

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

2. Bases de presentación y resumen de las principales políticas contables

2.1. Nuevos pronunciamientos contables emitidos por el IASB a nivel internacional

Las normas e interpretaciones que han sido publicadas, pero no son aplicables a la fecha de los presentes estados financieros son reveladas a continuación. La aseguradora adoptará esas normas en la fecha en la que entren en vigencia, de acuerdo con los decretos emitidos por las autoridades locales:

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 se ha estimado que la adopción del IFRS 9 al 1 de enero de 2018 no tendrá 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.

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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.1. Nuevos pronunciamientos contables emitidos por el IASB a nivel internacional (continuación)

La NIIF 15 es efectiva para periodos que inicien 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.

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

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.1. Nuevos pronunciamientos contables emitidos por el IASB a nivel internacional (continuación)

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. 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.

Liberty Seguros S.A., ha comenzado una evaluación potencial de los impactos en sus estados financieros, hasta ahora el impacto más significativo identificado es el reconocimiento de activos y pasivos de sus contratos de arrendamiento operativo especialmente de propiedades usadas en el funcionamiento de oficinas. En adición las naturalezas de los gastos correspondientes a los contratos de arrendamientos operativos en calidad de arrendatario cambiarán 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. Hasta la fecha Liberty Seguros S.A., no ha calculado un impacto preliminar de la adopción de esta nueva norma que podría tener un impacto significativo en los estados financieros. No se espera efectuar una adopción anticipada de esta norma.

Nueva norma emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no ha sido incorporadas al marco contable aceptado en Colombia.

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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.2. Nuevos requerimientos contables a nivel Colombia

En diciembre de 2015, el Gobierno Nacional expidió el Decreto 2420, con el cual 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, pero teniendo en cuenta que los efectos en los cálculos actuariales de la Compañía no se consideran representativos, la Compañía solo hará la implementación de esta norma a partir de 2016.
- Requiere la utilización del método de participación patrimonial en el registro de las inversiones en subsidiarias de acuerdo con el Artículo 35 de la Ley 222 de 1995, de acuerdo con la NIC 28.

Durante el 2017, en Liberty seguros S.A. se hizo la adopción del decreto 2973 y sus decretos complementarios en relación al rubro de reservas técnicas dejando los siguientes impactos en el resultado de la compañía:

- UPR: \$15,521
- Insuficiencia de primas: \$7,038
- Comisiones de Reaseguro: \$14,070

2.3. Declaración de Cumplimiento

Los Estados Financieros Individuales de la Compañía 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 2784 de 2012 y Decreto 3023 de 2013.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.3 Declaración de Cumplimiento (continuación)

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.

El Congreso Nacional expidió la Ley 1739 de 2014 que impuso a las Compañías el gravamen al impuesto a la riqueza y estableció la causación opcional de dicho impuesto con cargo al patrimonio o con cargo al estado de resultados.

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 2017 y 2016 y; los estados de resultados y otros resultados integrales y de flujo de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y las notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

2.4.2 Cambios en políticas contables, cambios en estimaciones y errores

En los ejercicios 2017 y 2016 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 prevaleciente 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 \$2,984.00 pesos por US\$1 al 31 de diciembre de 2017 y \$3,000.71 pesos en 2016.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el valor reconocido como diferencia en cambio en el estado de resultados es de \$554 y \$13,721, 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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.5 Principales políticas contables (continuación)

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.

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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.5.2.1 Modelo de negocios (continuación)

- 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.

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.

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:

- 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”.

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”.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.5.2.2.2 Inversiones disponibles para la venta – a valor razonable a través del otro resultado integral ORI (continuación)

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.

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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.5.3.1 Primas pendientes de recaudo (Continuación)

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:

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%

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.5.3.2 Deterioro de primas pendientes de recaudo (Continuación)

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.

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 reestructuración 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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

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). Cuando el valor en libros exceda al valor recuperable, se ajusta el valor en libros hasta su valor recuperable, modificando los cargos futuros en concepto de amortización, de acuerdo con su nueva vida útil remanente.

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

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

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

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.5.4.1 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.

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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.5.4.2 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.

2.5.4.3 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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.5.4.3 Bienes Recibidos en Pago (Continuación)

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.

2.5.4.4 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.

2.5.4.5 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.

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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 todavía al corte de los estados financieros a la aseguradora, (IBNR por sus siglas en inglés).

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

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

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

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

a) Reserva de primas no devengadas

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

La reserva de prima no devengada representa la porción de las primas emitidas de las pólizas vigentes y de las primas emitidas de las pólizas con inicio de vigencia futura, correspondiente al tiempo no corrido del riesgo.

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

Según la reglamentación del Decreto 2973 de 2013, la aplicación de esta metodología empezó a regir a partir del primero de abril de 2017, por lo tanto, al cierre de 2017 la aseguradora tuvo un efecto de

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.5.6 Reservas técnicas de seguros y contratos de seguros (continuación)

\$15,521 millones (ver nota 2.2 Nuevos pronunciamientos nivel Colombia) por cambio en el método e cálculo, teniendo para algunas pólizas de seguros la reserva por el método indicado método de veinticuatroavos base 80% a póliza a póliza base 80.

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. Esta reserva entró en vigencia a partir de abril de 2017; el efecto financiero de ésta reserva para la aseguradora fue de \$7,038.

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

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

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

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

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

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.5.6 Reservas técnicas de seguros y contratos de seguros (continuación)

origen de la contingencia o cuando le avisen sobre el recalcule de la suma adicional por el incremento del grado de invalidez de un pensionado.

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

Para el cálculo de la suma adicional se tiene en cuenta tanto el valor del monto en la cuenta individual como el valor del bono a la fecha de cada ejecución del cálculo.

d) Reserva de siniestros ocurridos no Avisados- IBNR

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

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

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

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:

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

Monto Esperado a Reportar: Montos Esperado o Proyectado x Porcentaje de Desarrollo faltante.

Porcentaje de Desarrollo faltante = $1 - 1 / (\text{Factor de desarrollo acumulado})$.

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

Mecánica del Método

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

Metodología de la frecuencia y Costo medio

Esta metodología tiene como base el método chain-ladder, pero aplicado al número de reclamos o a la frecuencia y al costo medio, una vez calculado el ultimate del número de reclamos y el costo medio se multiplican para calcular el valor final esperado del incurrido o ultimate.

Estas metodologías son dadas por la sociedad de actuarios de Estados Unidos, sus siglas en ingles son CAS, la cual es una sociedad reconocida a nivel mundial.

e) Reserva de desviación de siniestralidad

Es aquella que se constituye para cubrir riesgos cuya experiencia de siniestralidad puede causar amplias desviaciones con respecto a lo esperado, por lo tanto, para el ramo de terremoto se constituye el 40% de las primas retenidas. Esta reserva se calcula y revela de acuerdo con las instrucciones emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

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

2.5.7 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

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.5.7 Pasivos financieros (continuación)

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.

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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

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 Internaciones 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 2017 y 2016 se realizó con base en las disposiciones tributarias aplicables en cada uno de los años respectivamente.

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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.5.10. Impuesto sobre la renta, CREE e Impuesto diferido (continuación)

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

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

Los impuestos diferidos activos son reconocidos únicamente en la extensión que es probable que futuros ingresos tributarios estarán disponibles contra los cuales las diferencias temporarias pueden ser utilizadas.

Sobre inversiones en Asociadas, cuando la oportunidad de reversión de la diferencia temporaria es controlada por la aseguradora y es probable que esta no se reverse en un futuro previsible. Generalmente la aseguradora no tiene la habilidad para controlar la reversión de diferencias temporarias de inversiones en asociadas.

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

Impuesto a la riqueza

En diciembre de 2014 el Gobierno Nacional expidió la Ley 1739, mediante la cual se crea un nuevo impuesto denominado impuesto a la riqueza por los años 2015, 2016, 2017 y 2018, a cargo de las personas naturales, las sucesiones ilíquidas, las personas jurídicas y sociedades de hecho, contribuyentes del impuesto sobre la renta y complementarios, el impuesto a la riqueza para el 2018 únicamente es aplicable a las personas naturales. Este nuevo impuesto recae sobre los patrimonios líquidos iguales o superiores a \$ 1.000 millones de pesos, en el caso de que la base gravable del impuesto a la riqueza determinada en cualquiera de los años 2016, 2017 y 2018 sea superior a aquella determinada en el año 2016, la base gravable para cualquiera de dichos años será la menor entre la base gravable determinada en el año 2016 incrementada en el 25% de la inflación certificada por el Dane para el año inmediatamente anterior al declarado y la base gravable determinada en el año en que se declara. Si la base gravable del impuesto a la riqueza determinada en cualquiera de los años 2017 y 2018, es inferior a aquella determinada en el año 2016, la base gravable para cada uno de los años será la mayor entre la base gravable determinada en el año 2017 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 2015, 2016 y 2017, no es deducible del impuesto sobre la renta, la aseguradora reconoció la totalidad de este impuesto contra resultados.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.5.10 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.

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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.5.11 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.

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%.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 2017 y 2016 fue de \$5.21 y 16.89 pesos, respectivamente.

2.5.15 Costos de adquisición diferidos

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

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

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

3. Juicios y Estimados Contables

La gerencia de la aseguradora hace estimados y asunciones que afectan los montos reconocidos en los estados financieros 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:

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

3. Juicios y estimaciones Contables (Continuación)

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.

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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

3.3 Beneficios a empleados (continuación)

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 2017, 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.

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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

4.1 Revelación de Riesgos (Continuación)

- 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 2017, 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 2017 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.

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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

4.2 Riesgos de Mercado (continuación)

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.

	2017		2016
Valor en riesgo			
Tasa de interés CEC pesos - componente 1	\$ 3.7	\$	96
Tasa de interés CEC pesos - componente 2	1.6		17
Tasa de interés CEC pesos - componente 3	0.5		8
Tasa de interés CEC tesoros - componente 1	392		110
Tasa de interés CEC tesoros - componente 2	57		8
Tasa de interés CEC tesoros - componente 3	41		7
Tasa de interés DTF - nodo 1 (corto plazo)	-		-
Tasa de interés DTF - nodo 2 (largo plazo)	-		5
Tasa de interés IPC	15		143
Tasa de cambio - TRM	178		95
Precio de acciones – IGBC	1,250		1,409
Carteras colectivas	9		5
Valor en riesgo total	<u>\$ 1.370</u>	<u>\$</u>	<u>1.417</u>
Ver regulatorio			
Concepto			
Tasa de Interés	\$ 11.352	\$	10.547
Tasa de cambio	13.619		13.476
Valor en riesgo Total	<u>\$ 24.971</u>	<u>\$</u>	<u>24.023</u>

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 2017 sería un incremento o disminución de \$ 8,351 en los activos, al 31 de diciembre de 2017, como se muestra a continuación:

Tasa al 31 de diciembre de 2017	Tasa Proyectada	Diferencia
2,984	3,084	100
2,984	2,884	(100)

Portafolio a 31 de diciembre de 2017	Portafolio en USD a 31 de diciembre de 2017	Portafolio COP con Nueva Tasa	Diferencia en Cambio – Utilidad
249,197	83,510,930	240,846	8,351

4.2.2 Riesgo de tasa de interés

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

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	2017		2016	
	Valor Portafolio	Porcentaje Participación	Valor Portafolio	Porcentaje Participación
AAA (a)	\$ 663,439	73.16%	\$ 641,394	75.13%
INT BBB+	75,993	8.38%	52,556	6.16%
INT A-	43,930	4.84%	39,358	4.61%
INT BBB	37,066	4.09%	32,378	3.79%
INT A	29,910	3.30%	36,790	4.31%
INT A+	20,376	2.25%	19,183	2.25%
AA+	16,416	1.81%	-	-
INT BBB-	11,427	1.26%	25,294	2.96%
INT AA	5,229	0.58%	5,273	0.62%
AA	3,071	0.34%	-	-
E	13	0%	16	0.00%
INT B	-	-	1,495	0.17%
(1) + (2)	\$ 906.870	100.00%	\$ 853,737	100,00%

Al 31 de diciembre de 2017 si la variable de precio, dentro de las cual se ve afectada la tasa de interés, hubiera sido 0.10 puntos básicos menores con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad del año de la aseguradora se hubiera disminuido en \$ 775 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 \$ 775 millones.

4.3 Riesgo de Crédito

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

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

El Riesgo Crediticio es definido como “la posibilidad de que una entidad incurra en pérdidas y se disminuya el valor de sus activos, como consecuencia de que un deudor o contraparte incumpla sus obligaciones”.

La exposición al riesgo de crédito de la aseguradora surge como resultado de sus actividades de crédito y transacciones con contrapartes que dan lugar a activos financieros.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

4.3 Riesgo de Crédito (continuación)

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:

- 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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

4.3 Riesgo de Crédito (continuación)

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

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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

4.5 Riesgo de Suscripción

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

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

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

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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

4.6 Riesgo Operativo (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2017, el perfil de riesgo operativo cuenta con riesgos y controles para 15 macro procesos. Para generarlos se tuvieron en cuenta las pruebas efectuadas a controles, la depuración de riesgos duplicados y controles inefectivos, los cambios en estructura, cargos, aplicativos y procedimientos.

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	2017
Riesgos	345
Controles	671

La pérdida registrada por eventos de riesgo para el año 2017 fue aproximadamente de \$ 817 millones, de los cuales \$40 millones de igual forma corresponden a retenciones de primas.

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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

4.7 Riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo SARLAFT (continuación)

En desarrollo del Objetivo General, el SARLAFT de la aseguradora, tiene los siguientes objetivos específicos:

- Prevenir que se introduzcan a la aseguradora, a través de la ejecución de su objeto social principal o a través de los actos realizados por sus accionistas, empleados o vinculados, recursos provenientes de actividades relacionadas con el lavado de activos, y/o que dichos recursos sirvan para la financiación del terrorismo (en adelante “LA/FT”).
- Controlar el riesgo LA/FT, de manera que:
 - 1) Se detecten las operaciones sospechosas que se pretendan realizar o se hayan realizado en 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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

4.8 Riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo SARLAFT (continuación)

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

Para el caso de ADN e Intermediarios, cualquier omisión o incumplimiento de las políticas y procedimientos del SARLAFT, constituye una violación contractual de cara a la oferta de prestación de servicios vigente entre 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

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

4.7 Riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo SARLAFT (continuación)

Análisis Financiero (UIAF) los reportes externos que por mandato legal nos correspondan, la aseguradora sólo está obligada a suministrar información obtenida en desarrollo de los mecanismos de control y monitoreo establecidos por el SARLAFT, cuando así lo soliciten la UIAF, la Superintendencia Financiera de Colombia y la Fiscalía General de la Nación.

Código de conducta

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

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

4.7 Riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo SARLAFT (continuación)

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.

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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

5. Supervisión y Seguimiento

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

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

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

5. Estimación del Valor Razonable (continuación)

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.

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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

5. Estimación del valor razonable (continuación)

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 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Clase de Inversión		Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
Nivel 1	Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación	\$ 207,522	\$ 205,429
	Títulos de deuda pública externa emitidos o garantizados por la Nación	37,115	54,149
	Títulos emitidos avalados, aceptados o garantizados por instituciones vigiladas por la Superintendencia Financiera	45,932	30,684
	Títulos emitidos por residentes en el exterior	168,492	144,842
	Títulos emitidos o garantizados por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera	4,955	19,037
	Títulos emitidos o garantizados por organismos multilaterales de crédito	1,519	4,563
		\$ 465,535	\$ 458,704

Clase de Inversión		Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
Nivel 2	Acciones de Baja Bursatilidad	\$ 4	\$ 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	155,395	178,606
	Títulos emitidos por residentes en el exterior	-	-
	Títulos emitidos o garantizados por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera	103,625	50,424
	Títulos emitidos o garantizados por organismos multilaterales de crédito	28,263	11,538
	\$ 287,287	\$ 240,572	

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

5. Estimación del valor razonable (continuación)

	Acciones no inscritas en el Registro Nacional de Valores y Emisores	\$ 823	\$ 752
	Títulos emitidos por residentes en el exterior	42,071	38,062
Nivel 3	Títulos emitidos o garantizados por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera	18,313	13,182
	Títulos emitidos o garantizados por organismos multilaterales de crédito	0	11,694
		<u>61,207</u>	<u>63,690</u>
Total general		\$ 814,029	\$ 762.966

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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

5. Estimación del valor razonable (continuación)

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:

	<u>2016</u>	<u>2016</u>
Saldo al comienzo del periodo	\$ 752	\$ 791
Ajustes del valor patrimonial con cargo a ORI	71	(39)
Saldo al final del periodo	<u>\$ 823</u>	<u>\$ 752</u>

El patrimonio del nivel 3 asciende a:

Emisor	Al 31 de diciembre de 2017			Al 31 de diciembre de 2016		
	Valor Razonable	Deterioro	Valor Razonable	Valor Razonable	Deterioro	Valor Razonable
La Previsora	374,710	-	374,710	378,491	-	378,491
Gran Central de Abastos	137,926	-	137,926	53,192	-	53,192
Inverfas	1,154	-	1,154	1,167	-	1,167
Promisión	33,303	-	33,303	48,265	-	48,265
Cesvi Colombia	13,348	-	13,348	12,679	-	12,679
Inverseguros	4,146	-	4,146	5,478	-	5,478
Promotora de Proyectos	2,588	-	2,588	2,588	-	2,588
	567,175		567,175	501,860		501,860

La aseguradora al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no efectuó adiciones de valor razonable sobre las bases no recurrentes.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

5. Estimación del valor razonable (continuación)

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

Valor Razonable Activos y Pasivos Financieros	2017		2016	
	Valor Libros	Valor Razonable	Valor Libros	Valor Razonable
Inversiones a costo amortizado	93,668	99,037	91,527	94,106
Inversiones en subsidiarias	86,765	86,765	76,149	76,149
Cartera de crédito	12,313	12,313	12,786	12,786
Otros activos financieros	13,916	13,916	10,320	10,320
Cuentas por cobrar de seguros	124,704	124,704	120,693	120,693
Cuentas por cobrar de reaseguros	97,169	97,169	102,649	102,649
Otras cuentas por cobrar	6,022	6,022	6,904	6,904
Otros activos no financieros	87,008	87,008	96,996	96,996
Cuentas por pagar actividad aseguradora	36,303	36,303	31,427	31,427
Otras cuentas por pagar	43,179	43,179	53,181	53,181
Otros pasivos financieros	9,160	9,160	7,537	7,537
Otros pasivos no financieros	58554	58554	\$ 45,237	\$ 45,237

La aseguradora al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no efectuó adiciones de valor razonable sobre las bases no recurrentes.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo comprenden lo siguiente al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
En pesos colombianos		
Bancos y otras Entidades Financieras (1) - pesos	\$ 20,969	\$ 19,706
Inversiones en derechos fiduciarios (2)	21,276	9,828
Descubiertos bancarios (3)	(14,263)	(3,521)
Caja menor - pesos	6	6
Cheques	110	398
Total Efectivo y equivalentes al efectivo en pesos colombianos	28,098	26,417
En moneda extranjera		
Bancos y otras Entidades Financieras - Extranjeras	9,768	10,108
Caja menor - extranjera	2	3
Total Efectivo y equivalentes al efectivo en moneda extranjera	9,770	10,111
Total Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 37,868	\$ 36,528

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

6. Efectivo y equivalentes de efectivo (Continuación)

(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 2017 se encuentran restringidos hasta por un monto de \$15.094, y al 31 de diciembre de 2016 en \$11,499, correspondiente a los embargos judiciales derivados de los diferentes procesos jurídicos que actualmente cursan en cabeza de Liberty Seguros.

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

Entidad Financiera	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
Bancolombia	\$ 9,185	\$ 9,581
Citibank	7,785	5,115
Banco Davivienda	1,298	1,129
Banco de Bogotá	738	292
BCSC	687	683
Banco de Occidente	428	457
Banco Av. Villas	316	307
BBVA	299	524
GNB (HSBC - Sudameris)	155	281
Banco Agrario	45	117
Banco ITAÚ	26	739
Corpbanca / Helm	7	481
Total Saldo entidades Financieras	\$ 20,969	\$ 19,706

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

Entidad	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Corficolombiana	\$ 7,399	\$ 3,396
Valores Bancolombia	6,967	2,766
Corredores Asociados	6,573	1,844
Fidubogota	148	1,530
Old Mutual	109	102
Fiduciaria GNB	57	168
Casa de Bolsa	23	22
	\$ 21,276	\$ 9,828

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

6. Efectivo y equivalentes de efectivo (continuación)

(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	
	2017	2016
Citibank	\$ 12,917	\$ 2,686
Bancolombia	1,099	590
BBVA	95	18
Bancoomeva	76	15
Occidente	34	88
Corpbanca/Helm	32	25
Bogotá	6	1
BCSC	4	43
GNBSudameris	-	33
Davivienda	-	11
AvVillas	-	8
BancoAgrario	-	3
	\$ 14,263	\$ 3,521

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

	Largo Plazo	Corto Plazo
Banco		
GNB (Hsbc - Sudameris)	AAA	VrR1+
Bancolombia	AAA	F1+
Citibank	AAA	F1+
Banco de Occidente	AAA	F1+
BBVA	AAA	F1+
Colpatria	AAA	BRC1+
Banco Agrario	AAA	BRC1+
Cooomeva	AA-	BRC2+
BCSC	AAA	Vr1+
Banco Davivienda	AAA	F1+
Banco De Bogotá	AAA	BRC1+
AV Villas	AAA	BRC1+
ITAU Corpbanca	AA+	F1+

Los anteriores fondos están libres de restricciones o gravámenes, la tasa de interés promedio del año en 2017 y 2016 oscilan entre el 0% y 1%.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

7. Activos financieros de inversión

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
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	\$ 207,522	\$ 205,429
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano VR	0	17,264
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Pesos VR	201,327	209,290
Otros Pesos	155,157	75,445
	<u>564,006</u>	<u>507,428</u>
En moneda extranjera		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano Extranjera VR	37,115	54,149
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros		
Emitidos o garantizados por bancos centrales		
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Extranjera VR	55,448	75,945
Otros Extranjera	156,633	124,688
	<u>249,196</u>	<u>254,782</u>
Total títulos de deuda	<u>813,202</u>	<u>762,210</u>
Subtotal	<u>813,202</u>	<u>762,210</u>
Con ajuste a patrimonio en Otros Resultados Integrales instrumentos de patrimonio en pesos colombianos	827	756
Total instrumentos de patrimonio	<u>827</u>	<u>756</u>
Total activos financieros en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable	<u>814,191</u>	<u>762,966</u>
En títulos de deuda e instrumentos de patrimonio a Costos Amortizado:		
Títulos de deuda		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano CA	85,619	86,527
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano		
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	3,030	-
Otro CA	5,019	5,000
Total títulos de deuda a costo amortizado	<u>93,668</u>	<u>91,527</u>
	<u>\$ 907,697</u>	<u>\$ 854,493</u>

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

7. Activos financieros de inversión (continuación)

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

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 renta fija por su plazo de maduración, neto de provisiones, es la siguiente:

	2017		2016
0-90 días	\$ 19,146	\$	39,690
91-365 días	175,833		107,390
1-3 años	339,380		326,655
3-5 años	199,862		173,692
> 5 años	172,649		206,310
	<u>\$ 906,870</u>	<u>\$</u>	<u>853,737</u>

Al 31 de diciembre de 2017 la aseguradora posee inversiones netas por un total de \$906,870 millones frente a un valor requerido de \$875,699 millones presentando un exceso en la inversión de cobertura de reservas técnicas de \$ 31,171 millones,

VaR

El VaR para las inversiones que respaldan reservas de Liberty Seguros S.A., aumentó en \$948 millones al pasar de \$24,023 en diciembre 2016 a \$ 24,971 al cierre de diciembre de 2017,

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

Tipo de Inversión	2017		2016	
	Valor Mercado	Porcentaje Participación	Valor Mercado	Porcentaje Participación
A valor razonable a través de resultado (1)	\$ 813,202	89.67%	\$ 762,210	90.17%
A costo amortizado (2)	93,668	10.33%	91,527	9.83%
	<u>\$ 906,870</u>	<u>100%</u>	<u>\$ 853,737</u>	<u>100,00%</u>

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

7. Activos financieros de inversión (continuación)

VaR (continuación)

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

Tipo de Inversión	2017		2016	
	Valor Mercado	Valor Mercado	Valor Mercado	Porcentaje Participación
Bonos corporativos en dólares	\$ 212,081	26.08%	\$ 176,637	30.40%
TES	207,522	25.52%	205,429	25.90%
Bonos en pesos	160,390	19.72%	127,132	15.70%
CDT largo plazo	156,020	19.19%	146,564	14.40%
Bonos Yankees	37,115	4.56%	54,149	6.10%
Bonos multilaterales	28,263	3.48%	23,232	3.90%
CDT	11,811	1.45%	29,067	3.60%
	\$ 813,202	100%	\$ 762,210	100.00%

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

Tipo de Inversión	2017		2016	
	Valor Mercado	Valor Mercado	Valor Mercado	Porcentaje Participación
TES	\$ 85,619	91.41%	\$ 86,527	96.00%
Bonos Multilaterales	5,019	5.36%		
CDT Largo Plazo	3,030	3.23%		
Bonos en pesos	-		5,000	3.60%
	\$ 93,668	100%	\$ 91,527	100.00%

(a) Los emisores que representan el 73.16% de la calificación AAA son:

	2017		2016	
	Valor Portafolio	Valor Portafolio	Valor Portafolio	% Participación
Ministerio de Hacienda y Crédito Público	\$ 293,142	44.19%	\$ 291,955	48.58%
B,B,V Banco Ganadero	46,088	6.95%	43,706	6.32%
Banco Davivienda	38,288	5.77%	22,273	2.65%
Banco de la República	37,115	5.59%	54,149	8.16%
Financiera de Desarrollo Territorial S.A.	31,826	4.80%	21,456	3.85%
Emgesa S.A. E.S.P.	25,920	3.91%	19,603	2.51%
Bancolombia	25,370	3.82%	32,195	6.42%
EPM - empresas públicas de Medellín E.S.P.	24,901	3.75%	-	
Interconexión eléctrica S.A. E.S.P. Isa	14,430	2.17%	9,303	1.45%
Banco de Occidente	14,334	2.16%	32,193	4.04%
Codensa S.A. E.S.P.	13,276	2.00%	3,014	0.47%
Banco centroamericano de integración económica				
BCI	11,369	1.71%	11,538	1.88%
Promigas S.A. E.S.P.	11,175	1.68%	11,107	1.89%
Grupo argos S.A.	10,109	1.52%	9,995	1.72%
IFC	10,064	1.52%	5,000	0.78%
Banco de Bogotá	9,489	1.43%	9,381	1.23%

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

7. Activos financieros de inversión (continuación)

	2017		2016	
	Valor Portafolio	Valor Portafolio	Valor Portafolio	% Participación
Banco Colpatría Red Multibanca Colpatría	7,130	1.07%	10,068	1.71%
Empresa colombiana de petróleos – Ecopetrol	5,699	0.86%	7,673	1.20%
Banco Santander de negocios Colombia S.A.	5,652	0.85%	15,035	0.26%
Transelca S.A. E.S.P	4,615	0.70%	2,616	0.41%
Citibank Colombia	4,582	0.69%	2,548	0.40%
Banco av, villas	4,569	0.69%	4,535	0.71%
BANCOLDEX	4,154	0.63%		
Gas natural S.A. E.S.P.	3,082	0.46%	6,151	0.96%
EEB	3,036	0.46%		
ISAGEN	2,462	0.37%		
SURAMERICANA S.A,	1,564	0.24%		
Banco Corpbanca	-		15,900	1.15%
	\$663,439	100,01%	\$ 641,394	100,01%

El siguiente es el resumen del portafolio de renta fija que durante 31 de diciembre 2017 \$ 906,870 y 2016 \$853,737 presenta mínimos, máximos y promedio, como sigue:

Concepto	2017	2016
Valor máximo	\$ 910,684	\$ 894,668
Valor mínimo	837,966	836,023
Valor promedio	885,704	852,476

En el 2017 y 2016 la aseguradora evaluó bajo el riesgo de solvencia las inversiones a valor razonable a través de resultados de renta fija, excepto las emitidas o garantizadas por la Nación o por el Banco de la República, el resultado de la evaluación fue una calificación A.

También se evaluaron y calificaron bajo el riesgo de solvencia la totalidad de las inversiones de renta variable, con excepción de las inversiones efectuadas en títulos clasificados como de alta y media bursatilidad por la Superintendencia Financiera. El resultado a 31 de diciembre es el siguiente:

Acciones de baja y mínima bursatilidad o sin ninguna cotización al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Compañía	Diciembre 2017		Diciembre 2016	
	Saldo	Calificación	Saldo	Calificación
Liberty Seguros de Vida S.A.	\$ 72,829	A	\$ 62,636	A
La Libertad S.A.	13,936	A	13,512	A
Cesvi Colombia S.A.	577	A	549	A
Promisión S.A.	63	B	107	B
Inverseguros S.A.	90	A	119	A
Inverfas S.A.	65	A	66	A
Gran Central de Abastos S.A.	22	A	8	A
AV Villas S.A.	4	D	2	D
La Previsora S.A.	5	D	(20)	D
Promotora Proyecto	1	D	(21)	D
BBVA S.A.	0	E	(54)	E
	\$ 87,592		\$ 76,904	

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

7. Activos financieros de inversión (continuación)

Compañía	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.	0	54	–	54	E
	\$87,592	\$ 17,777	\$ 69,977	\$ 162	

Compañía	Diciembre 2016				
	Saldo	Costo	Valorización	Desvalorización	Calificación
Liberty Seguros de Vida S.A.	62,636	13,367	49,270	–	A
La Libertad S.A.	13,512	4,011	9,501	–	A
Cesvi Colombia S.A.	549	143	405	–	A
Inverfas S.A.	66	14	52	–	A
Promisión S.A.	107	122	–	8	B
Inverseguros S.A.	119	6	113	–	A
Gran Central de Abastos S.A.	8	2	6	–	A
AV Villas S.A.	4	6	–	(2)	D
La Previsora S.A.	(20)	30	–	25	D
Promotora Proyecto	(21)	22	–	21	D
BBVA S.A.	(54)	54	–	54	E
	\$ 76,906	\$ 17,777	\$ 59,347	\$ 106	

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:

	2017	2016
Asociadas	86,765	76,149
	\$ 86,765	\$ 76,149

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

	2017		2016	
	% de participación	Valor en libros	% de participación	Valor en libros
Compañías Asociadas				
Liberty Seguros de Vida S.A.	57.5874%	\$ 72,829	57.5874%	\$ 62,637
La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S.A.S.	49.7696%	13,936	49.7696%	13,512
		\$ 86,765		\$ 76,149

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:

	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Resultado
Al 31 de diciembre de 2017						
Liberty Seguros de Vida S.A.	\$ 605,597	\$ 470,516	\$ 135,081	\$ 252,932	\$ 227,869	\$ 25,063
La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S.A.S.	33,242	5,092	28,151	4,407	3,519	888
Al 31 de diciembre de 2016						
Liberty Seguros de Vida S.A.	\$ 548,778	\$ 438,819	\$ 109,960	\$ 353,171	\$ 336,001	\$ 17,170
La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S.A.S.	32,860	5,598	27,262	4,638	3,444	1,194

9. Cartera de Crédito

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Capital	12,271	12,747
Intereses	214	203
Deterioro Capital (1)	(170)	(163)
Deterioro Intereses	(2)	(1)
Total	12,313	12,786

(1) Dentro del deterioro de capital está incluida la provisión general del 1% por valor de \$123 millones en 2017 y \$127 millones en 2016.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

9. Cartera de Crédito (Continuación)

El detalle por edades de la cartera de crédito para 2017 y 2016 es:

Edad	2017			
	Saldo Capital	Saldo Intereses	Provisión Capital	Provisión Intereses
De 0 a 30 días	10,756	163	0	0
de 30 a 90	1,500	51	40	2
de 90-180	15	0	7	0
	12,271	214	47	2

Edad	2016			
	Saldo Capital	Saldo Intereses	Provisión Capital	Provisión Intereses
De 0 a 30 días	11,316	158	0	0
de 30 a 90	1,429	45	34	1
de 90-180	2	0	2	0
	12,747	203	36	1

10. Cuentas por cobrar de Seguros

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Primas pendientes por cobrar (1)	\$ 112,368	\$ 118,112
Coaseguro (2)	13,451	5,348
Cuentas por cobrar a Intermediarios	2,431	2,581
Otras cuentas por cobrar de seguros	955	-
Deterioro Cuentas por cobrar de seguros (3)	(4,501)	(5,348)
Total	\$ 124,704	\$ 120,693

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

10. Cuentas por cobrar de Seguros (Continuación)

(1) Primas pendientes por cobrar

	2017			2016		
	<75 días	>75 días	Total	<75 días	>75 días	Total
Generales:						
Automóviles	\$ 36,183	\$ 3,758	\$ 39,941	\$ 40,952	\$ 5,244	\$ 46,196
SOAT	12,342	420	12,762	11,898	-	11,898
Hogar	12,179	1,500	13,679	8,552	1,485	10,037
Cumplimiento	4,858	1,920	6,778	6,675	1,840	8,515
Incendio	857	37	894	4,140	689	4,829
Responsabilidad civil	3,532	1,342	4,874	2,308	717	3,025
Transportes	797	823	1,620	1,025	703	1,728
Montaje y rotura de maquinaria	762	99	861	780	76	856
Todo riesgo para contratistas	98	38	136	373	4	377
Manejo	73	852	925	119	78	197
Corriente débil	5	1,179	1,184	22	79	101
Navegación y casco	51	7	58	5	25	30
Sustracción	22	7	29	16	-	16
Vidrios	18	-	18	14	-	14
Vida						
Salud	7,539	815	8,354	6,704	905	7,609
Vida grupo	1,744	447	2,191	3,609	302	3,911
Exequias	1,270	231	1,501	1,473	283	1,756
Accidentes personales	350	71	421	311	137	448
IVA por recaudar	10,959	2,098	13,057	10,519	1,649	12,168
Primas por recaudar	2,489	596	3,085	3,220	1,181	4,401
Coaseguro cedido						
Total	\$ 96,128	\$ 16,240	\$ 112,368	\$ 102,715	\$ 15,397	\$ 118,112

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 por tercero son:

Tercero	2017	2016
Compañía de Seguros Rsa	789	330
BBVA Seguros Colombia S.A	710	0
Seguros Alfa S.A.	564	183
Seguros del Estado S.A.	430	145
Mundial Seguros S.A.	407	0
Chubb Seguros Colombia S A	351	0
Compañía Suramericana de Seguros S.A.	335	310
La Previsora S.A. Compañía de Seguros	266	53
La Equidad Seguros Generales S.A.	190	98
Compañía de Seguros Colmena S.A.	187	0
Axa Colpatría Seguros S.A.	158	0
Vida Alfa S.A.	144	0
Seguros Comerciales Bolívar S.A.	141	141
Seguros Alfa S.A.	132	101
Compañía Solidaria de Colombia S.A.	131	6
Otros (Inferiores a 100 millones)	8,516	3,981
	13,451	5,348

(3) El detalle del deterioro de cuentas por cobrar de seguros para 2017 y 2016 es como sigue:

	2017	2016
Deterioro primas pendientes por cobrar	3,778	3,930
Deterioro coaseguro	19	370
Deterioro cuentas por cobrar a Intermediarios	704	1,048
	4,501	5,348

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

11. Cuentas por Cobrar de Reaseguros

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Reserva técnica para siniestros pendientes (1)	50,420	45,782
Reserva técnica de riesgo en curso (2)	43,401	52,911
Cuentas corrientes (3)	2,664	3,217
Reserva para Siniestros no avisados (4)	806	930
Deterioro reservas técnicas parte reaseguradores	(19)	-
Deterioro Cuentas Corrientes	(103)	(191)
Total	97,169	102,649

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Cumplimiento	\$ 34,796	\$ 29,224
Responsabilidad Civil	5,891	7,539
Salud	3,217	-
Todo Riesgo Contratistas	2,431	2,122
Integral	1,831	2,535
Corriente débil	537	590
Sustracción	513	751
Montaje	430	519
Transportes	255	176
Incendio	125	127
Vida Grupo	90	3
Terremoto	89	37
Manejo	78	1,987
Automóviles	76	124
Lucro	61	48
	\$ 50,420	\$ 45,782

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	
	2017	2016
Cumplimiento	\$ 31,245	\$ 44,045
Terremoto	3,890	3,349
Manejo	1,864	477
Integral	1,441	1,272
Todo Riesgo contratistas	1,422	535
Responsabilidad Civil	1,045	714
Montaje	952	976
Sustracción	847	855
Corriente débil	439	389
Incendio	158	190
Transportes	64	65
Lucro	19	32
Navegación	9	1
Vida Grupo	6	11
	\$ 43,401	\$ 52,911

(3) El detalle de reaseguradores cuenta corriente por tercero, es como sigue

	2017			2016		
	Saldos	Provisión	% Provisión/ Cuenta por Cobrar	Saldos	Provisión	% Provisión/ Cuenta por Cobrar
Mapfre Re. Compañía de Reaseguros S.A.	429	0	0.00%	460	0	0.00%
Everest Reinsurance Company	408	0	0.00%	39	-16	41.03%
Compañía Suiza de Reaseguros S.A.	336	0	0.00%	382	0	0.00%
Endurance Reinsurance Corp.	306	-56	18.30%	198	-13	6.57%
XI Re.	260	0	0.00%	50	0	0.00%
Axis Specialty	256	0	0.00%	253	-2	0.79%
Markel Europe PIC	220	0	0.00%	163	0	0.00%
Lloyd'S Underwriters	199	0	0.00%	79	-8	10.13%
Navigators Insurance Co.	162	-24	14.81%	112	-10	8.93%
Atradius Re.	67	-16	23.88%	405	-33	8.15%
Sirius America Insurance Company	12	-7	58.33%	17	-8	47.06%
Munich Re. América	8	0	0.00%	2	0	0.00%
Swiss Reinsurance America Corporation	1	0	0.00%	27	0	0.00%
Hannover Rückversicherung Ag.	0	0	0.00%	884	-5	0.57%
Federal Insurance Company	0	0	0.00%	31	0	0.00%
Chiyoda Fire And Marine Insurance	0	0	0.00%	18	0	0.00%
Houston Casualty Company	0	0	0.00%	11	0	0.00%
Middle Sea Ins Co Ltd	0	0	0.00%	4	0	0.00%
ACE Property & Casualty Insurance Company	0	0	0.00%	3	0	0.00%
Assicurazioni Generali S.P.A.	0	0	0.00%	2	0	0.00%
Partner Reinsurance Company Limited	0	0	0.00%	1	0	0.00%
Sirius Internacional Insurance Corporation	0	0	0.00%	0	0	0.00%
S.T. Paul Fire And Marine Insurance Com.	0	0	0.00%	0	0	0.00%
QBE Insurance Limited	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Allianz Compañía de Seguros	0	0	0.00%	76	-76	100.00%
Munchener Ruckversicherungs-Gesellschaft	0	0	0.00%	0	-20	0.00%
	2,664	(103)		3,217	(191)	

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

11. Cuentas por cobrar de reaseguros (continuación)

El detalle de los reaseguradores por fecha de vencimiento para 2017 y 2016, es como sigue:

Reasegurador	Saldos	0-90	91-180	181-270	>271
Mapfre Re. Compañía de Reaseguros S.A.	428	235	204	-11	0
Everest Reinsurance Company	407	158	291	-42	0
Compañía Suiza de Reaseguros S.A.	335	154	181	0	0
Endurance Reinsurance Corp.	306	172	78	26	30
XI Re.	260	99	161	0	0
Axis Specialty	256	154	102	0	0
Markel Europe PIC	220	146	74	0	0
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	0	0	0
SBS Seguros Colombia S.A.	2	2	0	0	0
Swiss Reinsurance America Corporation	1	1	0	0	0
Brit Insurance	1	1	0	0	0
	\$ 2,664	\$ 1,339	\$ 1,272	\$ (10)	\$ 63

(4) Reserva para Siniestros no avisados (IBNR)

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Responsabilidad Civil	519	336
Integral	110	1
Cumplimiento	74	13
Automóviles	67	238
Vida Grupo	30	301
Manejo	6	4
Accidentes Personales	-	31
Exequias	-	5
Navegación	-	1

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

12. Propiedad y Equipo, Neto

	\$ 806		\$ 930			
Costo Histórico	Terrenos	Edificaciones	Equipo muebles y enseres	Equipo de computación	vehículos	Total
Saldo al 31 de Diciembre de 2015	5,512	31,333	7,192	28,796	1,883	74,716
(+) Compras	-	-	162	2,301	613	3,076
(-) Ventas, bajas obsolescencia/Pérdida	-	-	(473)	(2,482)	(280)	(3,235)
(+/-) Ajustes y reclasificaciones	-	-	2	-	-	2
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)
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	5,512	31,333	6,673	30,679	2,813	77,010
Depreciación Acumulada						
Saldo depreciación acumulada al 31 de Diciembre de 2015	-	9,759	5,693	22,017	720	38,189
Gasto Depreciación 2016	-	742	571	2,216	337	3,866
Depreciación por Ventas, bajas	-	-	(454)	(2,470)	(177)	(3,101)
Saldo depreciación acumulada al 31 de Diciembre de 2016	-	10,501	5,810	21,763	880	38,954
Gasto Depreciación 2017	-	742	225	2,438	430	3,835
Depreciación por Ventas	-	-	(467)	(78)	(128)	(673)
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
Importe neto en libros a 31 de Diciembre 2016	5,512	20,830	1,072	6,854	1,335	35,604
Importe neto en libros a 31 de Diciembre 2017	5,512	20,090	1,196	6,572	1,631	35,001

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 (edificios y terrenos exclusivamente), donde se encontró que las mismas no registraron pérdidas por deterioro.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

13. Propiedades de inversión

Costo Histórico	Terrenos	Construcciones	Provisión	Total
Saldo al 31 de Diciembre de 2015	\$ 596	\$ 965	\$ (15)	\$ 1,546
(+) Compras	-	-	-	-
(-) Ventas Propiedades de Inversión	-	-	-	-
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
Depreciación Acumulada				
Saldo depreciación acumulada al 31 de Diciembre de 2015	\$ -	\$ 451	\$ -	\$ 451
Gasto Depreciación 2015	-	19	-	19
Saldo depreciación acumulada al 31 de Diciembre de 2016	\$ -	\$ 470	\$ -	\$ 470
Gasto Depreciación 2017	-	19	-	19
Saldo depreciación acumulada al 31 de Diciembre de 2017	\$ -	\$ 489	\$ -	\$ 489
Importe neto en libros a 31 de Diciembre 2016	\$ 596	\$ 495	\$ (15)	\$ 1,076
Importe neto en libros a 31 de Diciembre 2017	\$ 596	\$ 476	\$ (15)	\$ 1,057

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,

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 (edificios y terrenos exclusivamente), donde se encontró que las mismas no registraron pérdidas por deterioro.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

14. Activos intangibles

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Activos intangibles adquiridos	\$ 5,302	\$ 6,593
Activos intangibles Generados internamente	6,888	6,994
	<u>\$ 12,190</u>	<u>\$ 13,587</u>

El movimiento de los activos intangibles, es como sigue

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Saldo inicial	\$ 13,587	\$ 9,546
Adiciones	6,043	10,082
Amortización	(7,440)	(6,041)
Saldo final	<u>\$ 12,190</u>	<u>\$ 13,587</u>

15. Activos por impuestos

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Activo por impuestos Corrientes (1)	\$ 16,214	\$ 10,171
Activo por impuesto Diferido (2)	22,909	13,208
Total	<u>\$ 39,123</u>	<u>\$ 23,379</u>

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

	90 a 360 días	Saldo 31 de diciembre de 2017
Renta y Complementarios	\$ 16,214	\$ 16,214
Totales	<u>\$ 16,214</u>	<u>\$ 16,214</u>

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

15. Activos por impuestos (continuación)

(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.

	31 de diciembre de 2015	Acreditado (cargado) a resultados	31 de diciembre de 2016	Acreditado (cargado) a resultados	31 de diciembre de 2017
Impuestos diferidos activos					
Cuentas por cobrar	-	-	-	45	45
Diferencia entre las bases fiscales y contables de propiedad y equipo y depreciación	469	(146)	322	(322)	-
Diferencia entre las bases fiscales y contables de activos intangibles	2,249	1,107	3,357	(1,622)	1,735
Pasivo por impuestos	662	328	990	(990)	-
Cuentas por pagar	8,683	(830)	7,853	(7,853)	-
Beneficios a empleados	463	(21)	443	(443)	-
Valoración de inversiones títulos de deuda	12,182	(12,123)	59	(45)	14
Pasivos estimados y provisiones y beneficios a empleados	-	184	184	11,248	11,432
Exceso de renta presuntiva	-	-	-	9,683	9,683
Subtotal impuesto diferido activo	24,708	-11,501	13,208	9,701	22,909

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 asociadas, principalmente por conceptos correspondientes a mediciones contables de valoración a precios de mercado, valorizaciones y aplicación del método de participación patrimonial a partir del 1 de enero de 2015.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

16. Otros activos no financieros

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Comisiones a intermediarios de seguros (1)	80,237	91,413
Activos disponibles para la venta (2)	4,131	3,245
Gastos Pagados por anticipado	2,466	2,210
Derechos en Fideicomiso	197	197
Clubes Sociales	-	363
Deterioro Otros activos no financieros	(23)	(432)
Total	87,008	96,996

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

	2017	2016
Comisiones diferidas emisión	\$ 1,339,989	\$ 1,255,065
Comisiones ADN nuevas	178,964	162,691
Comisiones diferidas retornos	63,984	44,469
Sobre comisión emisión	5,276	3,771
Comisiones directas	2,404	2,404
Amortización Sobre comisión	(4,403)	(2,885)
Comisión diferidas cancelación	(24,776)	(20,951)
Amortización retornos	(52,400)	(32,512)
Amortización comisiones ADN	(168,240)	(148,561)
Comisiones diferidas amortización	(1,260,561)	(1,172,078)
	\$ 80,237	\$ 91,413

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Saldo inicial	\$ 91,413	\$ 95,363
Cargo	118,393	131,617
Amortización	(129,569)	(135,567)
Saldo final diciembre 2017	\$ 80,237	\$ 91,413

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Salvamentos por realizar vehículos	\$ 4,123	\$ 3,188
Salvamentos por realizar muebles y enseres	7	55
Salvamentos por realizar equipo de computo	1	2
	\$ 4,131	\$ 3,245

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

17. Reservas técnicas de seguros

El detalle de las reservas técnicas de seguros, es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Reserva de riesgos en curso (1)	\$ 346,765	\$ 329,989
Reserva para siniestros avisados (2)	279,854	273,935
Reserva desviación de siniestralidad - Terremoto	222,372	210,339
Reserva para siniestros no avisados (3)	59,317	55,098
Reserva para siniestros pendientes parte reasegurador (4)	50,635	45,782
Depósito de reserva a reaseguradores del exterior (5)	5,235	8,468
Total reservas técnicas de seguros	\$ 964,178	\$ 923,611

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Cumplimiento	\$ 112,219	\$ 136,930
Automóviles	85,392	67,854
Soat	39,803	25,909
Vida Grupo	30,583	26,228
Responsabilidad Civil	17,154	20,099
Terremoto	14,869	15,064
Salud	12,467	11,058
Integral	11,765	7,409
Manejo	3,769	2,226
Sustracción	3,712	3,509
Exequias	3,417	2,888
Montaje	3,199	3,235
Corriente Débil	2,541	2,169
Todo Riesgo Contratistas	1,811	1,060
Transportes	1,751	2,056
Accidentes Personales	1,005	852
Incendio	870	986
Enfermedades De Alto Costo	119	73
Lucro	117	170
Navegación	95	38
Vidrios	71	51
Agrícola	36	124
Colectivo Vida	0	1
	346,765	329,989

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

17. Reservas Técnicas de Seguros (continuación)

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 como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Automóviles	\$ 113,858	\$ 116,441
Responsabilidad Civil	64,310	58,465
Cumplimiento	61,958	54,936
Vida Grupo	7,753	9,977
Manejo	7,156	4,068
Soat	6,460	5,352
Integral	4,673	6,755
Salud	4,486	7,818
Sustracción	1,905	2,035
Corriente Débil	1,677	1,306
Transportes	1,395	2,524
Incendio	1,176	1,542
Montaje	1,067	1,141
Todo Riesgo Contratistas	730	525
Accidentes Personales	423	531
Terremoto	295	(40)
Exequias	213	256
Agrícola	101	101
Enfermedades De Alto Costo	97	30
Lucro	71	72
Vidrios	36	8
Aviación	11	11
Navegación	2	80
Colectivo Vida	1	1
	\$ 279,854	\$ 273,935

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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

17. Reservas Técnicas de Seguros (continuación)

(3) El detalle por ramo de la reserva de siniestros no avisados, es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Responsabilidad Civil	\$ 33,775	\$ 36,940
Soat	10,293	9,546
Automóviles	5,453	1,526
Vida Grupo	4,799	4,894
Manejo	1,911	1,526
Cumplimiento	1,815	29
Accidentes Personales	530	538
Enfermedades De Alto Costo	373	102
Integral	157	8
Salud	146	(71)
Exequias	53	55
Corriente Débil	5	-
Navegación	4	3
Sustracción	3	2
	\$ 59,317	\$ 55,098

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.

La unidad de negocios de Autos vio incrementado su reserva de siniestros no avisados, por un cambio que se ha venido presentando en la reclamación de la cobertura de Lesiones a Personas, donde se observó un incremento en la severidad. Adicionalmente durante el año 2017 se incrementó el número de siniestros severos en el ramo de Pesados. Esto generó que fuera necesario incrementar el IBNR del ramo en \$3.400 millones.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

17. Reservas Técnicas de Seguros (continuación)

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Cumplimiento	\$ 34,796	\$ 29,224
Responsabilidad Civil	5,890	7,539
Salud	3,440	-
Todo Riesgo Contratistas	2,431	2,122
Integral	1,831	2,535
Corriente Débil	537	590
Sustracción	513	751
Montaje	430	519
Transportes	255	176
Incendio	125	127
Terremoto	89	37
Vida Grupo	83	3
Manejo	78	1,987
Automóviles	76	124
Lucro	61	48
	\$ 50,635	\$ 45,782

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Terremoto	\$ 1,890	\$ 1,711
Cumplimiento	949	4,420
Integral	618	614
Montaje	361	449
Sustracción	349	407
Manejo	337	178
Responsabilidad Civil	238	166
Corriente Débil	235	203
Todo Riesgo Contratistas	132	208
Incendio	112	94
Lucro	8	16
Vida Grupo	5	5
Navegación	1	1
Transportes	-	(4)
Corporativo	-	(11)
Accidentes Personales	-	11
	\$ 5,235	\$ 8,468

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 como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Cuentas por pagar a intermediarios de seguros (1)	\$ 11,886	\$ 11,495
Coaseguradores cuenta corriente (2)	10,035	4,442
Reaseguradores cuenta corriente (3)	7,148	6,785
Otras cuentas por pagar actividad aseguradora	4,777	6,297
Siniestros liquidados por pagar (4)	2,457	2,408
	\$ 36,303	\$ 31,427

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Delima Marsh S.A. Corredores de Seguros	\$ 1,826	\$ 1,076
Aon Colombia corredores de Seguros Pmgb Ambientti	805	954
Promotec S.A. Corredores de Seguros	797	-
Vía Seguros	743	-
Helm Corredor de Seguros Pmgb Coninsa Hotel	505	710
Comeva Corredores de Seguros S.A.	351	223
Luis C, Harker Y Compañía Ltda.	326	179
Garces Lloreda Y compañía S.A. Corredores	320	261
Víctor Manuel López y Compañía Ltda.	293	-
Agencia de Seguros Falabella	191	-
Agencia Aseguradora Automotriz Ltda.	189	104
Willis Col Corredores de seguros Soat	188	513
Asesores De Seguros Manejar	167	114
Álvaro Harker M Y Compañía Ltda.	161	-
Seguros & Asesorías Y Compañía Ltda.	156	108
Correcol Corredores Colombianos De Seg,	146	202
Akuo Agencia De Seguros Ltda.	142	137
Tax Seguros Ltda.	137	-
Gestión Integral de Seguros	125	-
Aress Corredores de seguros S.A. Soat Renovación	118	119
Rubby Gonzalez y Compañía Ltda.	102	-
Banco Finandina	-	1,165
Multiriesgos de Colombia Limitada	-	107
Otros Terceros (*)	4,098	5,523
	\$ 11,886	\$ 11,495

(*) 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 cuenta corriente:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Mapfre Seguros Generales S.A.	\$ 3,409	\$ 1,601
Compañía Suramericana de Seguros S.A.	1,166	363
Seguros del Estado S.A.	724	400
Suramericana Seguros de Vida S.A.	566	180
Chubb de Colombia Compañía de Seguros S.A.	491	23
Seguros Comerciales Bolívar S.A.	382	94
Marin Peña Manuel Joaquín	370	29
Aguirre Cardona Alber	344	-
Compañía Mundial de Seguros	318	-
La Previsora S.A. Compañía de Seguros	293	254
Bickenbach Y Vieites S..A. Corredores	217	127
Fernando Lader	187	117
Aseguradora de Fianzas S.A.	184	199
Multiriesgos de Colombia Limitada	178	13
Allianz Compañía de Seguros S.A.	160	78
Aseguradora Solidaria de Colombia S.A.	158	-
Seguros de Vida del Estado S.A.	116	155
A,B,N, Amro Seguros Colombia S.A.	93	50
Agencia Profesional de Seguros Milenio L	74	39
Segurexpo de Colombia S.A.	64	64
Romero Puentes Sandra Milena	48	-
Generali Colombia S.A.	44	34
Delima Marsh S.A. Los Corredores de Seguros	30	43
Consultoría Vidales Ltda.	22	11
Gonseguros Ltda.	20	-
M D M Asesores de Seguros Y Compañía Ltda.	20	-
Qbe Seguros S.A.	20	16
Otros (Terceros con saldo menor a \$20 millones)	360	602
	\$ 10,035	\$ 4,442

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:

	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 Rückversicherungs-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	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

	2016				
	Saldo	0-90 Días	91-180 Días	180-270 días	271 a más de 360 días
Liberty Mutual Insurance Company	6,643	6,585	53	1	4
Lloyd'S Underwriters	44	(3)	-	(1)	48
Munchener Rückversicherungs-Gesellschaft	50	37	-	(2)	15
Markel Europe Public Limited Company	2	2	-	-	-
Scor Reinsurance Company	46	59	(13)	-	-
\$	6,785	\$ 6,680	\$ 40	\$ (2)	\$ 67

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	
	2017	2016
Corriente Débil	901	1
Automóviles	655	1309
Soat	327	83
Responsabilidad Civil	158	53
Vida Grupo	109	97
Cumplimiento	104	1
Salud	94	292
Hogar	90	286
Montaje	14	0
Sustracción	5	12
Exequias	0	12
Transportes	0	261
Vidrios	0	1
	2,457	2,408

19. Otras cuentas por pagar

El detalle de otras cuentas por pagar, es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Bancos partidas conciliatorias (1)	\$ 19,956	\$ 24,428
Contribuciones y afiliaciones (2)	9,408	9,787
Proveedores (3)	6,529	11,060
Otras	7,286	7,906
	\$ 43,179	\$ 53,181

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

18. Otras Cuentas por Pagar (continuación)

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

	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
Bacooemeva	147	-	-	-	-	147
Banco Agrario	1	1	-	12	-	14
Av Villas	-	3	-	14	-	17
Itau	34	-	6	-	-	40
	\$ 9,637	\$ 1,304	\$ 939	\$ 3,849	\$ 4,227	\$ 19,956

2016							
	NOTAS CRÉDITO	NOTAS DÉBITO	LEGALIZACIÓN DE COMISIÓN	ABONOS TARJETA NO LEGALIZADOS	DEPOSITOS RECIBIDOS NO LEGALIZADOS	CHEQUES GIRADOS NO COBRADOS	TOTAL GENERAL
Citibank	\$ 2,670	\$ 298	\$ -	\$ -	\$ 1,280	\$ 7,074	\$ 11,322
Bancolombia	4,337	648	2	741	1,977	140	7,845
Caja Social	1,545	26	-	-	23	-	1,594
Occidente	618	35	-	-	292	492	1,437
Bogotá	209	501	-	-	-	-	710
Corpbanca	538	65	0	27	-	-	630
BBVA	31	199	-	-	-	-	230
Davivienda	161	21	-	26	1	-	209
GNB Sudameris	171	24	-	-	-	-	195
HSBC	5	14	-	-	83	-	102
Bacooemeva	86	-	-	-	-	-	86
Banco Agrario	36	-	-	-	11	-	47
Av Villas	3	4	-	-	14	-	21
	\$ 10,410	\$ 1,835	\$ 2	\$ 794	\$ 3,681	\$ 7,706	\$ 24,428

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

19. Otras cuentas por pagar (continuación)

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Contribución FOSYGA	\$ 6,612	\$ 7,084
Fondo Prevención Vial Nacional	2,585	2,495
Fondo Nacional Bomberos	150	151
Tasa Sostenibilidad RUNT	61	57
	\$ 9,408	\$ 9,787

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

AÑO	EDADES					Total
	0-30	31-90	90-180	>180		
2017	\$ 2,244	\$ 474	\$ 829	\$ 2,982	\$ 6,529	
2016	3,809	2,067	695	4,489	11,060	

20. Otros pasivos financieros

El detalle de los otros pasivos financieros, es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Obligaciones laborales consolidadas (1)	7,179	5,262
Retenciones y aportes laborales (2)	987	910
Cheques girados no cobrados (3)	\$ 985	\$ 1,356
Dividendos por pagar	9	9
	\$ 9,160	\$ 7,537

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Vacaciones	\$ 2,735	\$ 2,473
Otras prestaciones	2,379	652
Cesantías	1,856	1,913
Intereses sobre cesantías	209	224
	\$ 7,179	\$ 5,262

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

20. Otros pasivos financieros (continuación)

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Aporte ISS pensión	504	435
Aportes ISS salud	237	206
Aporte ISS solidaridad	27	26
Accidentes y riesgos profesionales	16	11
Caja de compensación familiar	128	98
Instituto colombiano bienestar familiar	39	15
Sena	26	10
Seguros	10	10
Otros	0	99
	987	910

(3) Corresponde a pagos girados por conceptos de siniestros y otras cuentas por pagar que a la fecha 31 de diciembre de 2017 y 2016 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	
	2017	2016
Pasivo por impuestos corrientes (1)	\$ 11,230	\$ 16,737
Pasivo por impuesto diferido (2)	8,611	15,029
Total	\$ 19,841	\$ 31,766

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

21. Pasivos por impuestos (continuación)

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

	0 a 30 días	30 a 90 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	2,666	-	-	-	2,666
Industria y Comercio	1,245	-	-	-	1,245
Auto Retención Especial de renta Y complementario	679	-	-	-	679
Industria y Comercio Retenido	245	-	-	-	245
Totales	\$ 11,230	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 11,230

Posición de incertidumbres fiscales

Para los Estados de Situación Financiera con corte a 31 de diciembre de 2017 y 2016, se han analizado las posiciones tributarias adoptadas en las declaraciones aún sujetas a revisión por parte de las autoridades tributarias, a fin de identificar incertidumbres asociadas a una diferencia entre tales posiciones y las de la Administración de Impuestos, de acuerdo a la evaluación efectuada, no se han identificado hechos que conlleven al registro de provisiones adicionales por este concepto.

(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:

	31 de diciembre de 2015	Acreditad o (cargado) a resultados	31 de diciembre de 2016	Acreditad o (cargado) a resultados	31 de diciembre de 2017
Diferencia entre las bases fiscales y contables de propiedad y equipo y depreciación	(7,337)	666	(6,671)	1,657	(5,015)
Diferencia entre las bases fiscales y contables de activos intangibles	-	-	-	(1,532)	(1,532)
Cuentas por cobrar	(5,867)	5,867	-	(15)	(15)
Cuentas por pagar seguros	-	(978)	(978)	978	-
Valoración de inversiones títulos de deuda	-	(6,341)	(6,341)	4,292	(2,049)
Pasivos estimados y provisiones y Beneficios a Empleados	(977)	(61)	(1,038)	1,038	-
Subtotal Impuesto diferido Pasivo	(14,181)	(847)	(15,028)	6,418	(8,611)

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

21. Pasivos por impuestos (continuación)

Impuestos diferidos respecto a Inversiones 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.,

22. Otros pasivos no financieros

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Comisiones causadas (1)	\$ 18,553	\$ 16,742
Comisiones diferidas de reaseguro cedido (2)	14,070	-
Primas diferidas	12	8,425
Otros (3)	25,919	20,070
	\$ 58,554	\$ 45,237

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Automóviles	\$ 7,102	\$ 7,129
Fianzas	4,114	3,742
SOAT	3,309	2,695
Generales	1,153	1,786
Vida Grupo	2,596	1,398
Salud	279	(8)
	\$ 18,553	\$ 16,742

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

22. Otros pasivos no financieros (continuación)

(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 2017 se presenta el siguiente saldo de comisiones diferidas por ramo:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Fianzas	\$ 11,925	\$ -
Generales	2,144	-
Vida grupo	1	-
	\$ 14,070	\$ -

(3) 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.

23. Capital de los Accionistas

La composición del capital, es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Capital autorizado	\$ 115,139	\$ 115,139
Capital por suscribir	(12,982)	(36,024)
Capital suscrito y pagado	\$ 102,157	\$ 79,115

El capital autorizado de la aseguradora al 31 de diciembre de 2017 fue de 1,970,867,550 acciones por un valor nominal de \$58.42 pesos cada una para un total de \$115,139 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 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, 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.

Durante el año 2017 se recibió capitalización por \$23,042 millones autorizada por la Super Intendencia financiera de Colombia mediante oficio del 19 de julio de 2017 radicado No, 2017062890-036-000, y en 2016 se realizó un incremento al capital autorizado por \$30,000 mediante acta de Asamblea Extraordinaria 100 del 27 de mayo de 2016.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

24. Reservas

El detalle de las reservas es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
Reserva a disposición de la Junta Directiva (1)	99,910	79,329
Reserva Legal (2)	40,894	38,607
	\$ 140,804	\$ 117,936

(1) Reserva a disposición de la Junta Directiva

Se realiza la apropiación del total de las utilidades después de deducir la reserva legal,

(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, 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,

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

25. Primas emitidas

El siguiente es el detalle de las primas brutas emitidas:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Seguros de personas	\$ 137,111	161,891
Seguros de daños	559,580	671,918
Seguros obligatorios	86,887	68,864
Coaseguro aceptado	28,469	50,717
Cancelaciones y anulaciones del año anterior	(30,598)	(31,744)
Total	<u>\$ 781,449</u>	<u>\$ 921,646</u>

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

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Automóviles	\$ 337,452	\$ 324,603
Soat	86,887	68,864
Vida grupo	72,798	95,874
Salud	54,223	54,253
Terremoto	54,026	64,582
Cumplimiento	49,561	180,074
Responsabilidad civil	34,396	39,756
Integral	29,019	26,933
Transportes	12,863	15,360
Sustracción	9,721	9,877
Corriente débil	7,351	5,045
Manejo	6,678	6,639
Incendio	6,674	5,887
Montaje	6,060	7,526
Exequias	5,455	6,003
Accidentes personales	3,075	4,268
Enfermedades de alto costo	2,663	2,369
Todo riesgo contratistas	1,343	2,276
Agrícola	489	599
Navegación	318	315
Lucro	292	434
Vidrios	105	109
	<u>\$ 781,449</u>	<u>\$ 921,646</u>

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

26. Reservas

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Constitución de reservas		
Reserva riesgos en curso	(670,843)	(242,549)
Reserva para siniestros avisados	(106,447)	(112,728)
Reserva para siniestros no avisados	(13,543)	(2,539)
Reserva de desviación de siniestralidad	(12,033)	(22,398)
Total constitución de reservas	\$ (802,866)	\$ (380,214)
Liberación de reservas		
Reserva de riesgos en curso	644,557	172,151
Reserva siniestros avisados	100,313	116,704
Reserva para siniestros no avisados L	9,199	4,944
Total liberación de reservas	\$ 754,069	\$ 293,799
Neto de reservas	\$ (48,797)	\$ (86,415)

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

Constitución	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Cumplimiento	(319,756)	(105,292)
Automóviles	(173,646)	(94,612)
Soat	(85,590)	(29,195)
Vida grupo	(63,013)	(23,937)
Responsabilidad civil	(43,957)	(32,214)
Terremoto	(34,888)	(34,254)
Integral	(19,987)	(13,029)
Salud	(17,246)	(16,872)
Manejo	(9,987)	(9,254)
Sustracción	(6,940)	(4,407)
Corriente débil	(5,658)	(2,953)
Montaje	(5,430)	(3,292)
Transportes	(4,203)	(4,152)
Exequias	(4,068)	(2,863)
Todo riesgo contratistas	(3,634)	(834)
Incendio	(1,976)	(1,196)
Accidentes personales	(1,780)	(1,149)
Enfermedades de alto costo	(492)	(103)
Lucro	(201)	(231)
Navegación	(188)	(65)
Vidrios	(119)	(59)
Agrícola	(90)	(124)
Colectivo vida	(17)	(127)
	\$ (802,866)	\$ (380,214)

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

26. Reservas (Continuación)

Liberación	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Cumplimiento	322,921	33,336
Automóviles	154,592	104,741
Soat	69,840	29,975
Vida grupo	60,710	29,942
Responsabilidad civil	44,734	25,599
Terremoto	23,590	12,133
Salud	18,730	16,432
Integral	17,508	11,352
Sustracción	6,858	3,812
Manejo	6,359	9,076
Transportes	5,637	3,278
Montaje	5,516	3,867
Corriente débil	4,961	2,578
Exequias	3,580	694
Todo riesgo contratistas	3,567	719
Incendio	2,425	1,169
Accidentes personales	1,711	2,059
Lucro	241	2,622
Navegación	215	104
Agrícola	177	131
Enfermedades de alto costo	107	110
Vidrios	72	69
Colectivo vida	18	1
	\$ 754,069	\$ 293,799
Neto de reservas	\$ (48,797)	\$ (86,415)

27. Reaseguros

El detalle de los reaseguros por ramo, es como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Ingresos generados por actividad de reaseguros (1)	38,040	40,016
Gastos generados por actividad de reaseguros (2)	\$ (99,598)	\$ (131,023)
	\$ (61,558)	\$ (91,007)

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

27. Reaseguros (continuación)

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

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Cumplimiento	\$ 14,908	\$ 17,740
Terremoto	10,554	1,755
Integral	4,368	5,984
Corriente débil	4,057	1,615
Sustracción	1,596	1,299
Montaje	1,073	2,038
Responsabilidad civil	382	828
Incendio	309	374
Todo riesgo contratistas	296	278
Manejo	248	5,791
Transportes	130	121
Automóviles	69	20
Lucro	44	253
Vida grupo	5	1,903
Navegación	1	3
Minas y petróleos	-	14
	\$ 38,040	\$ 40,016

(2) Gastos generados por actividad de reaseguros

	2017	2016
Terremoto	\$ (38,172)	\$ (32,284)
Cumplimiento	(23,810)	(61,993)
Integral	(14,817)	(11,822)
Automóviles	(4,989)	(5,273)
Corriente débil	(3,350)	(1,660)
Manejo	(3,284)	(2,303)
Montaje	(2,225)	(3,333)
Responsabilidad civil	(2,018)	(2,109)
Incendio	(1,885)	(3,513)
Sustracción	(1,834)	(2,153)
Salud	(1,269)	(1,311)
Todo riesgo contratistas	(781)	(1,478)
Transportes	(583)	(708)
Vida grupo	(424)	(642)
Lucro	(83)	(333)
Accidentes personales	(38)	(70)
Exequias	(17)	-
Navegación	(13)	(13)
Colectivo vida	(6)	(25)
	\$ (99,598)	\$ (131,023)

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

28. Siniestros

El detalle de Siniestros, es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Siniestros y asistencias	\$ (397,907)	\$ (434,344)
Recobros y reintegros	395	2,310
	\$ (397,512)	\$ (432,034)

El detalle de los siniestros por ramo, es como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Automóviles	\$ (212,733)	\$ (246,623)
Soat	(44,283)	(39,848)
Cumplimiento	(36,457)	(27,092)
Salud	(30,652)	(29,150)
Vida grupo	(22,454)	(34,082)
Integral	(20,073)	(15,519)
Corriente débil	(6,447)	(3,660)
Responsabilidad civil	(6,390)	(8,777)
Transportes	(4,721)	(5,125)
Sustracción	(3,949)	(3,424)
Montaje	(3,416)	(4,250)
Manejo	(1,753)	(7,606)
Accidentes personales	(1,149)	(1,495)
Terremoto	(946)	(361)
Incendio	(811)	(1,439)
Exequias	(687)	(800)
Todo riesgo contratistas	(251)	(122)
Colectivo vida	(125)	-
Vidrios	(85)	(41)
Navegación	(78)	(39)
Enfermedades de alto costo	(48)	(187)
Lucro	(4)	(2,428)
Corporativo	-	34
	\$ (397,512)	\$ (432,034)

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

29. Remuneración a favor de intermediarios

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Comisiones por seguros de daños y personas	\$ (103,238)	\$ (107,539)
Comisiones por Seguros Obligatorios	(7,782)	(8,130)
Comisiones pro coaseguro aceptado	(5,035)	(5,997)
	<u>\$ (116,055)</u>	<u>\$ (121,666)</u>

29. Remuneración a favor de intermediarios (continuación)

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

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Automóviles	\$ (40,759)	\$ (39,042)
Cumplimiento	(23,741)	(25,176)
Vida grupo	(11,485)	(12,643)
Soat	(7,782)	(8,131)
Terremoto	(7,249)	(8,379)
Responsabilidad civil	(6,372)	(7,482)
Salud	(5,240)	(5,344)
Integral	(3,900)	(4,387)
Transportes	(2,005)	(2,278)
Sustracción	(1,717)	(1,906)
Montaje	(1,276)	(1,647)
Corriente débil	(975)	(1,152)
Manejo	(877)	(759)
Enfermedades de alto costo	(670)	(651)
Accidentes personales	(528)	(786)
Incendio	(463)	(669)
Exequias	(435)	(368)
Todo riesgo contratistas	(313)	(494)
Agrícola	(90)	(119)
Lucro	(71)	(108)
Colectivo vida	(44)	(70)
Navegación	(36)	(47)
Vidrios	(27)	(28)
	<u>\$ (116,055)</u>	<u>\$ (121,666)</u>

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

30. Ingresos (Gastos) financieros

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

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Ingresos por valoración inversiones a valor razonable instrumentos de deuda (1)	\$ 158,760	\$ 166,209
Otros ingresos financieros	11,231	9,198
Valoración de Inversiones a Costo amortizado	6,460	6,465
Ingresos por intereses	3,058	3,559
ingresos por re expresión de activos y pasivos	696	5,180
Fideicomisos	617	606
Utilidad en venta de inversiones	21	338
Pérdida en venta de inversiones	(36)	(434)
Gastos por Intereses	(387)	(7)
Gastos por re expresión de activos y pasivos	(1,274)	(4,632)
Valoración de Inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda	\$ (102,186)	\$ (110,670)
	\$ 76,960	\$ 75,812

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Títulos Sector Real EMGESA	52,183	8,475
TES	33,957	48,900
Bonos Corporativos	33,343	53,617
CDT	14,229	16,225
Bonos Bancos Exterior	5,889	8,643
Bonos Yankees	4,770	9,302
Bonos Garantía General IFI	4,044	4,157
Otros Títulos	3,831	10,049
Bonos Distritales	3,586	3,302
Instituciones Financieras Especiales	2,928	3,539
	158,760	166,209

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

31. Gastos administrativos

El detalle de los gastos administrativos, es como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Honorarios	\$ (101,923)	\$ (91,483)
Mantenimiento y reparaciones	(8,630)	(8,087)
servicios temporales	(7,640)	(8,444)
Gastos de publicidad y mercadeo	(4,876)	(7,169)
Servicios públicos	(4,735)	(4,939)
Útiles y papelería	(1,717)	(2,160)
gastos de viaje y transportes	(1,452)	(1,112)
Arrendamientos	(1,244)	(1,211)
Adecuaciones e instalaciones de oficina	(813)	(1,449)
Servicios de aseo y vigilancia	(688)	(716)
Procesamiento electrónico de datos	(245)	(265)
Seguros	(184)	(198)
Donaciones	(172)	(126)
	\$ (134,319)	\$ (127,359)

32. Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal, es como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Sueldos	\$ (19,551)	\$ (19,393)
Salario integral	(13,503)	(11,812)
Gastos seguridad social	(7,674)	(7,425)
Indemnizaciones	(6,218)	(7,558)
Bonificaciones	(5,426)	(5,668)
Auxilios al personal	(5,276)	(7,686)
Vacaciones	(2,501)	(2,228)
Cesantías	(2,152)	(2,172)
Prima legal	(2,043)	(2,015)
Prima extralegal	(1,910)	(1,881)
Prima de vacaciones	(1,053)	(936)
Prima de antigüedad	(256)	(302)
Intereses sobre cesantías	(238)	(237)
Auxilio de transporte	(61)	(48)
Gastos seguridad social	(29)	-
Cesantías empleados	(5)	-
Intereses sobre cesantías	(1)	-
Pensiones de jubilación	-	(529)
	\$ (67,897)	\$ (69,890)

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	
	2017	2016
Fosyga	\$ (12,237)	\$ (11,809)
Fondo de prevención vial	(2,585)	(2,495)
Fondo Nacional de Bomberos	(1,794)	(1,948)
Fasecolda	(579)	(586)
Superintendencia Financiera	(232)	(231)
Otras contribuciones	(67)	(76)
Cámara de comercio	(5)	(318)
	\$ (17,499)	\$ (17,463)

34. Impuestos y tasas

El detalle de Impuestos y tasas, es el siguiente:

	2017	2016
Industria y comercio	\$ (6,118)	\$ (7,592)
Gravamen a los movimientos financieros	(3,787)	(4,059)
Otros impuestos y contribuciones	(1,259)	(595)
Impuesto al patrimonio	(677)	(1,697)
Predial	(482)	(393)
Vehículos	(37)	(29)
	(12,360)	(14,365)

35. Otros Ingresos

El detalle de los otros ingresos, es como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Recuperaciones	\$ 18,655	\$ 25,713
Salvamentos	12,300	13,641
Recobros	6,627	6,888
De administración de coaseguro	4,261	1,189
Arrendamientos	170	170
Utilidad en venta de PPE	71	240
Adopción nuevo modelo cartera - NIIF	-	14,369
	\$ 42,084	\$ 62,210

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

36. Otros Gastos

El detalle de los otros, es como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Otros (1)	\$ (24,897)	\$ (25,699)
Gastos bancarios	(9,477)	(16,961)
Provisión Bancos	(1,424)	(1,134)
Deterioro cuentas por cobrar actividad aseguradora	(1,334)	(1,773)
Multas y sanciones	(86)	(161)
Deterioro otras cuentas por cobrar	(53)	(852)
Deterioro de Inversiones	(52)	(25)
Deterioro Cartera de Créditos	(32)	(171)
Deterioro préstamos a empleados	(10)	(17)
Pérdida en venta de propiedad y equipo	(4)	(42)
Prima Legal	(1)	-
	\$ (37,370)	\$ (46,835)

(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 como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Gastos por amortización	\$ (6,641)	\$ (5,497)
Gasto por depreciación	(4,073)	(3,884)
	\$ (10,714)	\$ (9,381)

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

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:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Impuesto de renta 34%	\$ (2,938)	\$ (1,822)
Impuesto del CREE	-	(5,048)
Sobretasa del CREE	-	(1,167)
Sobretasa del Renta 6%	(482)	-
Subtotal impuestos período corriente	(3,420)	(8,037)
Impuestos diferidos netos del período	16,120	(12,348)
Total	\$ 12,700	\$ (20,385)

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 2017 y 2016 se realizó con base en las disposiciones tributarias aplicables en cada uno de los años respectivamente,

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 2017 establecen, entre otras cosas, lo siguiente:

- Las rentas fiscales se gravarán a la tarifa del 34% en el año 2017 y 33% a partir del año 2018,
- Adicionalmente, las aseguradoras deben liquidar el impuesto sobre la renta una sobretasa para los años 2017 del 6% y 2018 del 4%, de acuerdo con la Ley 1819 de 2016, esta misma Ley derogó el impuesto sobre la renta para la equidad - CREE y su sobretasa, Ahora bien, la sobretasa de renta mencionada al inicio, es aplicable para los períodos gravables 2017 y 2018, y es aplicable para aquellas rentas fiscales superiores a \$800 millones de pesos, es decir, que a la renta líquida gravable se le restan este valor y se obtiene la base para calcular la sobretasa de renta.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

38. Impuesto sobre la renta (continuación)

- 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.

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 2017 se podrán compensar con las rentas líquidas ordinarias que obtuvieren las aseguradoras en los doce períodos gravables siguientes, pero el término de firmeza de las declaraciones de renta y sus correcciones en las que se determinen o compensen pérdidas fiscales será de doce años contados a partir de la fecha de su presentación,
- El término de firmeza para las declaraciones tributarias del impuesto de renta es de 3 años a partir de la fecha de presentación, excepto cuando las aseguradoras liquidan o compensan pérdidas fiscales, en cuyo caso el término de firmeza será de 12 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,

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

38. Impuesto sobre la renta (continuación)

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:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Utilidad contable antes de impuesto sobre la renta	(3,588)	43,253
Partidas que disminuyen la utilidad fiscal:		
Otros Ingresos	-	(23,690)
Inversiones	(5,538)	(15,853)
liberación Provisiones	(975)	(11,777)
liberación Provisiones	(1,725)	(27)
Provisiones	(1,190)	(9,397)
Otros Ingresos	-	(234)
Diferidos	569	(163)
Depreciaciones	1,068	-
Método de participación	(11,171)	-
Otros gastos	(2,607)	-
	<u>(21,569)</u>	<u>(61,141)</u>
Partidas que aumentan la utilidad fiscal:		
Provisiones	5,438	15,111
Provisiones	190	14,868
Impuestos No Deducibles	2,804	4,143
Gastos de Nomina	-	2,189
Gastos ejercicios anteriores	1,398	873
Gastos no deducibles	319	207
Depreciaciones	-	189
Multas y sanciones	86	164
Gastos de Nomina	(420)	145
Depreciaciones	-	118
Recuperación Impuesto de Renta Año Anterior *	(1,685)	-
Otros gastos	-	-
	<u>8,130</u>	<u>38,007</u>
Utilidad Fiscal antes de Impuestos	<u>(17,027)</u>	<u>20,119</u>
Renta Líquida Ordinaria	3,588	(43,253)
Más: Partidas que aumentan la utilidad fiscal	(8,130)	(38,007)
Menos: Partidas que disminuyen la utilidad fiscal	21,569	61,141
Utilidad fiscal	<u>17,027</u>	<u>(20,119)</u>
Renta Presuntiva	<u>(8,641)</u>	<u>(7,846)</u>
Renta Líquida Gravable	<u>8,641</u>	<u>20,119</u>
Impuesto corriente 34% en 2017 - 25% en 2016	(2,938)	(5,029)
Impuesto sobre la renta para la equidad CREE (9%)	-	(1,822)
Sobretasa del impuesto de renta para la equidad CREE 6%	-	(1,167)
Sobretasa del impuesto de renta 6%	(482)	-
Impuesto a la Ganancia Ocasional 10%	-	(19)
Total gasto impuesto corriente	<u>(3,420)</u>	<u>(8,037)</u>
Más o menos impuesto diferido	<u>16,120</u>	<u>(12,348)</u>
Neto gasto por impuestos	<u>12,700</u>	<u>(20,385)</u>

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

38. Impuesto Sobre la Renta (continuación)

* **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 pérdida fiscal.

En la medida que para el año 2017 la aseguradora está generando pérdida fiscal, el impuesto de renta corriente se está calculando bajo el sistema de renta presuntiva, aplicándole la tarifa establecida en el artículo 95 de la Ley 1819 de 2016, donde modificó la tarifa establecida en el artículo 188 del Estatuto Tributario que era del 3% y pasó a 3.5%, la cual se le aplica al patrimonio líquido depurado con el fin de determinar la base del impuesto y a la cual le aplicamos la tarifa de renta del 34% y el 6% sobre la base depurada para la sobretasa de impuesto de renta.

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

	A 31 De Diciembre 2017	A 31 De Diciembre 2016
Patrimonio Contable	(326,349)	(294,627)
Más: Partidas que aumentan el patrimonio líquido		
Otros Pasivos	(29,885)	(18,021)
Provisión Cuentas por Cobrar	(6,078)	(7,155)
Diferidos	(36,206)	(5,863)
Costo Fiscal acciones y Aportes	(5,688)	(5,734)
Activos Fijos	(1,290)	(2,279)
Inversiones	160,489	(111)
Partidas que Aumentan el Patrimonio IFRS	31,219	3,671
menos: Partidas que Disminuyen el patrimonio líquido		
Inversiones	50,725	50,764
Activos Fijos	26,223	25,668
Patrimonio fiscal	(136,840)	(253,687)

c) Pérdidas y excesos de renta presuntiva

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 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 2,017 correspondiente a las transacciones del año 2,016, se concluyó que para la aseguradora no procedían ajustes al Impuesto de renta del año por este concepto.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

40. Compromisos y Contingencias

A 31 de diciembre del 2017 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:

SBU	Monto de provisión por amparo	Monto de provisión por honorarios	Monto de provisión reserva por gastos
Generales	3,394	141	0
Autos	1,236	70	0
Fianzas	3,846	789	4
SOAT	64	9	0
Otros	64	6	0
Total de contingencias	8,604	1,015	4

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 2017 y 2016 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:

	2017	2016
Capital	\$ 102,157	\$ 79,115
Patrimonio Técnico	254,754	214,771
Patrimonio Adecuado	169,135	170,271
Excedente	\$ 85,619	\$ 44,500

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 OPERACIÓN (P&C)	TOTAL 2017
01-Primas Retenidas	337,453	86,887	25,929	72,775	54,223	81,788	735,692
02-Reservas Técnicas Y Matemáticas	(17,539)	(13,894)	(4,188)	(4,360)	(1,409)	(84)	(26,286)
03-Primas Devengadas	319,914	72,993	21,741	68,415	52,814	81,706	709,406
04-Liberación Y Constitución De Reservas Siniestros	(1,515)	(1,855)	1,709	2,056	2,893	(14,553)	(22,511)
05-Siniestros Liquidados	181,496	44,169	17,071	22,366	26,301	23,822	357,157
06-Reembolso De Siniestros	69	-	3,812	-	-	5,580	22,293
07-Salvamentos Y Recobros	17,354	-	273	32	-	284	18,920
08-Siniestros Cuenta	(165,588)	(46,024)	(11,278)	(20,278)	(23,408)	(32,508)	(338,455)
09-Otros Ingresos Y/O Gastos Netos De Reaseguro	(4,989)	-	(11,171)	(397)	(1,269)	(4,221)	(38,0879)
10-Otros Ingresos Y/O Gastos Netos De Seguros	2,664	(14,840)	(671)	442	(40)	(2,1529)	(15,871)
11-Gastos De Administración Y Personal	112,197	23,949	14,345	48,570	19,956	38,857	282,570
12-Gastos De Expedición	38,910	7,796	6,262	11,345	7,097	17,898	118,020
13- Ingresos Y/O Gastos Netos De Seguros, Reaseguro, Administrativos Y De Personal	(153,432)	(46,584)	(32,449)	(59,870)	(28,362)	(63,128)	(454,549)
14- Resultado Técnico	894	(19,615)	(21,986)	(11,733)	1,044	(13,932)	(83,598)
15-Otros Ingresos Y/O Egresos	25,270	6,717	1,870	5,488	3,286	29,867	96,130
16-Utilidad Antes De Impuestos	26,165	(12,898)	(20,116)	(6,245)	4,329	15,935	12,532
17-Impuesto De Renta Y Complementarios	1,570	401	121	339	252	378	3420
18-Resultados Del Ejercicio	\$ 24,594	(13,299)	(20,237)	(6,583)	\$ 4,077	\$ 15,552	\$ 9,112

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

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,
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 Ltd,	1,656,326,188	94,720101%	830,045,292-9

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

43. Partes Relacionadas (Continuación)

2, Miembros de la Junta Directiva: se incluyen los miembros de junta directiva principales y suplentes,

Principales	Suplentes
Pablo Barahona	Lara Sojka
Mario Luiz Mattos*	Alexa Riess Ospina
Jorge Eduardo Matiz Obregon*	Juan Manuel Segura Varela
Jose Guillermo Peña Gonzalez	Jesus Lizarazo Barrios Prieto*
Lucía Villate Paris*	Jaimes Paris Camacho*

* Posesionados en la Superfinanciera el 4 de enero de 2018.

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 Actuarial y Analítica	Gonzalez Alvarez Ramón Eduardo
Secretario General	Becerra Martha Elena
Gerente de Auditoria	Sánchez Castellanos Ingrid Paola
Vicepresidente Financiero y de Riesgo	Riess Ospina Alexa
Vicepresidente de Estrategia y Transformación	Nicholls Delgado Sebastian
Vicepresidente de Producto	Hoyos Carolina
Vicepresidente de Operaciones	Ramos Juliano
Vicepresidente de Indemnizaciones	Rodriguez Sepulveda Cesar Alberto

44. Eventos Subsecuentes

No se han generado hechos subsecuentes al 31 de Diciembre de 2017, 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.

Liberty Seguros S.A.

Certificación de los Estados Financieros

Los suscritos Representante Legal y Contador Público bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros, certificamos:

Que, para la emisión del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y del estado de resultado del ejercicio y otro resultado integral, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los accionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros,

Dichas afirmaciones, explícitas e implícitas, son las siguientes:

Existencia: Los activos y pasivos de Liberty Seguros, S,A, existen en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante el año,

Integridad: Todos los hechos económicos realizados han sido reconocidos,

Derechos y obligaciones: Los activos representan probables beneficios económicos futuros y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros, obtenidos o a cargo de Liberty Seguros, S,A, en la fecha de corte,

Valuación: Todos los elementos han sido reconocidos por importes apropiados,

Presentación y revelación: Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados,

Los estados financieros de apertura al 1 de enero de 2014 y de transición al 31 de diciembre de 2014, detallan las cifras extracontables obtenidas siguiendo los lineamientos descritos en la Nota 33 adopción por primera vez de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia,

Alexa Riess O,
Representante Legal

Noé Moreno C,
Contador Público
Tarjeta Profesional 107858–T