

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

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.1. Nuevos pronunciamientos contables emitidos por el IASB a nivel internacional (Continuación)**

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

Liberty Seguros de Vida 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 de Vida S.A. indica que la implementación de la NIIF 15 “Ingresos de Contratos Firmados con Clientes” no tendrá un impacto material en la oportunidad y monto del reconocimiento de los otros ingresos de Liberty Seguros de Vida S.A. correspondiente a las operaciones antes indicadas.

La Compañía 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 reexpresarán.

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

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.1. Nuevos pronunciamientos contables emitidos por el IASB a nivel internacional (Continuación)**

##### **c) NIIF 16 “Arrendamientos”**

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

La NIIF 16 “Arrendamientos” 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 “Arrendamientos” 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 de Vida 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 “Arrendamientos”, 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 de Vida 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.

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

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

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

## **Liberty Seguros de Vida 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 asociadas y el registro de los gravámenes distintos de impuesto sobre la renta.
- Determina como parámetros para medir los beneficios post empleo de que trata la NIC 19 los establecidos en el Decreto 2783 de 2001, los cuales serán revisados cada 3 años por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público. Dicho Decreto establece para las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera utilizar en cálculos actuariales de pensiones de jubilación una tasa de inflación y de interés DTF promedio de los últimos 10 años en lugar de tasas de interés actuales y de inflación proyectadas como establece la NIC 19. Esta modificación entró en vigencia a partir del año 2015, pero teniendo en cuenta que los efectos en los cálculos actuariales de La Aseguradora no se consideran representativos, La Aseguradora solo hará la implementación de esta norma a partir de 2016.
- Requiere la utilización del método de participación patrimonial en el registro de las inversiones en asociadas de acuerdo con el Artículo 35 de la Ley 222 de 1995, de acuerdo con la NIC 28.

Durante el 2017, en Liberty seguros de Vida 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 Aseguradora:

- UPR: \$ 253 millones
- Comisiones de reaseguros: \$23 millones

El pasado 25 de enero de 2018 La Aseguradora recibió comunicación número 2017102957 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) en relación a la contabilización de comisiones de intermediación del ramo de Riesgos Laborales (RL), recibiendo la instrucción de causar y contabilizar estas comisiones usando las cuentas específicas del Catálogo único de información Financiera diseñadas para las comisiones del ramo de Riesgos Laborales (RL). Por otra parte, el mismo comunicado requiere que La Aseguradora registre la acusación de las comisiones pagadas a intermediarios del ramo RL en los formatos 290 “Resultado Técnico y Estadístico” en la columna del ramo RL y 253 “Estado de Ingresos y Egresos del ramo de riesgos laborales”.

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

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.2. Nuevos Requerimientos Contables a Nivel Colombia (Continuación)**

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

En la misma línea, La Aseguradora ha sostenido en diferentes oportunidades que proceder con las recalificaciones contenidas en la instrucción mencionada anteriormente implicaría, desde el punto de vista contable, que estos gastos parecieran ser sufragados con los recursos derivados de las cotizaciones (principio de causalidad y necesidad de proporcionalidad mencionado por el marco conceptual de la NIIF vigentes y adoptadas en Colombia) e iría en contravía a lo que la ley exige y lo que La Aseguradora ha revelado en sus estados financieros de años anteriores ( ver notas 2.1.2.1 modelo de negocio y 23 Reserva). No obstante, para fines de supervisión y control de parte de la SFC, Liberty Seguros de Vida S.A. procede a realizar la retransmisión de los estados financieros para el año 2017 de los formatos 290 “Resultado Técnico y Estadístico, 253 “Estado de Ingresos y Egresos” y del informe 00 “Estado financiero con sucursal y agencia en el exterior”.

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

Los Estados Financieros Individuales de La Aseguradora que se acompañan han sido preparados parcialmente de conformidad con las Normas de Contabilidad y de información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF), definidas por la Ley 1314 de 2009 para el Grupo 1 y reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificado parcialmente por el Decreto 2496 de 2015 y Decretos precedentes 2784 de 2012 y Decreto 3023 de 2013.

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.

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

## **Notas a los Estados Financieros**

### **2.3. Declaración de Cumplimiento (Continuación)**

- 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 Aseguradora que fueron emitidos bajo los principios colombianos anteriores de acuerdo con el marco normativo de la Superintendencia Financiera para Compañías aseguradoras fueron los emitidos al 31 de diciembre de 2014.

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

### **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 Aseguradora, sin embargo, para el ejercicio 2017 La Aseguradora efectuó un cambio en el estimado contable en el importe de las comisiones diferidas derivadas de los negocios de reaseguro cedido dejándolas como un pasivo pendiente de devengo desde la normatividad local.

#### **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.

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

## **Notas a los Estados Financieros**

### **2.4. Bases de Presentación (Continuación)**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.4. Bases de Presentación (Continuación)**

##### **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 por US\$1 al 31 de diciembre de 2017 y \$3,000.71 en 2016.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el valor reconocido como diferencia en cambio en el estado de resultados es de 283 y 1,970, respectivamente. No se reconoció diferencia en cambio en el otro resultado integral.

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

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

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

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

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

Los títulos de deuda son aquellos que otorgan la calidad de acreedor del emisor. Los títulos participativos son aquellos que otorgan 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.

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

## **Notas a los Estados Financieros**

### **2.5. Principales Políticas Contables (Continuación)**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Este portafolio se conforma con los siguientes propósitos:

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



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

## **Notas a los Estados Financieros**

### **2.5. Principales Políticas Contables (Continuación)**

#### Portafolio de las Reservas Técnicas

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

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

Este portafolio se conforma con los siguientes propósitos:

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

#### Portafolio de los Recursos Propios

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

Este portafolio se conforma con los siguientes propósitos:

- Generar valor para los accionistas.

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

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, entre estas cubrir el valor de las comisiones de intermediarios del ramo de ARL, garantizando de esta manera que las fuentes de pago de estas comisiones son cubiertas con recursos propios.

#### Deterioro de Activos Financieros:

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

# Liberty Seguros de Vida S.A.

## Notas a los Estados Financieros

### 2.5. Principales Políticas Contables (Continuación)

Valor Razonable de Instrumentos Financieros:

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

#### 2.5.2.2. Clasificación

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

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

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

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

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

La contabilización de estas inversiones se registra a valor razonable con cambios en resultados. La diferencia entre el valor razonable actual y el inmediatamente anterior se registra como un mayor o un menor valor de la inversión afectando los resultados del período.

Dado su objetivo de estructuración de portafolio de manejar la liquidez que presenta en determinado momento en La Aseguradora como parte de su negocio.

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

a) Valores o Títulos de Deuda

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

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

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

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.5. Principales Políticas Contables (Continuación)**

##### **2.5.2.4. 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.

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

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

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

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

##### **2.5.2.6. Inversiones en Asociadas**

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

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 2.5. Principales Políticas Contables (Continuación)

##### 2.5.3. Cuentas por Cobrar de Seguros

###### 2.5.3.1. Primas Pendiente de Recaudo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El cálculo se hace de acuerdo a los grupos establecidos:

Edades	Arl	Salud	Lmr	Revocables	No Revocables
0 - 30	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%
30 - 60	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%
60 - 90	27,86%	0,00%	100,00%	3,67%	2,93%
90 - 120	59,15%	12,11%	100,00%	21,81%	7,33%
120 - 150	82,99%	44,69%	100,00%	21,81%	17,76%
150 - 180	87,55%	58,76%	100,00%	25,97%	45,34%
180 - 210	100,00%	86,73%	100,00%	100,00%	100,00%
210 o más	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

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

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.5. Principales Políticas Contables (Continuación)**

##### **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. Otras Cuentas por Cobrar**

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

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

##### **2.5.3.4. Deterioro Otras Cuentas por Cobrar**

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

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

##### **Castigo de Cartera**

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

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 2.5.4. Propiedad y Equipo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Notas a los Estados Financieros**

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

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

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

#### **2.5.6. Activos intangibles**

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

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

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

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

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

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

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

### **Notas a los Estados Financieros**

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

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

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

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

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

a) Reserva de Primas No Devengadas

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

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

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

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 \$ 253 millones (ver nota 2.2 Nuevos pronunciamientos nivel Colombia) por cambio de cambio en el método e calculo pasando de teniendo para algunas pólizas de seguros la reserva por el método indicado método de veinticuatroavos base 80% a póliza a póliza base 80.



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

### **Notas a los Estados Financieros**

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

##### **b) Reserva Insuficiencia de Primas**

La reserva por insuficiencia de primas complementará 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; sin embargo, La Aseguradora no mostro ramos insuficientes a corte del 31 de diciembre 2017.

##### **b) 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.

##### **b) Siniestros Avisados por Liquidar (continuación)**

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

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

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

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

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

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.

##### c) Reserva de Siniestros Ocurridos No Avisados- IBNR

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

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

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

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

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

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

Mecánica del Método.

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

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

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

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

### **Notas a los Estados Financieros**

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

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 inglés son CAS, la cual es una sociedad reconocida a nivel mundial.

#### d) Reserva Matemática

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

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

#### d) Reserva Matemática (continuación)

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

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

- La Tasa de Interés Técnico

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

- Las Tablas de Mortalidad de Rentistas Válidos

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

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

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

### **Notas a los Estados Financieros**

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

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

- Las tablas de mortalidad de rentistas inválidos.

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

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

#### **e) Reserva de Desviación de Siniestralidad**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.5.8. Pasivos Financieros (Continuación)**

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

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

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

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

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

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

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

De acuerdo con el artículo 376 de la Ley 1819 de 2016 derogó el artículo 165 de la Ley 1607 de 2012 donde indicaba que las bases fiscales de las partidas que se incluían en las declaraciones tributarias de 2017 y 2016 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.

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.

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

### **Notas a los Estados Financieros**

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

##### **Impuesto Corriente (Continuación)**

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

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

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

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.

##### **Impuesto Diferido**

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.

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

### **Notas a los Estados Financieros**

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

##### **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 2017 y 2016, no es deducible del impuesto sobre la renta, La Aseguradora reconoció la totalidad de este impuesto contra resultados.

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

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

- **Beneficios de Corto Plazo**

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

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

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

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

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

### **Notas a los Estados Financieros**

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

- **Beneficios Post - Empleo**

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

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

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

Cuando tenga lugar la modificación de los beneficios laborales otorgados.

- **Beneficios de Terminación del Contrato Laboral con los Empleados**

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

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

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

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

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

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



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

### **Notas a los Estados Financieros**

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

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

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%.

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

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

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

##### **2.5.14.1. Salvamentos y Recobros**

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

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

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

### **Notas a los Estados Financieros**

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

Para determinar la utilidad neta por acción, La Aseguradora divide el resultado neto del periodo entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el año. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue de 11.11 y 7.61 pesos, respectivamente.

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

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

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

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

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

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

#### **Impuesto Sobre la Renta Diferido**

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

#### **Estimación para Procesos Legales**

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

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

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

## **Notas a los Estados Financieros**

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

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

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

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

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

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

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

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

### **4.1. Revelación de Riesgos**

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

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

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

# Liberty Seguros de Vida S.A.

## Notas a los Estados Financieros

### 4.1. Revelación de Riesgos (Continuación)

Durante el 2016, La Aseguradora dio estricto cumplimiento no solo a la regulación vigente sino también a las políticas definidas para la administración relacionadas con riesgo operativo, mercado, crédito, lavado de activos y financiación del terrorismo, necesidades de liquidez y Ley Sarbanes - Oxley.

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

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

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

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

Durante el año 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.

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

## **Notas a los Estados Financieros**

### **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 (Anexo 2)

Al cierre del año, el VeR informativo de La Aseguradora alcanzó los \$1,306 millones. Se mantuvo el monitoreo periódico al cumplimiento de los límites para cada uno de los factores de riesgo, y sus resultados fueron presentados a la Junta Directiva. Durante el año, no se sobrepasaron los límites establecidos.

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

Los riesgos asumidos en la realización de operaciones, son consistentes con la estrategia de negocio general de La Aseguradora y se plasman en una estructura de límites para las posiciones en diferentes instrumentos según su estrategia específica, la profundidad de los mercados en que se opera, su impacto en la ponderación de activos por riesgo y nivel de solvencia así como estructura de balance.

Gran parte de estos límites se monitorean diariamente y el comportamiento mensual de la gestión de portafolio y riesgo de mercado se realiza mensualmente y se reporta a la Junta Directiva.

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

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

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

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

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

Valor en Riesgo	2017	2016
TASA DE INTERES CEC PESOS - COMPONENTE 1	\$ 386.75	\$ 832.59
TASA DE INTERES CEC PESOS - COMPONENTE 2	99.47	129.08
TASA DE INTERES CEC PESOS - COMPONENTE 3	56.06	84.51
TASA DE INTERES CEC TESOROS - COMPONENTE 1	850.41	1.639.39
TASA DE INTERES CEC TESOROS - COMPONENTE 2	68.28	97.87
TASA DE INTERES CEC TESOROS - COMPONENTE 3	65.28	75.53
TASA DE INTERES DTF - NODO 1 (CORTO PLAZO )	0	8.59
TASA DE INTERES DTF - NODO 2 (LARGO PLAZO )	13.9	0
TASA DE INTERES IPC	953.65	1.879.82
TASA DE CAMBIO – TRM	357.37	866.35
PRECIO DE ACCIONES - IGBC	38.9	49.31
CARTERAS COLECTIVAS	2.2	4.51
<b>VALOR EN RIESGO TOTAL</b>	<b>\$ 1,306.05</b>	<b>\$ 2,371.96</b>

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

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

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

2017 Tasa Dic 31/17	Tasa Actual	Diferencia
\$ 2,984	\$ 3,084	\$ 100
\$ 2,984	\$ 2,884	\$ (100)

  

Vr. Portafolio a Diciembre 31/17	Vr. Portafolio en USD a Diciembre 31/17	Vr. Portafolio COP con Nueva Tasa	Dif. en Cambio - Utilidad
\$ 54,810	\$ 18,368,132	\$ 56,647	\$ 1,837
\$ 54,810	\$ 18,368,132	\$ 52,973	\$ (1,837)

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 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.

Calificación del Emisor	2017		2016	
	Valor Portafolio	Porcentaje Participación	Valor Portafolio	Porcentaje Participación
AAA	\$ 463,280	86.29%	\$ 449,699	92.28%
AA+	33,855	6.31%		
INT BBB+	8,755	1.63%	8,655	1.78%
INT BBB	8,089	1.51%	7,004	1.44%
INT A+	5,395	1.00%	5,442	1.12%
INT A-	4,892	0.91%	1,832	0.38%
AA	4,095	0.76%		
INT A	3,796	0.71%	3,838	0.79%
INT BBB-	3,242	0.60%	8,991	1.84%
INT AA	1,486	0.28%	1,495	0.31%
INT B			374	0.08%
E			-194	0.00%
	<b>\$ 536,885.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 487,136</b>	<b>100%</b>

Al 31 de diciembre de 2017 si la variable de precio, dentro de las cual se ve afectada la tasa de interés, hubiera sido 0.10 puntos básicos menores con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad del año de La Aseguradora se hubiera disminuido en \$426 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 \$314 millones.

#### 4.3. Riesgo de Crédito

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

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

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

## **Notas a los Estados Financieros**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

### **Notas a los Estados Financieros**

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

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

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

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

En eventuales necesidades de liquidez, La Aseguradora puede:

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

#### **4.5. Riesgo de Suscripción**

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

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

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

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

### **Notas a los Estados Financieros**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, el perfil de riesgo operativo cuenta con riesgos y controles para 16 macro procesos. Para generarlos se tuvieron en cuenta las pruebas efectuadas a controles, la depuración de riesgos duplicados y controles inefectivos, los cambios en estructura, cargos, aplicativos y procedimientos (actualización).

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 4.6. Riesgo Operativo (Continuación)

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

Concepto	2017
Riesgos	275
Controles	590

Las pérdidas registradas por eventos de riesgo operativo para el año 2017 fueron de \$ 80 millones, de los cuales ninguno corresponde a retenciones de primas.

El Plan de Continuidad del Negocio fue actualizado y probado de acuerdo a 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 la Financiación del Terrorismo. (SARLAFT)

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

##### Objetivo del Sistema

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

##### Objetivo del Sistema

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:

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

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

### **Notas a los Estados Financieros**

- 1) Se detecten las operaciones sospechosas que se pretendan realizar o se hayan realizado en Compañía 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 de Lavado de Activos y/o Financiación del Terrorismo.
- 4) Establecer procedimientos y mecanismos de control que permitan impedir el inicio de relaciones contractuales con personas relacionadas con delitos de Lavado de Activos y/o Financiación del Terrorismo
- 5) Mantener una buena imagen y reputación, al ser reconocida como una entidad con un efectivo, eficiente y oportuno Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.

### **Políticas Generales del Sistema**

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

Los órganos de administración y de control, el Oficial de Cumplimiento y todos los funcionarios directos de Compañía, 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 Compañía, en materia del SARLAFT, por parte de un funcionario, o de cualquier ADN y en general de todas las personas a quienes se les obliga, se toman las acciones pertinentes, dependiendo de la gravedad del asunto.

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

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

### **Notas a los Estados Financieros**

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

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

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

#### **Conflictos de Intereses**

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

#### **Políticas Generales del Sistema (continuación)**

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

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

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

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

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

### **Notas a los Estados Financieros**

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

##### **Reserva de la Información**

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

##### **Código de Conducta**

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

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. El procedimiento de actualización de la información se lleva a cabo anualmente para lo cual se tiene en cuenta la fecha del formulario de conocimiento del cliente.

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

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

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

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

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

### **Notas a los Estados Financieros**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **Notas a los Estados Financieros**

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

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

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

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

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.



# Liberty Seguros de Vida S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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

#### 4. Información y Comunicación

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

#### 5. Supervisión y Seguimiento

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

#### 5. Mediciones de Valor Razonable

##### Estimación valor razonable

El valor razonable de los activos financieros que se negocian en mercados activos se basa en precios de mercados cotizados al cierre de la negociación en la fecha de cierre del ejercicio y son proporcionados por el proveedor de precios, PIP Colombia, debidamente autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia.

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.

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).

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

## **Notas a los Estados Financieros**

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

#### **Renta Variable**

##### a) Valores de Alta Liquidez

El precio de valoración se obtiene de la siguiente forma:

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

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

##### b) Valores de Baja Liquidez

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

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

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

#### **Renta Fija**

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

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

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

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

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

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

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

Clase de Inversión		2017	2016
	Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación	\$ 152,130	\$ 151,038
	Títulos de deuda pública externa emitidos o garantizados por la Nación	7,829	10,924
Nivel 1	Títulos emitidos avalados, aceptados o garantizados por instituciones vigiladas por la Superintendencia Financiera	17,783	24,040
	Títulos emitidos por residentes en el exterior	22,873	24,366
	Títulos emitidos o garantizados por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera	4,723	9,629
	Títulos emitidos o garantizados por organismos multilaterales de crédito	-	-
		<u>\$ 205,338</u>	<u>\$ 219,997</u>

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

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

		2017	2016
Nivel 2	Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación	\$ -	\$ -
	Títulos emitidos avalados, aceptados o garantizados por instituciones vigiladas por la Superintendencia Financiera	145,113	138,601
	Títulos emitidos por residentes en el exterior		
	Títulos emitidos o garantizados por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera	77,149	34,942
	Títulos emitidos o garantizados por organismos multilaterales de crédito	2,330	2,365
		<u>\$ 224,592</u>	<u>\$ 175,908</u>
Nivel 3	Títulos emitidos por residentes en el exterior	\$ 12,782	\$ 7,035
	Títulos emitidos o garantizados por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera	8,107	173
	Acciones no inscritas en el Registro Nacional de Valores y Emisores	63	56
		<u>\$ 20,952</u>	<u>\$ 7,264</u>
<b>Total General</b>		<u>\$ 450,882</u>	<u>\$ 403,169</u>

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:

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

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

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

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

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

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

	2017	2016
Saldo al comienzo del periodo	\$ 56	\$ 71
Adquisiciones del periodo	-	-
Ventas del periodo	-	-
Ajustes del valor patrimonial con cargo a ORI	7	(15)
Saldo al final del periodo	<u>\$ 63</u>	<u>\$ 56</u>

El patrimonio del Nivel 3 asciende a:

Emisor	2017		2016	
	Valor Razonable	Valor Deterioro Razonable	Valor Razonable	Valor Deterioro Razonable
La Previsora	374,710	374,710	405,603	405,603
Promisión	33,303	33,303	50,899	50,899

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

	2017		2016	
	Valor Libros	Valor Razonable	Valor Libros	Valor Razonable
Inversiones a costo amortizado	86,066	91,133	84,023	86,649
Cartera de crédito	-	-	1,341	1,341
Otros activos financieros	17	17	17	17
Cuentas por cobrar de seguros	20,256	20,256	19,448	19,448
Cuentas por cobrar de reaseguros	14,342	14,342	11,119	11,119
Otras cuentas por cobrar	1,078	1,078	2,200	2,200
Otros activos no financieros	4,597	4,597	4,906	4,906
Cuentas por pagar actividad aseguradora	4,305	4,305	5,354	5,354
Otras cuentas por pagar	17,434	17,434	17,691	17,691
Otros pasivos financieros	5,565	5,565	5,335	5,335
Otros pasivos no financieros	6,479	6,479	5,476	5,476
	<u>160,139</u>	<u>165,206</u>	<u>156,206</u>	<u>159,536</u>



## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

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

Los anteriores derechos fiduciarios se encuentran libres de restricciones o gravámenes.

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

Entidad	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Valores Bancolombia	\$ 3,115	\$ 4,231
Corficolombiana	2,047	3,874
Corpanca Investment	50	26
Casa de Bolsa	18	17
Skandia	14	14
Fiduciaria BBVA	11	11
	<u>\$ 5,255</u>	<u>\$ 8,173</u>

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Citibank	\$ (5,267)	\$ (150)
Bancolombia	(3,687)	(69)
Banco de occidente	-	(1,541)
Av Villas	-	(259)
Banco Colpatria	-	(123)
BBVA	-	(5)
Corpanca /Helm	-	(5)
Gnb (Hsbc - Sudameris)	-	(1)
	<u>\$ (8,954)</u>	<u>\$ (2,153)</u>

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

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

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

	<u>Largo Plazo</u>	<u>Corto Plazo</u>
<b>Banco</b>		
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+
Coomeva	AA-	BRC2+
BCSC	AAA	Vr1+
Banco Davivienda	AAA	F1+
Banco de Bogotá	AAA	BRC1+
Av Villas	AAA	BRC1+
Itau Corpbanca	AA+	F1+

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

#### 7. Activos Financieros de Inversión

El siguiente es el detalle de los Activos Financieros de Inversión

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>En títulos de deuda e instrumentos de patrimonio a valor razonable:</b>		
Títulos de deuda		
<b>En pesos colombianos</b>		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	<b>\$152,130.00</b>	\$151,038
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	-	-
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	<b>162,896</b>	162,448
Otros	<b>92,309</b>	47,303
	<b>\$407,335</b>	\$360,789
<b>En moneda extranjera</b>		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	<b>\$7,829.00</b>	\$10,924
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	-	-
Emitidos o garantizados por bancos centrales	-	-
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	<b>14,055</b>	13,935
Otros	<b>21,600</b>	17,465
	<b>\$43,484</b>	\$42,324
<b>Total títulos de deuda</b>	<b>\$450,819</b>	\$403,113
<b>Con ajuste a patrimonio en Otros Resultados Integrales</b>		
En pesos colombianos		



## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

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

<b>Total instrumentos de patrimonio</b>	<b>63</b>	<b>56</b>
<b>Total activos financieros en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable</b>	<b>\$63</b>	<b>\$56</b>
Títulos de deuda		
<b>En pesos colombianos</b>		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	<b>68,665</b>	69,577
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	<b>6,075</b>	3,056
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras		
Otros		
	<b>\$74,740</b>	<b>\$72,633</b>
<b>En moneda extranjera</b>		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	<b>5,494</b>	5,527
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros		
Emitidos o garantizados por bancos centrales		
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	<b>5,832</b>	5,863
Otros		
	<b>\$ 11,326</b>	<b>\$ 11,390</b>
<b>Total títulos de deuda a costo amortizado</b>	<b>\$ 86,066</b>	<b>\$ 84,023</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 536,948</b>	<b>\$ 487,192</b>

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

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

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

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

La composición del portafolio por monedas es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Pesos	\$ 482,075	\$ 433,421
Dólares	54,810	53,715
	<b>\$ 536,885</b>	<b>\$ 487,136</b>

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
0–90 días	\$11,257	\$19,437
91–365 días	112,199	66,460
1–3 años	227,433	171,329
3–5 años	70,903	104,380
> 5 años	115,093	125,530
	<b>\$536,885</b>	<b>\$487,136</b>

Al 31 de diciembre de 2017 La Aseguradora posee inversiones netas por un total de \$536,948 frente a un valor requerido de \$432,442 presentando un exceso en la inversión de cobertura de 24% en reservas técnicas equivalentes a \$104,506.

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

Tipo de Inversión	2017		2016	
	Valor Mercado	Porcentaje Participación	Valor Mercado	Porcentaje Participación
TES	\$ 152,130	33.75%	\$ 151,038	46.39%
CDT largo plazo	121,750	27.01%	120,328	20.49%
Bonos en pesos	117,616	26.09%	65,594	16.36%
Bonos corporativos en dólares	43,987	9.76%	31,401	11.69%
Bonos Yankees	7,829	1.74%	10,924	0.97%
CDT	5,177	1.15%	21,464	2.86%
Bonos multilaterales	2,330	0.52%	2,364	1.25%
	<b>\$ 450,819</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 403,113</b>	<b>100%</b>

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

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

(2) Inversiones a costo amortizado:

TES	\$ 68,665	79.78%	\$ 69,577	82.81%
Bonos corporativos en dólares	5,833	6.78%	5,863	6.98%
Bonos Yankees	5,493	6.38%	5,528	6.58%
CDT Largo Plazo	5,053	5.87%	2,029	2.41%
Bonos en pesos	1,022	1.19%	1,026	1.22%
	<b>\$ 86,066.00</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 84,023</b>	<b>100%</b>

VaR

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

Tipo de Inversión	2017		2016	
	Valor Mercado	Porcentaje Participación	Valor Mercado	Porcentaje Participación
A valor razonable a través de resultados	\$ 450,819	83.97%	\$ 403,113	82.75%
A costo amortizado	\$ 86,066	16.03%	84,023	17.25%
	<b>\$ 536,885</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 487,136</b>	<b>100%</b>

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

Emisor	2017		2016	
	Valor Portafolio	Porcentaje Participación	Valor Portafolio	Porcentaje Participación
Ministerio De Hacienda Y Crédito Publico	\$ 220,796	47.66%	\$ 220,615	49.06%
Bancolombia	30,802	6.65%	24,722	5.50%
B.B.V. Banco Ganadero	29,550	6.38%	31,689	7.05%
Banco Davivienda	23,507	5.07%	25,523	5.68%
Epm - Empresas Públicas De Medellín E.S.P	16,909	3.65%		
Financiera de Desarrollo Territorial S.A	15,518	3.35%	17,288	3.84%
Banco de Bogotá	14,275	3.08%	16,109	3.58%
Banco de la República	13,323	2.88%	16,451	3.66%
Emgesa S.A E.S.P	11,587	2.50%	8,564	1.90%
EEB	11,001	2.37%		
Empresa Colombiana de Petróleos	9,843	2.12%	9,930	2.21%
Banco Santander de Negocios	8,655	1.87%	10,746	2.39%
Interconexión Eléctrica S.A E.S.P Isa	8,514	1.84%	6,254	1.39%
Banco de Occidente	8,322	1.80%	8,131	1.81%
Codensa S.A E.S.P	8,159	1.76%	3,014	0.67%
Municipio de Medellín	7,706	1.66%	7,648	1.70%
Sodimac	5,071	1.09%		
Banco Av Villas	4,616	1.00%	4,563	1.01%
Promigas S.A E.S.P	4,050	0.87%	4,020	0.89%
Bancoldex	3,638	0.79%		
Citibank Colombia	3,049	0.66%	3,058	0.68%
Banco Centroamericano de Integración Económica Bce	2,330	0.50%	2,364	0.53%
Grupo Suramericana de Inversiones	2,059	0.44%		
Banco Corpbanca			19,848	4.41%
Banco Colpatría			4,021	0.89%
Cementos Argos Sa			3,089	0.69%
Gas Natural S.A E.S.P			2,052	0.46%
	<b>\$ 463,280</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 449,699</b>	<b>100%</b>

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

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

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

Concepto	2017	2016
Valor máximo	\$ 538,646	\$ 487,330
Valor mínimo	\$ 487,082	\$ 461,170
Valor promedio	\$ 514,466	\$ 472,958

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:

(3) Acciones con baja y mínima liquidez bursátil, por calificación

Compañía	2017		2016	
	Saldo	Calificación	Saldo	Calificación
La Libertad S.A	\$ 2,662	A	\$ 2,581	A
Promisión S.A.	63	B	87	B
BBVA S.A.	0	E	(32)	E
	\$ 2,725		\$ 2,636	

Acciones con baja y mínima liquidez bursátil, valorización del año:

Compañía	Diciembre 31, 2017					Diciembre 31, 2016				
	Saldo	Costo	Valorización	Provisión	Calificación	Saldo	Costo	Valorización	Provisión	Calificación
La Libertad S.A	\$ 2,662	\$ 831	\$ 1,832	\$ -	A	\$ 2,581	\$ 831	\$ 1,750	\$ -	A
Promisión S.A.	63	142	-	79	B	103	141	-	27	B
BBVA S.A.	0	32	-	32	E	(32)	32	-	32	E
	\$ 2,725	\$ 1,005	\$ 1,832	\$ 111		\$ 2,652	\$ 1,004	\$ 1,750	\$ 59	

## Liberty Seguros de Vida 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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Asociadas	2,662	2,582
<b>Total</b>	<b>\$ 2,662</b>	<b>\$ 2,582</b>

A continuación, se presentan los porcentajes de participación en cada una de las empresas asociadas ubicados en Colombia con las excepciones que se indican en llamados de pie de página de los cuadros:

Compañía	2017		2016	
	Saldo	Calificación	Saldo	Calificación
La Libertad S.A.	\$ 2,662	A	\$ 2,582	A
Promisión S.A.	63	B	87	B
BBVA S.A.	0	E	(32)	E
	<u>\$ 2.725</u>		<u>\$ 2,636</u>	

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

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

	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Resultado
<b>A 31 de diciembre de 2016</b>						
La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S.A.S.	\$ 32,860	\$ 5,598	\$ 27,262	\$ 4,450	\$ 3,256	\$ 1,194
<b>A 31 de diciembre de 2017</b>						
La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S.A.S.	\$ 33,242	\$ 5,092	\$ 28,151	\$ 4,407	\$ 3,519	\$ 888

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 9. Cartera de créditos

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
<b>En pesos colombianos</b>		
Capital	2,260	2,654
Intereses	7,403	6,026
Deterioro Capital (1)	(2,260)	(1,773)
Deterioro Interés (2)	(7,403)	(5,566)
<b>Total cartera de créditos</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 1,341</b>

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Saldo al inicio del periodo	\$1,773	\$1,013
Movimiento del periodo	487	760
Saldo al final del periodo	<b>\$2,260</b>	<b>\$1,773</b>

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Saldo al inicio del periodo	\$5,566	\$3,174
Movimiento del periodo	1,837	2,392
Saldo al final del periodo	<b>\$7,403</b>	<b>\$5,566</b>

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 10. Cuentas Por Cobrar Actividad Aseguradora

El siguiente es el detalle de los activos financieros por cartera de créditos al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Primas pendientes por cobrar (1)	\$ 25,933	\$ 24,073
Coaseguro (2)	962	683
Cuentas por cobrar intermediarios	474	526
Deterioro cuentas por cobrar de seguros (3)	(7,113)	(5,834)
	<u>\$ 20,256</u>	<u>\$ 19,448</u>

(1) Primas pendientes por cobrar

	2017			2016		
	<75 días	>75 días	Total	<75 días	>75 días	Total
Riesgos laborales	\$ 11,637	\$ 5,777	\$ 17,414	\$ 12,063	\$ 5,104	\$ 17,167
Grupo Vida	2,342	2,119	4,461	2,040	1,161	3,201
Vida Individual	1,305	216	1,521	1,027	149	1,176
Exequial	1,215	242	1,457	967	173	1,140
Accidentes personales	507	\$236	\$743	\$696	\$368	\$1,064
Colectivo Vida	190	143	333	180	143	323
Coaseguro Cedido			4	2		2
	<u>\$ 17,196</u>	<u>\$ 8,733</u>	<u>\$ 25,933</u>	<u>\$ 16,975</u>	<u>\$ 7,098</u>	<u>\$ 24,073</u>

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Seguros de Vida Suramericana S.A.	\$811	\$ 413
Otros	123	27
Allianz Seguros de Vida	16	8
Nit Rutina Siniestros	6	1
Progreso Ltda.Asesores de Seguros	4	4
Seguros de Vida del Estado S.A.	2	25
Bbva Seguros Colombia S.A	-	3
Seguros Alfa S.A.	-	15
Seguros Comerciales Bolivar S.A.	-	10
Bbva Seguros Colombia S.A	-	177
	<u>\$ 962</u>	<u>\$ 683</u>

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 10. Cuentas por cobrar actividad aseguradora (Continuación)

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Saldo al inicio del periodo	\$ 5,834	\$ 5,714
Movimiento del periodo	\$ 1,279	\$ 120
Saldo al final del periodo	\$ 7,113	\$ 5,834

#### 11. Cuentas por cobrar de reaseguros

El detalle de reaseguro para los años 2017 y 2016 es cómo sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Cuentas corrientes (1)	\$ 2,770	\$ 1,204
Reservas técnicas para siniestros pendientes (2)	11,066	9,400
Reservas técnicas para siniestros no avisados	362	312
Reservas técnicas de riesgos en curso	148	249
Deterioro cuentas corrientes	-	(46)
Deterioro reservas técnicas parte reasegurador	(4)	-
	\$ 14,342	\$ 11,119



## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 11. Cuentas por cobrar de reaseguros (continuación)

(1) Detalle siniestros pendientes parte reaseguradores:

	2017		2016	
	Saldos	Saldos	Provisión	% Provisión/ Cuenta por Cobrar
Liberty Mutual Insurance Company	\$2,000	250	-	0.00%
Hannover Rückversicherung Ag.	420	\$623	\$33	5.30%
Munchener Ruckversicherungs-Gesellschaft	183	176	-	0.00%
Mapfre Re Compañía de Reaseguros S.A.	48	77	12	15.58%
General Reinsurance AG	77	32	-	0.00%
SCOR Re	28	31	1	3.23%
XL Re Limited	14	15	-	0.00%
	<b>\$2,770</b>	<b>\$1,204</b>	<b>\$46</b>	

Maduración de saldos activos:

	2017				2016			
	Saldo	0-90 Días	91-180 Días	180-270 días	Saldo	0-90 Días	91-180 Días	271 a más de 360 días
Liberty Mutual Insurance Company	2,000	1,803	83	114	250	126	-	124
Hannover Rückversicherung Ag.	\$420	\$337	\$83	\$-	\$623	\$412	\$178	\$33
Munchener Ruckversicherungs-Gesellschaft	183	183	-	-	176	176	-	-
General Reinsurance AG	77	11	66	-	32	80	(48)	-
Mapfre Re Compañía de Reaseguros S.A.	48	87	(39)	-	77	128	(63)	12
SCOR Re	28	-	28	-	31	30	-	1
XL Re Limited	14	14	-	-	15	15	-	-
	<b>\$2,770</b>	<b>\$2,435</b>	<b>\$221</b>	<b>\$114</b>	<b>\$1,204</b>	<b>\$967</b>	<b>\$67</b>	<b>\$170</b>

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 11. Cuentas por cobrar de reaseguros (continuación)

(3) Reservas técnicas para siniestros pendientes:

	A 31 de Diciembre	
	2017	2016
Riesgos profesionales	\$8,174	\$6,195
Vida grupo	2,863	3,176
Vida individual	29	29
Salud	-	-
	<b>\$11,066</b>	<b>\$9,400</b>

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

	Terrenos	Edificios	Equipo Muebles y Enseres	Equipo de Computación	Vehículos	Total
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2015</b>	2,111	8,106	184	342	552	<b>11,295</b>
(-) Bajas Obsolescencia/Pérdida			(5)	(307)		<b>(312)</b>
(-) Ventas					(325)	<b>(325)</b>
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2016</b>	<b>\$2,111</b>	<b>\$8,106</b>	<b>\$179</b>	<b>\$35</b>	<b>\$227</b>	<b>\$10,658</b>
(-) Bajas Obsolescencia/Pérdida			(4)			<b>(4)</b>
(-) Ventas			(5)		(227)	<b>(232)</b>
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2017</b>	<b>\$2,111</b>	<b>\$8,106</b>	<b>\$170</b>	<b>\$35</b>	<b>\$-</b>	<b>\$10,422</b>

Depreciación Acumulada	Terrenos	Edificios	Equipo Muebles y Enseres	Equipo de Computación	Vehículos	Total
<b>Depreciación Acumulada al 31 de Diciembre de 2015</b>	-	(2,928)	(181)	(342)	(346)	<b>(3,797)</b>
Gasto Depreciación 2016	-	(208)	(2)	-	(95)	<b>(305)</b>
Depreciación por bajas y/o Ventas	-	-	5	307	266	<b>578</b>
<b>Depreciación acumulada al 31 de Diciembre de 2016</b>	<b>\$-</b>	<b>\$(3,136)</b>	<b>\$(178)</b>	<b>\$(35)</b>	<b>\$(175)</b>	<b>\$(3,524)</b>
Gasto Depreciación 2017	-	(208)	-	-	(19)	<b>(227)</b>
Depreciación por bajas y/o Ventas	-	-	9	-	194	<b>203</b>
<b>Depreciación acumulada al 31 de Diciembre de 2017</b>	<b>\$-</b>	<b>\$(3,344)</b>	<b>\$(169)</b>	<b>\$(35)</b>	<b>\$-</b>	<b>\$(3,548)</b>
<b>Importe neto en libros en Diciembre 31 2016</b>	<b>\$2,111</b>	<b>\$4,970</b>	<b>\$1</b>	<b>\$-</b>	<b>\$52</b>	<b>\$7,134</b>
<b>Importe neto en libros en Diciembre 31 2017</b>	<b>\$2,111</b>	<b>\$4,762</b>	<b>\$1</b>	<b>\$-</b>	<b>\$-</b>	<b>\$6,874</b>

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 12. Propiedad y Equipo, Neto de Depreciación (continuación)

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

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

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

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

#### 13. Activos Intangibles

El siguiente es el detalle de los saldos de activos intangibles al 31 de diciembre 2017 y 2016:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Activos intangibles adquiridos (Sistemas)	\$1,289	\$1,168
Activos intangibles adquiridos (Core)	346	680
	<u>\$1,635</u>	<u>\$1,848</u>

El siguiente es el detalle de los saldos de activos intangibles al 31 de diciembre 2017 y 2016:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
<b>Programas y Aplicaciones Informáticas</b>		
Saldo Inicial	\$1,848	\$1,523
Adiciones	760	1,228
Amortización	(973)	(903)
<b>Saldo final</b>	<u>\$1,635</u>	<u>\$1,848</u>

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 14. Activos por Impuestos

El detalle de los Activos por Impuestos es el siguiente:

Activo por Impuesto	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Activo por impuesto corriente (1)	\$6,907	\$ 723
Activo por impuesto diferido (2)	2,872	1,361
<b>Total</b>	<b>\$9,779</b>	<b>\$2,084</b>

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Impuesto de renta	\$6,431	\$473
Impuesto al valor agregado	475	250
Impuesto y anticipos de industria y comercio	\$1	-
<b>Totales</b>	<b>\$6,907</b>	<b>\$723</b>

Anticipos y saldos a favor 2017	0 a 30 días	90 a 360 días	Saldo 31 de
			diciembre de 2017
Renta y Complementarios	\$1,649	\$4,781	\$6,431
IVA	475	-	475
Industria y Comercio	1	-	1
<b>Totales</b>	<b>\$2,125</b>	<b>\$4,781</b>	<b>\$6,907</b>

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

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

(2) Impuestos diferidos activos

	31 de diciembre de 2017	Acreditado (cargado) a resultados	31 de diciembre de 2016	Acreditado (cargado) a resultados	31 de diciembre de 2015
Valoración de inversiones títulos de deuda	\$17	\$16	\$1	\$(6,583)	\$6,584
Cuentas por cobrar	1,501	1,501		-	-
Dif entre las bases fiscales y contables de PPE y depreciación	-	(47)	48	19	29
Dif entre las bases fiscales y contables de activos intangibles	210	210	-	(246)	246
Pasivo por impuestos	98	9	88	88	-
Cuentas por pagar y Pasivos Estimados	1,046	206	841	(688)	1,994
Beneficios a Empleados	-	(384)	383	(82)	-
<b>Subtotal</b>	<b>\$2,872</b>	<b>\$1,511</b>	<b>1,361</b>	<b>\$(7,492)</b>	<b>8,853</b>

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

En cumplimiento de la NIC 12 "Impuesto a las ganancias", 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 a partir del 1 de enero de 2015.

#### Impuestos diferidos por tipo de diferencia temporaria

Las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos y las bases fiscales de los mismos, dan lugar a las siguientes diferencias temporarias que generan impuestos diferidos, calculados y registrados en los periodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, con base en las tasas tributarias vigentes como referentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán. Para lo cual, la tarifa vigente de impuesto de Renta para el año 2016 es de 25%, adicionada con las respectivas tarifas del CREE y su sobretasa. De igual forma, es de tener en cuenta que 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 y su sobretasa.

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 15. Otros Activos No Financieros

El siguiente es el detalle de los otros activos:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Comisiones a intermediarios de seguros (1)	\$2,756	\$3,569
Derechos de Fideicomisos	1,798	1,243
Gastos pagados por anticipado	42	91
Deterioro otros activos no financieros	1	3
	<u>\$4,597</u>	<u>\$4,906</u>

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

(2)

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
<b>Saldo inicial</b>	\$3,569	\$2,761
Cargo	16,262	16,215
Amortización	(17,075)	(15,407)
<b>Saldo final</b>	<u>\$2,756</u>	<u>\$3,569</u>

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Comisiones diferidas emisión	\$139,552	\$128,131
Comisiones diferidas retornos	25,849	23,580
Comisiones adn nuevas	22,919	20,518
Comisiones directas	(142)	(142)
Comisiones diferidas cancelación	(583)	(488)
Amortización comisiones adn	(22,659)	(20,180)
Amortización retornos	(25,200)	(22,511)
Comisiones diferidas amortización	(136,980)	(125,339)
	<u>\$2,756</u>	<u>\$3,569</u>

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 16. Reservas Técnicas de Seguros

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Reserva matemática (1)	\$153,496	\$135,743
Reserva seguro de vida de ahorro con participación	95,735	91,879
Reserva para siniestros avisados (2)	87,404	79,414
Reserva de Siniestros no avisados (3)	44,472	43,481
Reservas especiales	27,105	24,397
Reserva de riesgos en curso (4)	11,600	9,594
Reserva para siniestros pendientes parte reasegurador	11,066	9,401
Reserva desviación de siniestralidad	1,000	1,000
Depósito de reserva a Reaseguradores del exterior	564	618
<b>Total reservas técnicas de seguros</b>	<b>\$432,442</b>	<b>\$395,527</b>

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Riesgos Laborales	\$152,497	\$134,867
Vida individual	999	876
Reserva matemática parte reaseguradora	-	-
	<b>\$153,496</b>	<b>\$135,743</b>

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Riesgos Laborales (a)	\$75,979	\$68,051
Vida grupo	6,841	7,637
Accidentes personales	2,354	2,167
Exequias	1,632	768
Vida Individual	304	623
Colectivo vida	294	168
	<b>\$87,404</b>	<b>\$79,414</b>

(a) El ramo de Riesgos Laborales presentó un incremento en la reserva de siniestros avisados por la entrada en vigencia de la circular 039 de 2016, la cual reglamento el monto de apertura de los siniestros del ramo y definió como plazo el 31 de diciembre el ajuste de los siniestros abiertos de la compañía de acuerdo a la nueva regulación. Este ajuste significó a la Compañía de Vida incrementar la reserva de siniestros avisado en \$3.900 millones.

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

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

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Riesgos Laborales	\$36,087	\$35,118
Vida grupo	\$3,996	\$3,974
Salud	3,923	3,923
Exequias	466	466
	<b>\$44,472</b>	<b>\$43,481</b>

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Vida grupo	\$6,412	\$4,872
Exequias	2,655	2,112
Accidentes personales	1,711	2,527
Vida individual	619	63
Colectivo vida	203	20
	<b>\$11,600</b>	<b>\$9,594</b>

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.



## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 17. Cuentas por pagar actividad aseguradora

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Cuentas por pagar intermediarios de seguros (1)	\$3,458	\$3,695
Siniestros liquidados por pagar (2)	712	1,386
Coaseguradores cuenta corriente	176	269
Otras cuentas por pagar actividad aseguradora	(42)	2
Reaseguradores cuenta corrientes(3)	1	2
	<b>\$4,305</b>	<b>\$5,354</b>

(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	\$553	\$415
Aon Col.Corr.De Seguros Pmgb Ambientti	528	483
Helm Corredor De Seg. Pmgb Coninsa Hotel	282	199
Jardine Lloyd Thompson Pmgb Petronorte	165	223
Howden Wacolda S.A.Corredor Pmgb Vitalis	117	170
Gomosec Ltda. Asesores Profes. De Seguro	112	115
Crear Progreso S.A Corredores De Seguros	77	77
Willis Col Cor De Seg. Soat-Somos	62	112
B.F.R. S.A.Sociedad Corredora De Seguros	59	31
Correcol Corredores Colombianos De Seg.	55	47
Proseguros Corredores De Seguros S.A.	46	42
Libor Agencia de Seguros Ltda	40	-
B Y M Seguros Y Negocios Colombia Ltda	-	168
Creamos Marketing Ltda	-	54
Higuera Cely Marleny	-	40
Uribe Anaya Carlos Alberto	-	33
Cp Broker Agencia De Seguros Ltda	-	33
Cjn Asesores Financierosyde Seguros Ltda	-	30
Otros Terceros (1,1)	1,362	1,423
	<b>\$3,458</b>	<b>\$3,695</b>

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

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 17. Cuentas por pagar actividad aseguradora (Continuación)

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Hogar	\$491	\$1,047
Vida grupo	136	45
Colectivo Vida	74	128
Accidentes personales	11	5
Exequias	-	161
	<b>\$712</b>	<b>\$1,386</b>

(4) Corresponde a RGA Reinsurance Company (pagos menores a 90 días) Las cuentas por pagar son registradas inicialmente por su valor de transacción el cual es similar a su valor razonable, menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su emisión.

Posteriormente, estas cuentas por pagar son medidas 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.

#### 18. Otras Cuentas por Pagar

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Otras	\$9,074	\$8,712
Bancos partidas conciliatorias (1)	3,262	2,725
Proveedores (2)	2,862	3,587
Cuentas por pagar promoción y prevención (3)	2,251	2,549
Contribuciones y afiliaciones	(15)	118
	<b>\$17,434</b>	<b>\$17,691</b>

(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	\$ 550	\$ 17	\$ -	\$ 182	\$ 829	\$ 1,578
Bancolombia	258	31	22	209	29	549
Banco Colpatría	3	9	-	263	-	275
Av Villas	-	8	-	-	296	304
Corpbanca	148	-	-	1	-	149
Occidente	15	110	-	87	161	372
Davivienda	24	-	1	-	-	26
BBVA	7	1	-	-	-	8
HSBC	1	-	-	-	-	1
	<b>\$ 1,006</b>	<b>\$ 176</b>	<b>\$ 23</b>	<b>\$ 742</b>	<b>\$ 1,315</b>	<b>\$ 3,262</b>

# Liberty Seguros de Vida S.A.

## Notas a los Estados Financieros

### 18. Otras cuentas por pagar (Continuación)

2016

	NOTAS CRÉDITO	NOTAS DÉBITO	ABONOS TARJETA NO LEGALIZADOS	DEPOSITOS RECIBIDOS NO LEGALIZADOS	CHEQUES GIRADOS NO COBRADOS	TOTAL GENERAL
Citibank	\$ 358	\$ 11	\$ -	\$ 112	\$ 1,007	\$ 1,488
Bancolombia	147	16	34	152	99	448
Banco Colpatría	-	69	-	246	-	315
Av Villas	-	7	-	-	229	236
Corpbanca	94	6	1	2	-	103
Occidente	-	32	-	60	-	92
Davivienda	26	3	2	-	-	31
BBVA	9	2	-	-	-	11
HSBC	-	1	-	-	-	1
	<b>\$ 634</b>	<b>\$ 147</b>	<b>\$ 37</b>	<b>\$ 572</b>	<b>\$ 1,335</b>	<b>\$ 2,725</b>

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

2016				
0-30	31-90	90-180	180+	Total general
\$(438)	\$(328)	\$(22)	\$(2,799)	\$(3,587)
2017				
0-30	31-90	90-180	180+	Total general
\$253	\$297	\$12	\$2,301	\$2,862

(3) Corresponden a las cuentas por pagar de promoción y prevención del ramo de Riesgos Laborales, que se encuentran reglamentadas y definidas por la ley 1562 del 2012.

### 19. Otros pasivos financieros

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Cheques girados no cobrados (1)	\$4,031	\$3,731
Obligaciones laborales consolidadas (2)	1,339	1,279
Retenciones y aportes laborales (3)	195	325
	<b>\$5,565</b>	<b>\$5,335</b>

(1) Estos cheques corresponden a pagos girados de siniestros y otras cuentas por pagar que a la fecha del 31 de diciembre de 2017 y 2016 no fueron cobrados por sus beneficiarios.

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 19. Otros pasivos financieros (Continuación)

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Vacaciones	\$678	\$587
Cesantías	414	453
Otras prestaciones y bonificaciones	199	186
Intereses sobre cesantías	48	53
	<b>\$1,339</b>	<b>\$1,279</b>

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Pensión	\$100	\$99
Salud	48	31
Aporte solidaridad	6	7
Riesgos Laborales	3	3
Caja compensación	25	25
ICBF	8	1
SENA	5	1
Otras	-	158
	<b>\$195</b>	<b>\$325</b>

#### 20. Pasivos por Impuestos

El detalle de los Pasivos por Impuestos es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Impuesto diferido pasivo (1)	\$ 3,311	\$ 5,729
Pasivo por impuestos corrientes (2)	741	3,496
<b>Total</b>	<b>\$ 4,052</b>	<b>\$ 9,225</b>

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

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

(1) El detalle por Impuestos diferidos pasivos:

	31 de diciembre de 2017	Acreditado (cargado) a resultados	31 de diciembre de 2016	Acreditado (cargado) a resultados	31 de diciembre de 2015
Dif entre las bases fiscales y contables de PPE y depreciación	1,672	(51)	1,723	(397)	2,120
Dif entre las bases fiscales y contables de activos intangibles	-	(2,849)	2,849	2,849	-
Cuentas por cobrar	-	-	-	(637)	637
Cuentas por pagar y Pasivos Estimados	1,224	1,160	64	(68)	131
Valoración de inversiones títulos de deuda	415	(679)	1,093	1,095	-
Reserva Matemática	-	-	-	(6,120)	6,120
<b>Subtotal Impuesto diferido Pasivo</b>	<b>\$3,311</b>	<b>\$(2,419)</b>	<b>\$5,729</b>	<b>\$(3,278)</b>	<b>\$9,008</b>

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

En cumplimiento de la NIC 12 “Impuesto a las ganancias”, 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 a partir del 1 de enero de 2015.

#### Impuestos diferidos por tipo de diferencia temporaria

Las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos y las bases fiscales de los mismos, dan lugar a las siguientes diferencias temporarias que generan impuestos diferidos, calculados y registrados en los periodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, con base en las tasas tributarias vigentes como referentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán. Para lo cual, la tarifa vigente de impuesto de Renta para el año 2016 es de 25%, adicionada con las respectivas tarifas del CREE y su sobretasa. De igual forma, es de tener en cuenta que 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 y su sobretasa.

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

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

(2) Pasivo por impuestos corrientes

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Retención en la fuente	\$565	\$657
Industria y Comercio	\$176	\$184
Impuesto de renta		\$2,655
<b>Total</b>	<b>\$741</b>	<b>\$3,496</b>

Pasivos por Impuesto Corriente	0 a 30 días	90 a 360 días	más de 360 días	Saldo 31 de diciembre de 2017
Retención en la Fuente	565	-	-	565
Industria y Comercio Retenido	176	-	-	176
<b>Totales</b>	<b>\$ 741</b>	<b>\$-</b>	<b>\$</b>	<b>\$ 741</b>

#### 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

#### 21. Otros Pasivos No Financieros

El siguiente es el detalle de Otros Pasivos No Financieros:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Comisiones causadas (1)	3,236	3,000
Otros (2)	3,220	2,007
Comisiones Diferidas de reaseguro cedido (3)	23	-
Primas diferidas	-	460
Promoción y prevención	-	8
	<b>\$6,479</b>	<b>\$5,475</b>

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 21. Otros Pasivos No Financieros (Continuación)

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Vida grupo	\$2,638	\$2,385
Accidentes personales	299	345
Colectivo vida	175	209
Exequias	168	163
Riesgos Laborales	111	160
Corporativo	(7)	(5)
Salud	(43)	(43)
Vida Individual	(105)	(214)
	<u>\$3,236</u>	<u>\$3,000</u>

(2) 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.

(3) El siguiente es el detalle de comisiones diferidas de reaseguro cedido

	Al 31 de diciembre de	
	2017	
Vida grupo	\$	24
Vida Individual		(1)
	<u>\$</u>	<u>23</u>

#### 22. Capital Suscrito y Pagado

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Capital autorizado	\$25,000	\$25,000
Capital por suscribir	(2,440)	(2,440)
Capital suscrito y pagado	<u>\$22,560</u>	<u>\$22,560</u>

El capital autorizado de La Aseguradora al 31 de diciembre de 2017 fue 2,500,000,000 acciones por un valor nominal de \$10 pesos cada una para un total de \$25,000 y el capital por suscribir 244,005,365 acciones por un valor nominal de \$10 pesos cada una para un total de \$2,440, las cuales se encuentran suscritas y pagadas 2,255,994,635 por un valor nominal de \$10 pesos cada una para un total de \$22,560.

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 23. Reservas

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Reserva a disposición de la Junta Directiva	\$35,430	\$31,190
Otras Reservas	34,529	23,316
Reserva Legal	8,921	7,204
	<b>78,880</b>	<b>61,710</b>

#### Reserva Legal

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

#### Reserva a Disposición de la Junta Directiva

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

#### Reserva por Disposiciones Fiscales

La Aseguradora utiliza el sistema especial de valoración de inversiones de conformidad con las normas expedidas por la Superintendencia Financiera; en tal sentido el valor patrimonial de las inversiones es el resultado de la aplicación de estos mecanismos de valoración y su efecto es registrado en el estado de resultados. Para efectos tributarios la utilidad o pérdida se toma en cabeza de la sociedad cuando se realiza la inversión (artículo 27 del Estatuto Tributario). En caso de que se genere una mayor utilidad contable frente a la fiscal, esta diferencia estará sujeta al cálculo de la reserva patrimonial establecida en el decreto 2336 de 1995 y demás normas concordantes. Por lo anterior La Aseguradora efectuó el cálculo título a título presentando una causación lineal superior a la valoración a precios de mercado, por lo tanto, no se constituye la reserva por disposiciones fiscales.



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

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **23. Reservas (Continuación)**

##### **Otras Reservas**

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

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

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

1. Continuar dando aplicación a la decisión adoptada en la Asamblea General de Accionistas en sus sesiones de los días 26 de noviembre de 2012 y 10 de octubre de 2013, donde se dispuso la constitución de una reserva patrimonial con cargo a las utilidades de ejercicios anteriores como
2. Alternativa adicional para proveer los recursos para el pago de comisiones de intermediación del ramo de ARL. Así mismo, la asamblea extraordinaria de accionistas del 14 de noviembre de 2014 constituyó una reserva adicional con cargo a las utilidades de ejercicios anteriores para proveer los recursos para el pago de comisiones de intermediación del ramo de ARL. Como consecuencia a 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo de dicha reserva es de \$ 34.519 y \$23.316, para cada uno de los años.
3. Sin perjuicio de la utilización de otros mecanismos, continuar con la utilización de una cuenta corriente bancaria para el manejo de los recursos para el pago de comisiones de ARL
4. Los gastos de comisiones de intermediación correspondientes al ramo de riesgos laborales, continuarán con cargo a los recursos de Liberty Seguros de Vida S.A., diferentes a los provenientes de las cotizaciones del Sistema General de Riesgos Laborales.

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

El proceso de adopción de la NIIF por primera vez generó en La Aseguradora un efecto por conversión de \$9.276, de acuerdo a lo establecido en la Circular Externa 036 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia, sólo podrán disponer de las mismas cuando se hayan realizado de manera efectiva con terceros, distintos de aquellos que sean partes relacionadas, según los principios de las NIIF. Al 31 de diciembre de 2016 se realizó parte de la cartera ajustada por \$1.777.

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 24. Primas emitidas

El siguiente es el detalle de las primas emitidas:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Riesgos Laborales	\$142,664	\$141,610
Seguros de personas	51,255	48,142
Seguros con cálculo de reserva matemática	9,689	10,888
Coaseguro aceptado	1,332	1,856
Cancelaciones y anulaciones del año anterior	(7,917)	(5,049)
	<u>\$197,023</u>	<u>\$197,447</u>

El detalle de primas emitidas por ramo es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Riesgos Laborales	\$135,441	\$138,091
Vida grupo	29,978	29,211
Exequias	11,244	10,144
Vida individual	9,449	9,617
Accidentes personales	8,427	8,422
Colectivo vida	2,484	1,962
	<u>\$197,023</u>	<u>\$197,447</u>

#### 25. Reservas

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Reserva para siniestros avisados	\$(51,347)	\$(35,987)
Reserva matemática	(17,809)	(15,625)
Reserva para siniestros no avisados	(941)	(10,487)
Reserva riesgos en curso	(20,049)	(9,167)
Reserva seguro de vida de ahorro con participación	(3,856)	(8,512)
Reservas especiales	(2,709)	(2,762)
	<u>\$(96,711)</u>	<u>\$(82,540)</u>

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 25. Reservas (Continuación)

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Reserva siniestros avisados	\$43,358	\$36,980
Reserva seguro de vida de ahorro con participación	-	3,567
Reserva de riesgos en curso	17,941	8,924
Reserva especial	-	8,720
Reserva para siniestros no avisados	-	1,097
Reserva matemática	56	44
	<b>\$61,355</b>	<b>\$59,332</b>
<b>Neto de reservas</b>	<b>\$(35,356)</b>	<b>\$(23,208)</b>

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
<b>Constitución</b>		
Riesgos Laborales	\$(66,211)	\$(58,536)
Vida grupo	(15,532)	(7,800)
Vida individual	(5,181)	(9,089)
Accidentes personales	(4,779)	(3,813)
Exequias	(4,454)	(2,711)
Colectivo vida	(554)	(591)
	<b>\$(96,711)</b>	<b>\$(82,540)</b>
		<b>Al 31 de diciembre de</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Liberación</b>		
Riesgos Laborales	\$37,148	\$38,452
Vida grupo	14,576	9,423
Accidentes personales	5,408	3,275
Exequias	3,012	3,028
Vida individual	965	4,003
Colectivo vida	246	1,151
	<b>\$61,355</b>	<b>\$59,332</b>

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 26. Reaseguros

El detalle de los reaseguros es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Ingresos generados por actividad de reaseguros (1)	\$5,024	\$4,620
Gastos generados por actividad de reaseguro (2)	(6,513)	(7,070)
	<u>\$ (1,489)</u>	<u>\$ (2,450)</u>

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
<b>(1) Ingresos generados por actividad de reaseguros</b>		
Riesgos Laborales	\$1,992	\$1,437
Vida grupo	1,577	1,082
Vida individual	1,455	2,101
	<u>\$5,024</u>	<u>\$4,620</u>

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
<b>(2) Gastos generados por actividad de reaseguro</b>		
Riesgos Laborales	\$(3,001)	\$(3,161)
Vida individual	(2,620)	(2,973)
Vida grupo	(831)	(759)
Accidentes personales	(38)	(46)
Exequias	(17)	(114)
Colectivo vida	(6)	(17)
	<u>\$(6,513)</u>	<u>\$(7,070)</u>

#### 27. Siniestros

El detalle de los siniestros, es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Siniestros y asistencias	\$(94,237)	\$(93,666)
Recobros y reintegros	20	34
	<u>\$(94,217)</u>	<u>\$(93,632)</u>

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 27. Siniestros (Continuación)

El detalle de siniestros por ramo es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Riesgos Laborales	<b>\$(62,124)</b>	\$(64,262)
Vida grupo	<b>(19,815)</b>	(16,317)
Exequias	<b>(5,834)</b>	(6,090)
Accidentes	<b>(4,230)</b>	(3,258)
Vida Individual	<b>(1,514)</b>	(2,513)
Colectivo Vida	<b>(696)</b>	(1,192)
Salud	<b>(4)</b>	-
	<b>\$(94,217)</b>	\$(93,632)

#### 28. Remuneración a Favor de intermediarios

El siguiente es el detalle de remuneración a intermediarios

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Comisiones por seguros de daños y personas	<b>\$(24,136)</b>	\$(24,378)
Comisiones pro coaseguro aceptado	<b>(142)</b>	(185)
Comisiones por coaseguro cedido	<b>2</b>	-
	<b>\$(24,276)</b>	\$(24,563)

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Riesgos Laborales	<b>\$(10,304)</b>	\$(11,040)
Vida Grupo	<b>(6,241)</b>	(5,762)
Exequias	<b>(2,579)</b>	(2,348)
Accidentes personales	<b>(2,510)</b>	(2,387)
Vida Individual	<b>(2,140)</b>	(2,249)
Colectivo Vida	<b>(502)</b>	(777)
	<b>\$(24,276)</b>	\$(24,563)

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 28. Remuneración a Favor de intermediarios (Continuación)

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

Sin perjuicio de lo anterior el siguiente es el detalle de pagos por comisiones de ARL:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Por planillas	\$6,199	\$5,717
Cortes de cuentas	3,453	4,525
Otras comisiones	1,924	1,907
	<b>\$11,576</b>	<b>\$12,149</b>

#### 29. Ingresos (Gastos) Financieros

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Ingresos por valoración de inversiones a valor razonable instrumentos de deuda por diferencia en cambio (1)	74,197	78,355
Valoración de inversiones a costo amortizado	5,655	5,084
Ingresos por Intereses	2,196	1,690
Fideicomisos	\$333	\$248
Ingresos por re-expresión de activos y pasivos	186	1,707
Otros ingresos Financieros	81	103
Utilidad en venta de inversiones	-	58
Gastos por intereses	(3)	(13)
Perdida en venta de inversiones	(6)	(63)
Gastos por re-expresión de activos y pasivos	(358)	(1,230)
Gastos por valoración de inversiones a valor razonable instrumentos de deuda	(39,846)	(40,602)
	<b>\$42,435</b>	<b>\$45,337</b>

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 29. Ingresos (Gastos) financieros

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
TES	\$24,343	\$36,693
Títulos Sector Real EMGESA	21,404	3,643
Bonos Corporativos	4,410	10,957
Portafolio ARL	6,023	7,053
Bonos Distritales	4,367	4,632
CDT	7,059	4,098
Bonos Garantía General IFI	2,192	3,450
Bonos Yankees	1,323	2,950
Instituciones Financieras Especiales	1,826	2,260
Bonos Bancos Exterior	1,096	2,003
Otros Títulos	154	616
	<b>\$74,197</b>	<b>\$78,355</b>

#### 30. Gastos Administrativos y Operacionales

El siguiente es el detalle de los gastos administrativos:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Honorarios	(7,425)	(6,441)
Procesamiento electrónico de Datos ARL	(2,500)	(2,415)
Servicios temporales	(1,149)	(801)
Útiles y papelería	(504)	(571)
Mantenimiento y reparaciones	(431)	(113)
Otros gastos de ARL	(269)	(259)
Servicios temporales de ARL	(127)	(92)
Gastos de publicidad y mercadeo	(101)	(169)
Gastos de viajes y transportes	(92)	(30)
Gastos de viaje y transportes de Riesgos Laborales	(42)	(95)
Adecuaciones e instalaciones de oficina	\$(39)	\$(35)
Seguros	(27)	(32)
Servicios públicos	(14)	(14)
Servicios Públicos de riesgos laborales	(8)	(14)
Arrendamientos	(5)	(11)
Donaciones	-	(34)
	<b>\$(12,733)</b>	<b>\$(11,126)</b>

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 18. Gastos de Personal

El siguiente es el detalle de los gastos de personal:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Salario Integral	(2,467)	(3,245)
Sueldos	(2,150)	(2,635)
Sueldos ARL	(2,069)	(1,868)
Gastos seguridad social	(1,107)	(1,396)
Bonificaciones	(957)	(2,152)
Auxilios al personal	(766)	(1,112)
Gastos seguridad social ARL	(637)	(531)
Salario integral ARL	(479)	(283)
Vacaciones	(396)	(414)
Indemnizaciones	(388)	(2,336)
Prima Extralegal	(338)	(243)
Cesantias empleados	(237)	(317)
Prima Legal	(233)	(277)
Cesantias empleados-ARL	(211)	(201)
Prima Legal- ARL	(210)	(198)
Auxilios al personal ARL	(203)	(212)
Prima Extralegal ARL	(188)	(178)
Vacaciones ARL	(184)	(160)
Otros aportes	(128)	(205)
Indemnizaciones ARL	(121)	(5)
Prima de vacaciones	(96)	(121)
Prima de vacaciones ARL	(93)	(88)
Prima de antigüedad	(51)	(57)
Bonificaciones ARL	(45)	(157)
Interes sobre cesantias	(26)	(32)
Interes sobre cesantias ARL	(24)	(23)
Auxilio de transporte- ARL	(18)	(16)
Auxilio de transporte	\$(3)	\$(3)
	<b>\$(13,825)</b>	<b>\$(18,465)</b>



## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 32. Contribuciones y afiliaciones

El siguiente es el detalle de otros gastos:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Fondo de riesgos laborales	<b>\$(1,357)</b>	\$(1,383)
Fasecolda	(160)	(197)
Superintendencia Financiera	(91)	(85)
Otras contribuciones	(78)	(2)
Cámara de comercio	(1)	(3)
<b>Total</b>	<b>\$(1,687)</b>	\$(1,670)

#### 33. Impuestos y tasas

El siguiente es el detalle de los impuestos y tasas:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Gravamen a los movimientos financieros	<b>\$931</b>	\$899
Impuesto al patrimonio	277	696
Industria y comercio	432	439
Predial	33	31
Otros impuestos y contribuciones	13	19
Vehículos	3	7
	<b>\$1,689</b>	\$2,091

#### 34. Otros Ingresos

El siguiente es el detalle de otros ingresos

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Recuperaciones	<b>\$9,434</b>	\$3,371
Utilidad en venta de PPE	57	43
Ingresos actividad de coaseguro	42	-
Reintegros	12	57
Adopción de nuevo modelo de cartera- NIIF	-	1,022
	<b>\$9,545</b>	<b>\$4,493</b>

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 35. Otros gastos

El siguiente es el detalle de otros gastos

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Servicios de promoción y prevención riesgos laborales (1)	\$(26,566)	\$(32,115)
Otros (2)	(7,146)	(5,439)
Deterioro cartera de créditos	(2,323)	(3,152)
Gastos Bancarios	(1,504)	(1,942)
Deterioro cuentas por cobrar actividad aseguradora	(1,420)	(395)
Provisiones Bancos	(472)	(839)
Deterioro de inversiones	(52)	(8)
Multas y sanciones	(27)	(29)
Deterioro cuentas por cobrar actividad de reaseguro	(4)	-
Deterioro otras cuentas por cobrar	-	(14)
Deterioro préstamos a empleados	-	(3)
Perdida en ventas de PPE	-	(4)
	<b>\$(39,514)</b>	<b>\$(43,940)</b>

(1) Corresponden a los gastos promoción y prevención del ramo de Riesgos Laborales, que se encuentran reglamentados y definidos por la ley 1562 del 2012.

(2) Corresponden principalmente a gastos por provisiones sobre obligaciones presentes que la compañía tiene como resultado de un suceso pasado. Sobre estas se hace una estimación fiable del importe de la obligación que se tendrá que cancelar con recursos económicos en el corto, mediano y largo plazo

#### 36. Depreciaciones y amortizaciones

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Gastos por amortización	\$ 830	\$ 695
Gastos por depreciación	235	323
	<b>\$ 1,065</b>	<b>\$ 1,018</b>

#### 37. Gasto de impuesto de renta corriente y diferido

El gasto por impuesto sobre la renta y Sobretasa por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Impuesto de renta 34%	1,756	2,359
Impuesto del CREE	-	852
Sobretasa del CREE	-	520
Sobretasa del Renta 6%	262	-
<b>Subtotal impuestos período corriente</b>	<b>2,018</b>	<b>3,731</b>
Impuestos diferidos netos del período	(3,929)	4,213
	<b>(1,911)</b>	<b>7,944</b>

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

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **37. Gasto de impuesto de renta corriente y diferido (Continuación)**

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

De acuerdo con el artículo 376 de la Ley 1819 de 2016 derogó el artículo 165 de la Ley 1607 de 2012 donde indicaba que las bases fiscales de las partidas que se incluían en las declaraciones tributarias de 2017 y 2016 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 compañías 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 periodos 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.
- Las ganancias fiscales ocasionales de las compañías que corresponden principalmente a la venta o realización de activos inmovilizados que estuvieron en poder de La Aseguradora más de dos años se gravan a la tarifa del 10%.
- La base para determinar el impuesto sobre la renta de una compañía no puede ser inferior al 3.5% de su patrimonio fiscal en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

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 compañías en los doce periodos gravables siguientes, pero el término de firmeza de las declaraciones de renta y sus correcciones en las que se determinen o compensen pérdidas fiscales será de doce años contados a partir de la fecha de su presentación.

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 37. Gasto de impuesto de renta corriente y diferido (Continuación)

- 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 compañías 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.
- Las utilidades fiscales generadas por el ramo de Riesgos Laborales, incluyendo las cotizaciones pagadas, las reservas técnicas, y las reservas matemáticas constituidas para el pago de pensiones del sistema, así como sus rendimientos financieros, no están formado parte de la base gravable del impuesto de renta, en la medida que estos son recursos de la Seguridad Social, establecidos por la Ley 1562 de 2012, y en la medida que no se pueden ver afectados por impuestos tal como lo ha indicado el artículo 48 de la Constitución Política de 1991
- El siguiente es el detalle entre el total de gasto de impuesto a la renta de **Liberty Seguros de Vida S.A.**, calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en los resultados del período por los años terminados en 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
<b>Utilidad contable antes de Impuesto sobre la renta</b>	<b>23,152</b>	25,115
<b>Partidas que disminuyen la utilidad fiscal:</b>		
Valorización de Inversiones	2,249	6,758
Provisiones	(581)	3,046
Reintegro y recuperaciones	-	855
Depreciaciones	-	15
Otras	119	-
Gastos Empleados lfrs	3	(9)
Provisiones lfrs	-	(64)
Gastos Empleados	-	(83)
Depreciaciones lfrs	-	(177)
Reintegro Prov Act Aseguradora lfrs	-	(1,728)
	<b>1,790</b>	8,613

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 37. Gasto de impuesto de renta corriente y diferido (Continuación)

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
<b>Partidas que Aumentan la utilidad fiscal:</b>		
Provisiones No Deducibles	61	3,267
Provisiones No Deducibles IF	(1,403)	
Impuestos	680	1,188
Otras	232	506
Multas y sanciones	34	41
Reintegro y recuperaciones	454	-
Depreciaciones	143	-
Depreciaciones Ifrs	190	-
Valorización de Inversiones	6	-
Gastos Empleados	138	-
Gastos Empleados Ifrs	32	-
Recuperación Impuesto de Renta Año Anterior *	(8,004)	-
Otros Ifrs	(80)	(1,145)
	<b>(7,517)</b>	<b>3,857</b>
<b>Renta Liquida</b>	<b>13,846</b>	<b>20,359</b>
<b>Renta Presuntiva</b>	<b>3,405</b>	<b>2,659</b>
<b>Renta Exenta</b>	<b>(8,368)</b>	<b>(10,924)</b>
<b>Renta Líquida Gravable</b>	<b>5,479</b>	<b>9,435</b>
Impuesto corriente 34% en 2017 - 25% en 2016	1,756	2,359
Impuesto sobre la renta para la equidad CREE (9%)	-	852
Sobretasa del impuesto de renta para la equidad CREE (6%)	-	520
Sobretasa del impuesto de renta y complementario (6%)	262	-
Impuesto a la Ganancia Ocasional 10%	-	-
<b>Total gasto impuesto corriente</b>	<b>2,018</b>	<b>3,731</b>
Más o menos impuesto diferido	(3,929)	4,213
<b>Neto gasto por impuestos</b>	<b>(1,911)</b>	<b>7,944</b>

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

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 37. Gasto de impuesto de renta corriente y diferido (Continuación)

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	<b>\$135,081</b>	\$109,959
<b>Patrimonio Contable</b>		
<b>Más: Partidas que aumentan el patrimonio líquido</b>		
Pasivos Estimados Y provisiones	2,991	2,418
Cartera y otras CxC	835	794
Diferidos	791	648
Costo Fiscal acciones y Aportes	(2,249)	508
Costo Fiscal propiedad Planta y equipo	421	435
Otros Pasivos	-	185
Partidas que Aumentan el Patrimonio IFRS	(12,756)	(7,473)
<b>menos: Partidas que Disminuyen el patrimonio líquido</b>		-
Activos Fijos	(8,127)	(8,109)
Inversiones	(1,683)	(1,735)
Diferidos	-	-
Reservas	-	-
<b>Patrimonio fiscal</b>	<b>115,304</b>	<b>\$97,630</b>

#### c) Pérdidas y excesos de renta presuntiva

Al 31 de diciembre de 2016 La Aseguradora no contaba con saldos de pérdidas fiscales ni excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria por compensar. Ahora bien, al 31 de diciembre de 2017 se cuenta con un saldo de excesos de base mínima de CREE pendiente por compensar, que se generaron en la declaración de CREE del año 2016 por la suma de \$ 2.188.146.000, sin embargo, este valor se reduce a \$ 579.215.000 por la aplicación de la fórmula establecida en el artículo 123 de la Ley 1819 que adicionó el régimen de transición en el artículo 290 del Estatuto Tributario, mediante el cual incluyó la fórmula para determinar el máximo monto de pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva, tanto para renta como para CREE, que se generaron a partir de la entrada en vigencia de la Ley 1607 de 2012 y hasta el año 2016, en la medida que el impuesto sobre la renta para la equidad CREE fue derogado por la Ley 1819 de 2016.

#### d) 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.

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 38. 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.

#### 39. 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:

AÑO	SBU	NO SINIESTRO	CLASE	MONTO DE PROVISIÓN	AMPARO AFECTADO
2017	ARL	2-61-2007-80-201002	Probable	194	ITP
2013	VIDA	GC-2011-12-73	Probable	105	VIDA
2017	VIDA	GC-2014-11-66	Probable	6	MUERTE

#### 40. Manejo de Capital Adecuado

Los objetivos de La Aseguradora en cuanto al manejo de su capital adecuado están orientados a: a) cumplir con los requerimientos de capital establecidos por el gobierno colombiano a las Compañías de seguros en Colombia y por los gobiernos del exterior donde La Aseguradora tiene filiales financieras; y b) mantener una adecuada estructura de patrimonio que le permita mantener La Aseguradora como negocios en marcha. De acuerdo con los requerimientos del Banco de la Republica en Colombia, las Compañías de seguros deben mantener un patrimonio mínimo determinado por las normas pes vigentes y el cual no puede ser inferior al 9% de los activos ponderados por niveles de riesgo también determinados dichos niveles de riesgo por las normas legales. Durante los años terminados en 31 de diciembre de 2017 y 2016 La Aseguradora ha cumplido adecuadamente con los requerimientos de capital. El siguiente es el detalle de los índices de solvencia de La Aseguradora al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 40. Manejo de Capital Adecuado (Continuación)

	2017	2016
Capital	\$ 22,560	\$ 22,560
Patrimonio Técnico	67,975	59,528
Patrimonio Adecuado	41,882	40,165
Excedente	\$ 26,093	\$ 19,363

#### 41. Información Financiera por Ramos

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

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

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



# Liberty Seguros de Vida S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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

CONCEPTO	EXEQUIAS	ACCIDENTES PERSONALES	COLECTIVO VIDA	VIDA GRUPO	SALUD	VIDA INDIVIDUAL	RIESGOS LABORALES	OPERACIONES NO ASIGNABLES A RAMOS	TOTAL 2017
01-PRIMAS RETENIDAS	\$11,244	\$8,427	\$2,484	\$29,553	\$-	\$7,068	\$135,442	\$-	\$-
02-RESERVAS TÉCNICAS Y MATEMÁTICAS	(544)	817	(183)	(1,642)	-	(4,535)	-	-	-
03-PRIMAS DEVENGADAS	<b>10,700</b>	<b>9,243</b>	<b>2,301</b>	<b>27,911</b>	-	<b>2,533</b>	<b>135,442</b>	-	<b>188,130</b>
04-LIBERACIÓN Y CONSTITUCIÓN DE RESERVAS SINIESTROS	(898)	(187)	(126)	686	-	318	(29,063)	-	-
05-SINIESTROS LIQUIDADOS	5,221	4,038	667	19,528	-	1,488	58,817	-	-
06-REEMBOLSO DE SINIESTROS	-	-	-	1,201	-	113	1,992	-	-
07-SALVAMENTOS Y RECOBROS	-	-	-	2	-	-	8	-	-
08-SINIESTROS CUENTA COMPAÑÍA	<b>(6,119)</b>	<b>(4,225)</b>	<b>(793)</b>	<b>(17,639)</b>	-	<b>(1,056)</b>	<b>(85,880)</b>	-	<b>(115,712)</b>
09-OTROS INGRESOS Y/O GASTOS NETOS DE REASEGURO	(17)	(38)	(6)	(29)	-	1,102	(3,001)	-	-
10-OTROS INGRESOS Y/O GASTOS NETOS DE SEGUROS	(50)	(22)	-	(739)	-	(27)	(29,754)	-	-
11-GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL	2,718	2,693	307	6,647	14	6,174	18,640	3,386	40,578
12-GASTOS DE EXPEDICIÓN	3,216	2,513	502	6,308	-	2,140	10,463	-	25,142
13- INGRESOS Y/O GASTOS NETOS DE SEGUROS, REASEGURO, ADMINISTRATIVOS Y DE PERSONAL	<b>(6,001)</b>	<b>(5,266)</b>	<b>(816)</b>	<b>(13,723)</b>	<b>(14)</b>	<b>(7,238)</b>	<b>(61,858)</b>	-	<b>(94,915)</b>
14- RESULTADO TÉCNICO	(1,420)	(247)	693	(3,451)	(14)	(5,761)	(12,296)	-	(22,496)
15-OTROS INGRESOS Y/O EGRESOS	2,847	2,348	596	7,617	299	7,003	22,109	10,144	52,963
16-UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	1,427	2,101	1,289	4,167	286	1,242	9,813	6,758	27,081
17-IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	386	289	85	1,015	-	243	-	-	-
<b>18-RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>\$1,041</b>	<b>\$1,812</b>	<b>\$1,204</b>	<b>\$3,152</b>	<b>\$286</b>	<b>\$999</b>	<b>\$9,813</b>	<b>\$6,758</b>	<b>\$25,063</b>

### 43. Partes Relacionadas

De acuerdo a la NIC24 una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros en las cuales se podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa; ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa; o 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 asociadas), asociadas o negocios conjuntos de la entidad o de entidades del grupo, planes de beneficio post-empleo para beneficio de los empleados de la entidad que informa o de una entidad relacionada.

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

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

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

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 44. Partes Relacionadas

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

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

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

#### Composición Accionaria

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

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

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

Principales	Suplentes
Pablo Barahona	Lara Sojka
Mario Luiz Mattos*	Alexa Riess Ospina
Jorge Eduardo Matiz Obregón*	Juan M Segura Varela
Jose Guillermo Peña Gonzalez	Jesus lizarazo barrios prieto*
Lucia Villate Paris*	Jaime Paris Camacho*

\* posesionados en la Superintendencia Financiera el 4 de enero de 2018

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 44. Partes Relacionadas (Continuación)

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

Cargo	Funcionario
Presidente	Luiz Francisco Campos
Vicepresidente Comercial	Alcubilla Jorge
Vicepresidente Información y Tecnología	García Dahil
Vicepresidente de Gestión Humana	García Anabel
Vicepresidente Actuarial y Analítica	Gonzalez Alvarez Ramon Eduardo
Secretario General	Becerra Martha Elena
Gerente de Auditoria	Sanchez 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

#### 45. 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 Compañía que requieran ser mencionados en una nota a los estados financieros a fin de evitar que estos sean engañosos en cuanto a la situación financiera, resultados de operaciones o los flujos de efectivo de la Compañía.