



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
57 (1) 6233403
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL REPORTE EN LENGUAJE eXTENSIBLE BUSINESS REPORTING LANGUAGE (XBRL)

Señores Accionistas
La Previsora S.A. Compañía de Seguros

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 31 de marzo de 2019 de La Previsora S.A. Compañía de Seguros, que incorpora la información financiera intermedia consolidada, la cual comprende:

- el estado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2019;
- el estado consolidado de resultados y otro resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019; y
- las notas al reporte.

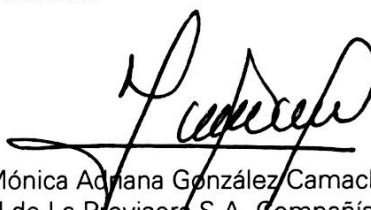
La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada, basada en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia consolidada de La Previsora S.A. Compañía de Seguros al 31 de marzo de 2019, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.



Mónica Adriana González Camacho
Revisor Fiscal de La Previsora S.A. Compañía de Seguros
T.P. No 58642 – T
Miembro de KPMG S.A.S.

15 de mayo de 2019



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
57 (1) 6233403
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

Señores Accionistas
La Previsora S.A. Compañía de Seguros

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada consolidada que se adjunta, al 31 de marzo de 2019 de La Previsora S.A. Compañía de Seguros, la cual comprende:

- el estado condensado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2019;
- el estado condensado consolidado de resultados y otro resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019;
- el estado condensado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019;
- el estado condensado consolidado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019; y
- las notas a la información financiera intermedia.

La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada consolidada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia condensada consolidada, basada en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada consolidada al 31 de marzo de 2019 que se adjunta, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.



Mónica Adriana González Camacho
Revisor Fiscal de La Previsora S.A. Compañía de Seguros
T.P. No 58642 – T
Miembro de KPMG S.A.S.

15 de mayo de 2019

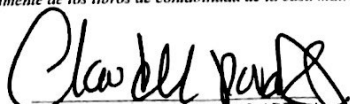
LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS
ESTADO CONDENSADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Cifras expresadas en miles de pesos)

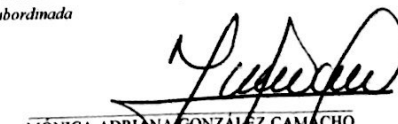
	Nota	Al 31 de marzo 2019	Al 31 de diciembre 2018
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 126.792.915	166.028.516
Inversiones	5	892.067.208	838.708.174
Cartera de créditos		6.318.988	5.970.526
Cuentas por cobrar	6	46.778.104	39.489.270
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	7	337.134.379	317.514.395
Reservas técnicas parte reaseguradores	8	633.400.792	629.276.568
Activos por impuestos corrientes		45.588.945	44.110.671
Costos de adquisición diferidos		48.584.955	46.153.508
Otros activos no financieros	9	83.489.945	40.848.231
Propiedades de inversión		19.572.703	19.572.703
Propiedades y equipo, Neto	10	83.268.769	65.903.401
Activos intangibles distintos de la plusvalía		11.584.497	10.928.707
Total de Activos		2.334.582.202	2.224.504.671
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones financieras		3.312.864	3.581.339
Cuentas por pagar actividad aseguradora	11	240.280.261	183.371.344
Otras cuentas por pagar	12	85.363.492	81.831.299
Pasivos por contratos de seguros	13	1.264.979.635	1.238.976.019
Pasivo por beneficios a los empleados		40.216.361	36.864.142
Provisiones	14	29.444.021	29.428.226
Otros pasivos no financieros	15	20.415.154	36.101.989
Pasivo por impuesto diferido		76.747.755	75.234.198
Ingresos anticipados		31.275.218	29.807.170
Total de pasivos		1.792.034.761	1.715.195.726
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado		132.240.805	132.240.805
Primas en colocación de acciones		13.513.873	13.513.873
Reservas Apropriadas		230.627.884	221.856.379
Resultado del ejercicio		27.316.954	10.589.916
Resultados acumulados		87.540.009	85.739.358
Otros resultados Integrales		51.307.321	45.368.042
Participaciones no controladoras		595	572
Total patrimonio		542.547.441	509.308.945
Total pasivos y patrimonio	\$	2.334.582.202	2.224.504.671

Las notas adjuntas son parte integral de la Información Financiera Intermedia Condensada Consolidada

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la casa matriz y su subordinada


BENJAMÍN GALÁN OTÁLORA
Vicepresidente Financiero
Representante Legal


CLAUDIA MERCEDES PARDO ARDILA
Contador (E)
T P No 91513-T

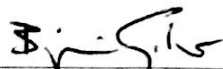

MÓNICA ADRIANA GONZÁLEZ CAMACHO
Revisor Fiscal
T P No 58642-T
Miembro de KPMG S.A.S.
Véase mi informe de revisión del 15 de mayo de 2019

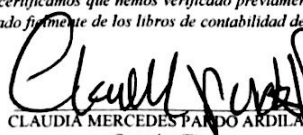
LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS
ESTADO CONDENSADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
(Cifras expresadas en miles de pesos)

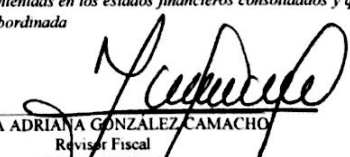
		Por los tres meses terminados al 31	
	Nota	2019	2018
Primas brutas	16	\$ 249.869.823	214.226.197
Primas cedidas	17	(80.577.710)	(60.092.367)
Reservas técnicas de riesgo en curso, neto		(15.189.315)	(7.645.863)
Costos contratos no proporcionales		(8.325.085)	(8.876.473)
Primas devengadas		145.777.713	137.611.494
Siniestros liquidados, netos		(79.673.734)	(78.336.056)
Variación neta reservas de siniestros	18	(4.076.834)	(922.100)
Siniestros incurridos		(83.750.568)	(79.258.156)
Comisiones, netas	19	26.679.995	22.813.460
Otros (costos) y productos de reaseguros e ingresos operacionales conjuntos, neto	20	(10.203.150)	(2.846.097)
Resultado técnico antes de gastos de operación		78.503.990	78.320.701
Beneficios a empleados		(22.898.988)	(22.101.444)
Gastos administrativos		(35.697.678)	(38.211.004)
Depreciaciones y amortizaciones		(3.327.488)	(2.579.222)
Resultado técnico después de gastos de operación		16.579.838	15.429.033
Diferencia en cambio, neto		68.530	443.368
Resultado financiero, neto	21	17.666.553	1.632.887
Constitución deterioro actividad aseguradora		(556.997)	(802.930)
Otros (egresos) ingresos, neto		9.289	(1.973.950)
Resultado antes de impuestos a las ganancias		33.767.213	14.728.408
Impuestos a las ganancias	22	(5.573.686)	(5.267.404)
Ingreso por impuesto diferido	22	(876.573)	(767.360)
Resultado del ejercicio		\$ 27.316.954	8.693.644
Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados del periodos			
Coberturas con derivados de flujo de efectivo		(825.755)	107.032
Partidas que no serán reclasificadas a resultados del periodo			
Inversiones contabilizadas a valor razonable		8.292.360	(2.267.859)
Revalorización de activos y variación del valor razonable de otros activos		(6.386)	-
Cambios actuariales por planes de beneficios a empleados		(884.375)	(272.347)
Impuesto diferido		(636.984)	140.436
Total otro resultado integral del año		5.938.860	(2.292.738)
Total resultado integral del año		\$ 33.255.814	6.400.906
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		33.255.742	6.400.892
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		72	14

Las notas adjuntas son parte integral de la Información Financiera Intermedia Condensada Consolidada

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada firmemente de los libros de contabilidad de la casa matriz y su subordinada


BENJAMÍN GALÁN OTÁLORA
Vicepresidente Financiero
Representante Legal


CLAUDIA MERCEDES PANDO ARDILA
Contador (E)
T.P. No 91513-T


MÓNICA ADRIANA GONZÁLEZ CAMACHO
Revisor Fiscal
T.P. No 58642-T
Miembro de KPMG S.A.S
Véase mi informe de revisión del 15 de mayo de 2019

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS
ESTADO CONDENSADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018

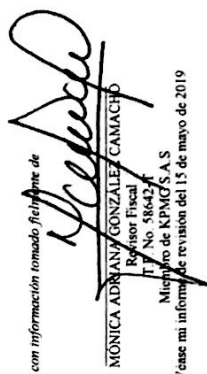
	Capital Suscrito y Pagado	Prima en Colocación de Acciones	Reservas Aprobadas	Resultado del Ejercicio	Resultados Acumulados	Otros Resultados Integrales	Participaciones No Controladoras	Total
Al 31 de Diciembre de 2017	\$ 132,240,805	13,513,880	194,089,792	44,414,223	(7,639,511)	85,938,355	545	513,937,192
Traslado de Resultado	-	-	-	(44,414,223)	44,414,223	-	-	-
Inversiones contabilizadas por el método de participación patrimonial	-	-	-	-	-	(2,267,859)	-	(2,267,859)
Coberturas con derivados de flujo de efectivo	-	-	-	-	-	107,032	-	107,032
Pérdidas actuariales por planes de beneficio definidos	-	-	-	-	-	(272,347)	-	(272,347)
Efecto en el impuesto diferido ORI	-	-	-	-	-	140,436	-	140,436
Reserva de Desviación de Siniestralidad NIIF Plenas	-	-	11,833,600	-	(11,833,600)	-	-	-
Efecto en el impuesto diferido Desviación siniestralidad	-	-	(3,905,088)	-	3,905,088	-	-	-
Otros cambios en el Patrimonio	-	-	-	-	(284)	-	-	(284)
Resultado del ejercicio	-	-	-	8,693,644	-	-	-	8,693,644
Interes Minoritario	-	-	-	-	-	-	16	16
Al 31 de Marzo de 2018	\$ 132,240,805	13,513,880	202,018,304	8,693,644	28,845,916	83,645,616	561	520,337,830
Al 31 de Diciembre de 2018	\$ 132,240,805	13,513,873	221,856,379	10,589,916	85,739,358	45,368,042	572	509,308,945
Traslado de Resultado	-	-	-	(10,589,916)	10,589,916	-	-	-
Valoración de inversiones	-	-	-	-	-	8,292,360	-	8,292,360
Utilidad por valorización y valor razonable de activos	-	-	-	-	-	(6,386)	-	(6,386)
Coberturas con derivados de flujo de efectivo	-	-	-	-	-	(825,755)	-	(825,755)
Pérdidas actuariales por planes de beneficio definidos	-	-	-	-	-	(884,375)	-	(884,375)
Efecto en el impuesto diferido ORI	-	-	-	-	-	(636,984)	-	(636,984)
Reclasificación Reserva catastrófica NIIF Plenas	-	-	12,530,721	-	(12,530,721)	-	-	-
Efecto en el impuesto diferido Desviación de Siniestralidad	-	-	(3,759,216)	-	3,759,216	-	-	-
Ajuste ESFA (Recuperación cartera adopción por primera vez)	-	-	-	-	-	419	-	419
Otros cambios en el Patrimonio	-	-	-	-	(17,760)	-	-	(17,760)
Resultado del ejercicio	-	-	-	27,316,954	-	-	-	27,316,954
Interes Minoritario	-	-	-	-	-	-	23	23
Al 31 de Marzo de 2019	\$ 132,240,805	13,513,873	230,627,884	27,316,954	87,540,009	51,307,321	595	542,547,441

Las notas adjuntas son parte integral de la Información Financiera Intermedia Condensada Consolidada

Los suscritos Representante Legal y Comodador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones emitidas en los estados financieros consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la casa matriz y subordinada


BENJAMÍN GALÁN OTÁROLA
Vicepresidente Financiero
Representante Legal


CLAUDIA MERCEDES PARDO ARBELÁEZ
Comodador (E)
T.P. No. 91513-T

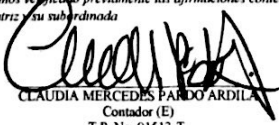

MÓNICA ADRIANA GONZÁLEZ CAMACHO
Revisor Fiscal
T.P. No. 58642-T
Miembro de KPMG S.A.S.
Vase mi informe de revisión del 15 de mayo de 2019

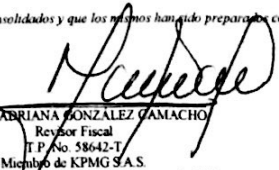
LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS
ESTADO CONDENSADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de	
	2019	2018
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultados del ejercicio	\$ 27 316 954	8 693 644
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo		
Depreciación	1 839 790	1 050 645
Deterioro de inversiones	99 559	96 885
Deterioro cartera de créditos	769	8 929
Deterioro cuentas por cobrar	815 023	191 590
Deterioro otras cuentas por cobrar actividad aseguradora	1 276 956	1 513 200
Deterioro otros activos	93 692	522 436
Reintegro deterioro inversiones	(7 243)	(9 751)
Reintegro deterioro otras recuperaciones	(504 783)	(115 552)
Reintegro deterioro de cuentas por cobrar	(719 959)	(710 269)
Reintegro deterioro actividad aseguradora	(100 735)	(253 173)
Reintegro otros	(1 211 813)	(534 348)
Utilidad / (pérdida) en venta de propiedades y equipo, propiedades de inversión, neto	4 532	-
Utilidad / (pérdida) en venta de inversiones, neto	(14 980)	(60 647)
Reintegro deterioro cartera de créditos	(6 811)	(2 177)
Valoración de inversiones y derivados	(19 173 904)	(5 102 531)
Variación impuesto diferido	1 068 425	767 360
Amortización	1 487 698	1 528 576
Cambios en activos y pasivos operacionales		
Cartera de créditos	(342 419)	325 639
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	(20 176 981)	96 621 766
Cuentas por cobrar	(7 551 670)	(1 123 720)
Reservas técnicas parte reaseguradores	(4 124 224)	22 351 999
Costos de adquisición diferidos	(2 431 447)	606 301
Otros activos no financieros	(40 100 341)	(22 604 443)
Propiedades y equipo, neto	(18 510 647)	(109 218)
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(2 144 811)	2 465 718
Activos por impuestos corrientes	(6 747 958)	(6 700 822)
Activo por impuesto diferido	(191 853)	-
Cuentas por pagar actividad aseguradora	56 908 917	(38 465 665)
Otras cuentas por pagar	3 290 504	(21 486 961)
Pasivos por contratos de seguros	26 003 617	(12 846 897)
Pasivo por beneficios a los empleados	3 352 219	1 960 576
Provisiones	15 795	92 136
Pasivo por impuestos corrientes	5 269 685	4 459 233
Otros pasivos no financieros	(15 686 836)	(15 718 634)
Ingresos anticipados	1 468 049	(1 091 647)
FLUJO DE EFECTIVO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Intereses sobre pasivos por arrendamientos	124 987	-
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación	(9,312,244)	16,320,178
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras de propiedades y equipo	(699,076)	(636,357)
Producto de las ventas de propiedades y equipo	33	-
Compras de programas informáticos	(1 387,588)	(4 150,610)
Rendimientos de las inversiones	12 618 290	79 799,299
Dividendos recibidos	86 161	43 609
Compras de inversiones	(266,166,320)	(214,391,692)
Producto de la venta de inversiones	226,660,064	100,253,272
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(28,888,436)	(39,082,479)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Obligaciones financieras	(551,507)	(9,000,000)
Pagos por arrendamientos	(483,415)	-
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	(1,034,921)	(9,000,000)
DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO	(39,235,601)	(31,762,301)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO	166,028,516	179,188,192
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL CIERRE DEL PERÍODO	\$ 126,792,915	147,425,891

Las notas adjuntas son parte integral de la Información Financiera Intermedia Condensada Consolidada
Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la casa matriz y su subordinada


BENJAMÍN GALÁN OTÁROLA
Vicepresidente Financiero
Representante Legal


CLAUDIA MERCEDES PARDO ARDILA
Contador (E)
T.P. No. 91513-T


MÓNICA ADRIANA GONZÁLEZ CAMACHO
Revisor Fiscal
T.P. No. 58642-T
Miembro de KPMG S.A.S.
Véase mi informe de revisión del 15 de mayo de 2019

La Previsora S.A. Compañía de Seguros

***Información Financiera Intermedia Condensada Consolidada
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018
Informe de revisión del Revisor Fiscal***

La Previsora S.A. Compañía de Seguros

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(Expresadas en miles de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

1. ENTIDAD REPORTANTE

La Previsora S.A. Compañía de Seguros en adelante (Previsora Seguros o la Compañía) actuando como matriz del grupo conformado con su subsidiaria Fiduciaria La Previsora S.A. con el 99.99978% de participación, reporta estados condensados consolidados de las siguientes compañías:

La Previsora S.A., Compañía de Seguros, matriz del Grupo, es una sociedad anónima de economía mixta, del orden nacional, sometida al régimen de las empresas industriales y comerciales del estado, dotada de personería jurídica, autonomía administrativa y capital independiente, vinculada al Ministerio de Hacienda y Crédito Público, siendo su domicilio principal Bogotá, D.C.

Su objeto social principal es celebrar y ejecutar contratos de seguros, coaseguros y reaseguros que amparen los intereses asegurables que tengan las personas naturales o jurídicas privadas, así como los que directa o indirectamente tenga la Nación, el Distrito Capital de Bogotá, los Departamentos, los Distritos, los Municipios y las Entidades Descentralizadas de cualquier orden, asumiendo todos los riesgos que, de acuerdo con la Ley puedan ser materia de estos contratos.

Fiduciaria La Previsora S.A. (en adelante Fiduprevisora, la Sociedad o la Fiduciaria), es una sociedad de economía mixta, sometida al régimen de empresa industrial y comercial del estado que se encuentra adscrita al Ministerio de Hacienda y Crédito Público, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá, D.C.

El objeto social de la Sociedad es la celebración, realización y ejecución de todas las operaciones autorizadas a las sociedades fiduciarias, por normas generales. Esto es, la realización de los negocios fiduciarios, tipificados en el Código del Comercio y previstos tanto en el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero como en el Estatuto de Contratación de la Administración Pública, al igual que en las disposiciones que modifiquen, sustituyan, adicionen o reglamenten a las anteriores.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

2.1. Normas contables aplicables

Los estados condensados separados han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018. Las NCIF aplicables en 2019 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB el segundo semestre de 2017.

Los estados condensados consolidados del período intermedio no incluyen toda la información y revelaciones requeridas para un estado financiero anual, por tal motivo es necesario leerlos en conjunto con los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2018. De acuerdo con la NIC 34 la información financiera intermedia condensada consolidada las políticas contables utilizadas para los periodos intermedios son los mismos que los aplicados en la elaboración de los estados financieros anuales, excepto por las normas indicadas a continuación, las cuales entraron en vigencia a partir de enero del 2019.

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

2.1.1. NIIF 16 – Contratos por arrendamientos

El Grupo ha heredado la definición de arrendamiento y ha aplicado la elección de manera consistente a todos sus arrendamientos.

El Grupo adoptó la alternativa 2, en la cual no se rehacen los estados financieros comparativos. El efecto en el estado de situación de financiera se reconocen la apertura del ejercicio actual, en el caso de arrendamientos que anteriormente eran operativos el pasivo se calcula descontando los flujos de caja futuros, remanentes, desde 1 de enero de 2019 hacia delante, utilizando el tipo de interés de deuda del arrendatario correspondiente en la fecha de primera aplicación. El activo se valora como el pasivo (ajustado por cualquier prepago o devengo anterior a la fecha de primera aplicación). A partir de la fecha se reconoce, el impacto en resultados.

El Grupo no espera que la adopción de la NIIF 16 afecte su capacidad para cumplir con los “covenants” de préstamo de límite de apalancamiento máximo.

Medición inicial

Se reconocerá un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, medirá inicialmente un activo por derecho de uso, al costo. Por otro lado, el pasivo por arrendamiento se medirá al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha.

Medición Posterior

La medición posterior del activo será el modelo de costo y el pasivo por arrendamiento será por:

- a) Incrementando el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento;
- b) Reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamiento realizados; y
- c) Midiendo nuevamente el importe en libros para reflejar las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento especificadas en la nueva evaluación del pasivo por arrendamiento, y también para reflejar los pagos por arrendamiento fijos en esencia que hayan sido revisados.

2.1.2. Impacto

El impacto más significativo identificado en que el Grupo es el reconocimiento de un activo con derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un arrendamiento pasivo que representa su obligación de hacer pagos de arrendamiento, por ende el impacto por implementación por primera vez para el Grupo fue de \$18.381.615 millones. (Ver nota 10).

2.2. Impacto de la adopción de nuevas normas

NIIF 17 Contratos de Seguros

La NIIF 17 junto con la NIIF 9, tendrán un profundo cambio en la contabilidad para la preparación de los estados financieros separados bajo NIIFs de las compañías aseguradoras. Esto tendrá un impacto en los datos, sistemas y procesos utilizados para producir reportes financieros, así como sobre la gente que los produce.

El nuevo modelo requiere que los pasivos por contratos de seguros sean reportados en el balance general usando los supuestos actuales en cada fecha de reporte. El estado de resultados, en cambio, reflejará el resultado de la provisión de servicios de seguros en el período de reporte. Por lo tanto, el modelo combina la medición actual del balance general con el reporte del desempeño de la entidad en estado de resultados a través del tiempo.

La fecha efectiva del 1 de enero de 2021 proporcionará a las entidades un período de implementación de alrededor de tres años y medio.

Teniendo en cuenta que la NIIF 9 tiene su alcance excepto a derechos y obligaciones surgidos de un contrato de seguro, la aplicación de ésta norma será hasta el primero entre la aplicación del nuevo estándar de seguros o los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2021. Sin embargo, el Grupo se encuentra haciendo análisis del deterioro de activos financieros con base en modelos de pérdidas esperadas por incumplimiento en los pagos.

2.3. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

En preparación de este estado condensado consolidado, la Administración ha hecho juicios, estimados y asunciones que afectan la aplicación de las políticas y el reporte de los montos de activos y pasivos, ingresos y gastos.

Los juicios significativos hechos por la Administración aplican a las políticas contables del Grupo y las fuentes claves de las estimaciones fueron las mismas que se aplicaron a los estados financieros anuales consolidados del periodo terminado al 31 de diciembre de 2018.

Las estimaciones y los supuestos significativos realizados por el Grupo se describen a continuación:

- *Valoración de los pasivos por contratos de seguros:* La reserva de siniestro ocurridos no avisados (Incurred But Not Reported –IBNR, por su siglas en Inglés), contiene estimaciones para determinar el costo final al período sobre el que se informa, basados en la metodología Bornhuetter-Ferguson.

Adicionalmente la Circular 025 de 2018 establece lo siguiente con respecto a la reserva de siniestros avisados:

- El numeral 2.2.5.3.3. indica que se deben desarrollar metodologías para el cálculo de la reserva de siniestros avisados, para lo cual la Gerencia de Indemnizaciones cuenta con una serie de manuales de políticas de indemnización, a su vez se debe contar con una metodología para calificar un siniestro como atípico en este sentido se cuenta con un formato de dato atípico el cual debe ser diligenciado por el jefe de área o gerente del ramo y debe ser aprobado por el Gerente de Producto, el Vicepresidente Técnico, el Gerente de Actuaría y el Actuario Responsable.
- Se debe registrar una metodología adecuada para determinar el monto de reserva ULAE para cada uno de los ramos de la Compañía, la cual permita reflejar el comportamiento actual de los gastos asociados a la administración de siniestros. Según lo establecido en el numeral 2.2.5.3.4. de la Circular Externa 025 de 2018 “La reserva de siniestros avisados debe incluir los egresos directos e indirectos asociados al proceso de administración de siniestros, ...”, en general, el componente de gastos asignables (ALAE) se debe considerar como un mayor valor del siniestro y su reconocimiento debe corresponder a un mayor valor del costo del siniestro y ser tenido en cuenta en la constitución de las reservas de siniestros avisados.

Este valor se evidencia dentro del concepto honorarios incluido en la reserva de siniestros avisados y dado que dicha información es utilizada para realizar el cálculo de la reserva de siniestros no avisados (IBNR), ésta ya contempla un valor de ALAE para los siniestros ocurridos no reportados. En cuanto a la reserva ULAE se desarrolló una metodología de cálculo conocida en la literatura actuarial como método New York, la cual se basa en que el monto de gasto ULAE es proporcional al monto de las reclamaciones y que el tiempo de vida de las reclamaciones coincide con el tiempo de ejecución de los gastos.

El impacto al mes de septiembre de 2018 de la reserva ULAE asciende a \$821 millones lo cual corresponde a menos del 1% del saldo de reserva de siniestros avisados.

- *Prueba de adecuación de pasivos:* El Grupo en cumplimiento de La NIIF 4 según el párrafo 17, no considera necesaria la evaluación de la prueba de adecuación de pasivos; cuando al verificar el índice combinado, definido como la relación entre la siniestralidad última más gastos sobre primas devengadas en el mismo periodo es mayor a uno, para determinar si hay insuficiencia en el pasivo y constituir una reserva adicional, en caso de que así fuera, el Grupo reconocerá la diferencia total en el resultado del periodo, para la preparación de los estados financieros consolidados.
- *Propiedades y equipo – Inmuebles, propiedades de inversión:* Las propiedades de inversión se registran por el valor razonable y los cambios en dicho valor razonable se reconocen como otros ingresos o gastos operativos en el estado de resultados, según corresponda. Adicionalmente, El Grupo mide los terrenos y los edificios reconocidos como propiedad planta y equipo por sus importes revaluados y los cambios en el valor razonable se reconocen en el otro resultado integral.

- *Deterioro del valor de activos:* Existe deterioro del valor cuando el importe en libros de un activo individual o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, que es el mayor importe entre el valor razonable menos los costos de venta, y el valor en uso.
- *Vida útil y valores residuales:* Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos y tasas de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan prospectivamente, de corresponder. El Grupo tratara los valores residuales como un cambio en una estimación contable.
- *Cálculo Actuarial de los Beneficios Post – Empleo:* El costo de los planes de pensión de beneficios definidos considerado como un beneficio post – empleo, y el valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determinan mediante valuaciones actuariales. Estas valuaciones actuariales involucran varios supuestos que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.
- *Impuesto diferido:* El activo por impuesto diferido se reconoce para todas las pérdidas impositivas no utilizadas en la medida que sea probable que exista una ganancia impositiva disponible contra la cual puedan compensarse esas pérdidas. La determinación del importe del activo por impuesto diferido que se puede reconocer requiere de un nivel significativo de juicio por parte de la Administración, en relación con la oportunidad y el nivel de la ganancia impositiva futura a alcanzar, y con las estrategias futuras de planificación fiscal a aplicar.

2.4. Mediciones a valor razonable

La salida de un modelo siempre es una estimación o aproximación de un valor que no puede determinarse con certeza, y las técnicas de valoración empleadas pueden no reflejar plenamente todos los factores pertinentes a las posiciones del Grupo. Por lo tanto, las valoraciones se ajustan, en caso de ser necesario, para permitir factores adicionales, incluidos riesgo país, riesgos de liquidez y riesgos de contraparte.

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

- Las entradas de Nivel 1 son precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el grupo pueda acceder en la fecha de medición.
- Las entradas de Nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Las entradas de Nivel 3 son entradas no observables para el activo o el pasivo.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad se determina con base de la entrada del nivel más bajo que sea significativa para la medición del valor razonable en su totalidad. Para ello, la importancia de una entrada se evalúa con relación a la medición del valor razonable en su totalidad. 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 proveedores de precios o fuentes de precio alternativas apoyadas por entradas observables, se clasifican en el Nivel 2.

Si una medición del valor razonable utiliza entradas observables que requieren ajustes significativos con base en entradas no observables, es una medición de Nivel 3. La evaluación de la importancia de una entrada particular a la medición del valor razonable en su totalidad requiere juicio, teniendo en cuenta factores específicos del activo o del pasivo.

3. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La siguiente tabla muestra el valor en libros y el valor razonable de los activos financieros, incluidos sus niveles de jerarquía de valor razonable para los instrumentos financieros medidos a valor razonable. Para los instrumentos financieros que no se miden a valor razonable si el valor en libros es una aproximación razonable del valor razonable no se incluye información de valor razonable.

a) Valor en libros y valor razonable

Al 31 de marzo de 2019	Nota	Valor en Libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 126.792.915	-	-	-
Valor razonable con cambios en resultados	5	565.982.211	196.207.840	369.774.371	-
Instrumentos representativos de deuda		533.306.834	163.532.463	369.774.371	-
Instrumentos participativos		32.661.084	32.661.084	-	-
Costo amortizado	5	266.283.375	185.969.597	80.313.778	-
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	5	58.868.389	-	-	58.868.389
Contratos forward de cobertura - activo		110.932	-	110.932	
Swaps de Cobertura - activo		663.228	-	663.228	
Contratos forward de cobertura - pasivo		-271.080	-	(271.080)	
Contratos swaps de cobertura - pasivo		(3.041.785)	-	(3.041.785)	
Propiedades de inversión		19.572.703	-	19.572.703	-
Propiedades y equipos (Inmuebles)	10	56.076.688	-	56.076.688	-
Al 31 de diciembre de 2018	Nota	Valor en Libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 166.028.516	-	-	-
Valor razonable con cambios en resultados	5	519.397.297	178.480.565	340.916.732	-
Instrumentos representativos de deuda		489.761.362	148.844.630	340.916.732	-
Instrumentos participativos		29.517.473	29.517.473	-	-
Costo amortizado	5	267.814.544	199.983.184	67.831.360	-
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	5	50.666.302	-	-	50.666.302
Contratos forward de cobertura - activo		293.374	-	293.374	
Swaps de Cobertura - activo		373.815	-	373.815	
Contratos forward de cobertura - pasivo		(358.134)	-	(358.134)	
Contratos swaps de cobertura - pasivo		-	-	-	
Propiedades de inversión		19.572.703	-	19.572.703	-
Propiedades y equipos (Inmuebles)	10	56.252.424	-	56.252.424	-

b) Valor en libros y valor razonable

A continuación se detallan las técnicas de valoración y principales datos de entrada de los activos y pasivos medidos a valor razonable:

Tipo	Técnica de valuación
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en pesos colombianos	La valoración de los títulos de deuda a valor razonable son calculados y reportados por el proveedor de precios Infovalmer, cuya metodología se encuentra autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia. Para esto tienen en cuenta la frecuencia en la publicación de precios de forma histórica, monto en circulación, registro de operaciones realizadas, número de contribuidores de precios como medida de profundidad, conocimiento del mercado, cotizaciones constantes por una o más contrapartes del título específico, spreads bid-offer, entre otros.
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en moneda extranjera	La valoración de los títulos de deuda a valor razonable en moneda extranjera son calculados y reportados por el proveedor de precios Precia, cuya metodología se encuentra autorizada por la Superintendencia Financiera.
Inversiones en instrumentos de patrimonio	La valoración de los títulos de deuda a valor razonable es calculada y reporta por el proveedor de precios Precia, cuya metodología se encuentra autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia. Para esto tienen en cuenta la frecuencia en la publicación de precios de forma histórica, monto en circulación, registro de operaciones realizadas, número de contribuidores de precios como medida de profundidad, conocimiento del mercado, cotizaciones constantes por una o más contrapartes del título específico, spreads bid-offer, entre otros.
Forwards sobre divisas	El valor razonable se determina utilizando las curvas asignadas de acuerdo con la moneda de origen del subyacente. Estas curvas se constituyen de tasas nominales periodo vencido asociadas a contratos forward de tasas de cambio del mercado.
Forwards sobre bonos	Para determinar la valoración del forward a una determinada fecha, se calcula el valor futuro teórico del Bono a partir de su precio el día de valoración y la tasa libre de riesgo del país de referencia del subyacente. A continuación, se obtiene el valor presente de la diferencia entre el valor futuro teórico y el precio del bono pactado en el contrato forward, utilizando para el descuento, la tasa libre de riesgo del país de referencia del subyacente al plazo de días por vencer del contrato.
Propiedad, planta y Equipo (Inmuebles)	El Valor razonable se calcula en base a los avalúos efectuados por la firmas Apra Avaluadores Profesionales Asociados y Filfer Sociedad de Inversiones S.A.S; los inmuebles de La Previsora S.A. Compañía de Seguros se valoraron bajo el enfoque de mercado y enfoque del costo de reposición a nuevo depreciado, a partir del estudio de ofertas o transacciones recientes de bienes similares que son observables y comparables de manera directa o indirecta con el activo objeto de avalúo, ubicados en el sector de localización, la zona de influencia o sectores que guarden las mismas características del entorno donde se ubica el predio que es objeto de estudio.
Propiedades de inversión	
Activos mantenidos para la venta	
Pasivo pensional	En Fiduciaria La Previsora, el Valor razonable se calcula en base a los avalúos efectuados por la firma Lonja Avaluadores Asociados; para determinar el valor razonable de los inmuebles de Fiduciaria La Previsora S.A. se determinó en conformidad con las normas internacionales de información financiera (NIIF), las normas de valuación (NIV) y International valuation standards council (IVSC)
	De acuerdo con los Decretos 2131 del 22 de diciembre de 2016 y 1625 del 22 de diciembre 2016, la reserva para el pasivo pensional debe estar calculada bajo los parámetros establecidos de acuerdo con lo determinado en la NIC 19, realizando el cálculo para la Reserva de jubilación y supervivencia y beneficios post-empleo

Tipo	Técnica de valuación
	teniendo en cuenta las pautas dadas por NIIF. Para su realización se utilizaron Tablas de mortalidad para los rentistas hombres y mujeres, tomando como base la experiencia obtenida para el período 2005-2008, expedida en la Resolución 1555 de 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia, las tasas de inflación y tasas de interés fueron proporcionadas por la Gerencia de Inversiones de la Compañía, de esta manera para las expectativas de inflación se consideraron la Encuesta de Expectativas Mensual del Banco de la República y el consenso de los analistas del mercado reportado por Bloomberg y para las tasas de interés se utilizaron las tasas de los títulos de deuda pública locales (TES tasa fija) como tasas libres de riesgo.

c) Transferencia de niveles

La Compañía no ha efectuado transferencia de niveles de los portafolios de inversiones.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle de la composición del Efectivo y Equivalentes de Efectivo a 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	31 de marzo 2019	31 de diciembre 2018
Caja	\$ 64.735	\$ 53.699
Bancos del país	67.510.280	99.021.435
Bancos del exterior	33.898.713	63.397.630
Fondos de inversión colectiva FICs	25.319.187	3.555.752
Total	\$ <u>126.792.915</u>	\$ <u>166.028.516</u>

Los saldos en bancos devengan interés a tasas variables sobre la base del dinero depositado.

- (1) La variación frente a diciembre de 2018 se presenta principalmente en las cuentas corrientes de recaudos de SOAT y en bancos del exterior por pago de las cuentas corrientes de reaseguros y traslados de movimientos a los fondos de inversión.
- (2) Las FIC son fondos a la vista que no tienen restricciones y son fácilmente convertibles, el detalle es el siguiente:

	31 de marzo 2019	31 de diciembre 2018
Fidubogotá S.A.	\$ 46.107	\$ 45.640
Fiduciaria Colpatría S.A.	212	210
BTG Pactual Liquidez	12.592.638	841.990
Fiduprevisora S.A.	12.680.230	2.667.912
	\$ <u>25.319.187</u>	\$ <u>3.555.752</u>

- (a) Los Fondos de Inversión Colectiva, son fondos de liquidez en los cuales se realizan movimientos con alta frecuencia, trasladando de las cuentas bancarias a estos fondos ya sea para los pagos que se realizan de manera diaria, como para la compra de dólares, pago de reaseguros o compra de títulos de renta fija internacional y compra de títulos en el mercado de renta fija local. El fondo de inversión Occirenta fue cerrado en el mes de agosto de 2018.

En el Grupo a 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 existen las siguientes restricciones sobre el disponible:

	31 de marzo	31 de diciembre
	2019	2018
Banco de la República	\$ 18.879.758	\$ 18.879.758
Banco de Bogotá	1.000.743,5	508.163,5
Banco Popular	9.000,1	9.000,1
Banco Avvillas	36.451,6	36.451,6
	<u>\$ 1.082.646,8</u>	<u>\$ 553.615,2</u>

La restricción de la cuenta depósito del Banco de la República por \$18.879.758 corresponde a un embargo proferido por el Juzgado Segundo Civil del Circuito de Cartagena el 12 de diciembre de 2011, el cual está relacionado con el proceso Ejecutivo 2011 – 373 iniciado por los señores Alberto y Alicia Villegas López adelantado en el Juzgado 2 Civil del Circuito de Cartagena.

En el proceso Ejecutivo Singular, con radicado 2011-00373, el Despacho Judicial en providencia de agosto 11 de 2017, ordenó la elaboración del oficio dirigido al Banco de La República, en el que se informaba a dicha autoridad financiera sobre el trámite adelantado en el Juzgado 26 Penal Municipal de Control de Garantías de Bogotá, sobre la decisión allí tomada, en el sentido de suspender la medida cautelar ordenada por el Juzgado Segundo Civil del Circuito de Cartagena.

Una vez retirado el oficio respectivo, el abogado externo judicial de la entidad, Dr. Felipe Piquero, encargado del proceso, remitió dicha comunicación al Banco de La República. El Banco en comunicación de fecha 3 de octubre de 2017, radicada en Fiduprevisora el 6 de octubre de 2017, manifestó que la medida se mantendría hasta tanto la medida fuese levantada y no simplemente suspendida.

Con ocasión de lo anterior, la oficina de Procesos Judiciales y la Gerencia Jurídica está adelantando la gestión necesaria para reunirse con el apoderado externo, Dr. Piquero y con el Dr. González, también externo, con el propósito de adelantar una reunión cuyo fin tendría realizar un nuevo trámite ante la autoridad penal para que ésta determine que la medida de embargo debe ser levantada, y así dirigirse al Juzgado de conocimiento y posteriormente al Banco de La República.

Mediante documento emitido con fecha del 9 de agosto de 2018, el apoderado externo indica que: Se trata de un proceso ejecutivo promovido en Cartagena por los hermanos Alberto Villegas López y Alicia Villegas López en contra de Fiduciaria La Previsora S.A., este proceso tiene sustento en una confesión presunta aducida como título ejecutivo por un valor total de \$6.180 millones de pesos más los intereses moratorios devengados desde el 19 de diciembre de 2001.

Los ejecutantes dijeron haber convocado a Fiduciaria La Previsora S.A. a un interrogatorio de parte como prueba anticipada (2010 – 1015) ante el Juzgado Segundo Civil Municipal de Cartagena, y en cuanto ella no asistió, dijeron que el juzgado había procedido a “dar por ciertos todos los hechos susceptibles de prueba”. Dentro de esos hechos se encontraba una supuesta obligación solidaria a cargo de Fiduprevisora S.A. por valor de \$12.360 millones de pesos, de los cuales los demandantes dijeron ser acreedores del 50%.

Ahora, el interrogatorio de parte como prueba anticipada en que los demandantes fundaron el proceso ejecutivo en cuestión, se refiere, en realidad, a una discusión de fondo que había sido ventilada unos años antes dentro de un proceso declarativo de rendición de cuentas que iniciaron los ejecutantes en calidad de herederos de Julián Villegas López (2002 – 30 – 439), respecto de la administración de los bienes y negocios de éste a cargo del PATRIMONIO AUTÓNOMO DE REMANENTES - PAR INURBE EN LIQUIDACIÓN, del cual fungían como voceros Fiduciaria S.A. y Fiduprevisora S.A.

5. INVERSIONES

El detalle de las Inversiones, netas de deterioro a 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	31 de marzo 2019	31 de diciembre 2018
Valor razonable con cambios en resultados (1)	\$ 565.982.211	\$ 519.397.297
Costo amortizado	266.283.375	267.814.544
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	58.868.389	50.666.302
Contratos de Forward de Cobertura	110.932	293.374
Swaps de Cobertura	663.228	373.815
Inversiones en Derechos Fiduciarios	159.073	162.842
Total	<u>\$ 892.067.208</u>	<u>\$ 838.708.174</u>

- (1) El cambio en el valor razonable se debe exclusivamente a que la mayoría inversiones que se han realizado, han sido clasificadas a valor razonable tanto en Títulos participativos como en instrumentos de deuda, ya sea por renovación de títulos que se han vencido o por la mayor disponibilidad de recursos de inversión.

La variación más significativa se encuentra en las inversiones negociables en títulos de deuda principalmente en bonos de emisores extranjeros por \$23.290.092,9 y títulos emitidos por gobierno – Bonos globales USD por \$7.045.694,6.

La sociedad fiduciaria con corte al 31 de marzo de 2019, presenta las siguientes restricciones sobre las inversiones:

1. Según resolución número 3308 del 30 de enero de 2018, emitida por la Superintendencia Nacional de Salud, ordeno embargar los dineros que reposen en cualquier cuenta de ahorros, cuenta corriente, CDT y/o cualquier producto financiero que posea Fiduprevisora S.A, asimismo se procedió a embargar el título 223807 por \$1.573.920.

Título: 223807
Clase: CDT
Nemotécnico: CDTLVS90
No. de Resolución de Embargo: 3308
Fecha de resolución oficio de Embargo: 30/01/2018
Demandante: Superintendencia Nacional de Salud
Demandado: Fiduprevisora S.A.
Fecha Operación: 30/01/2018
Valor Embargado: \$1.573.920

2. Según oficio número 3304 del 8 de noviembre de 2017, el Juzgado Segundo Laboral del Circuito de Ibagué, decretó embargar el título 230151 por \$65.000 a favor de la señora Nohemy Hernández Valero.

Título: 230151
Clase: TSTF
Nemotécnico: TFIT16240724
No. de oficio(s) de Embargo: 3304
Fecha de oficio de Embargo: 08/11/2017

Demandante: Nohemy Hernández Valero
Demandado: Fiduprevisora S.A.

Expediente/Radicación: Ejecutivo / Rad. 73001-31-05-002-2017-0391-00
Fecha Operación: 06/06/2018
Valor Embargado: \$65.000

3. Según oficio número 3301 del 8 de noviembre de 2017, el Juzgado Segundo Laboral del Circuito de Ibagué, decretó embargar cualquier cuenta de ahorros, cuenta corriente o cualquier título que posea Fiduprevisora S.A, asimismo se procedió a embargar el título 230585 por \$65.000 a favor de la señora Nohemy Hernández Valero.

Título: 23058551
Clase: CDT
Nemotécnico: CDTLVS90
No. de oficio(s) de Embargo: 3301
Fecha de oficio de Embargo: 08/11/2017
Demandante: Nohemy Hernández Valero
Demandado: Fiduprevisora S.A.
Expediente/Radicación: Ejecutivo / Rad. 73001-31-05-002-2017-0391-00
Fecha Operación: 21/06/2018
Valor Embargado: \$65.000

4. La fiduciaria posee inversiones forzosas por compra de acciones de la empresa Sociedad Promotora de Energía de Colombia S.A. según el Decreto 1760 de 2003 emitido por el Ministerio de Minas y Energía (parágrafo del artículo 31), y Cajanal S.A. EPS de acuerdo con el Decreto 1777 del 26 de junio de 2003 (artículo 17), entidades en las que Fiduprevisora S.A. concurre como socio, las cuales a diciembre 31 se encuentran provisionadas al 100%.

Las acciones de Ecopetrol (400) fueron adquiridas de acuerdo con el parágrafo 1º del artículo 52 del Decreto 1760 de 2006, se encuentran registradas como acciones de baja o mínima bursatilidad, se registran de conformidad con los lineamientos emitidos por la Superintendencia Financiera de Colombia en el literal a) del numeral 7.3.2, del capítulo 1 de la Circular Básica Contable y Financiera, su valorización se encuentra registrada con corte a septiembre 30 de 2017, la restricción que posee la Fiduciaria consiste en que si ve comprometida su viabilidad financiera sólo podrá vender estas acciones a una entidad 100% pública.

5. Para la administración del patrimonio autónomo conformado por los recursos que integran el Fondo Nacional de Pensiones de las Entidades Territoriales – FONPET, la Fiduciaria constituye y mantiene durante todo el término de duración del contrato una reserva de estabilización de rendimientos, constituida con sus propios recursos, el monto mínimo de la reserva de estabilización de rendimientos es equivalente al uno por ciento (1%) del promedio mensual del valor a precios de mercado de los activos que constituyen los patrimonios autónomos que administra, de acuerdo con lo definido en los pliegos de condiciones de la licitación y las adendas que se profririeron con ocasión de la misma. Las normas actualmente vigentes sobre la reserva de estabilización de rendimientos para la administración de recursos del FONPET son las previstas en el artículo 7º del Decreto 1861 de 2012 y en los aspectos no regulados se aplica el régimen de las administradoras de fondos de pensiones establecido en el artículo 2.6.4.1.6. Título 4 del Libro 6 de la Parte 2 del Decreto 2555 de 2010.

La reserva de estabilización al corte del 31 de marzo de 2019 era de \$78.965.516,6 y al 31 de diciembre de 2018 de \$76.886.135,4 la cual forma parte de portafolio propio de la Sociedad.

6. CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las cuentas por cobrar netas de deterioro, al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	31 de marzo 2019	31 de diciembre 2018
Operaciones de Contado	2.730	-
Comisiones (1)	20.509.093	12.390.674
Cuentas por cobrar a empleados	224.969	184.648
En Operaciones Conjuntas	16.587.794	16.412.486
Intermediarios de Seguros	9.694.861	10.302.352
Diversas	3.577.618	3.708.111
Deterioro (Provisión)	(1.212.285)	(1.183.229)
Cuentas por Cobrar Comerciales		
Deterioro (Provisiones)	(2.606.676)	(2.325.772)
Otras Cuentas por Cobrar		
Total	\$ <u>46.778.104</u>	\$ <u>39.489.270</u>

- (1) La variación obedece principalmente a que los negocios a nombre de Fondo de Prestaciones Sociales del Magisterio, Fondo Nacional de Financiamiento para la Ciencia, la Tecnología y la Innovación y Fondo Nacional del Riesgo de Desastres tienen pendiente el pago de facturas.

7. CUENTAS POR COBRAR ACTIVIDAD ASEGURADORA

El detalle de las cuentas por cobrar de la actividad aseguradora netas de deterioro, al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	31 de marzo 2019	31 de diciembre 2018
Coaseguradores Cuenta Corriente Aceptados	599.743	1.584.589
Coaseguradores Cuenta Corriente Cedidos	5.200.345	4.120.686
Reaseguradores Interior Cuenta Corriente	3.405.317	2.176.183
Reaseguradores Exterior Cuenta Corriente (1)	110.893.929	77.838.327
Primas Por Recaudar (2)	211.201.288	226.159.101
Cámara de Compensación SOAT	13.172.602	12.839.813
Deterioro Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora	(7.338.845)	(7.204.304)
Total	\$ <u>337.134.379</u>	\$ <u>317.514.395</u>

- (1) La variación frente al año anterior en las cuentas corrientes de los reaseguradores del exterior corresponde a los contratos automáticos y facultativos suscritos en 2018 con los siguientes reaseguradores: Everest Reinsurance Company, Swiss Reinsurance America Corporation y Hannover Ruckversicherungs-Ag

(2) El detalle de las primas por recaudar a 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	31 de marzo	31 de diciembre
	2019	2018
Negocios directos (a)	\$ 179.319.561	\$ 207.723.519
Coaseguro aceptado	18.602.765	10.103.843
Coaseguro cedido	<u>13.278.962</u>	<u>8.331.739</u>
Total	<u>\$ 211.201.288</u>	<u>\$ 226.159.101</u>

(a) Se evidencia recaudos en el primer trimestre del año 2019 principalmente en los ramos de:

	31 de marzo	31 de diciembre
	2019	2018
Responsabilidad Civil	\$ 20.150.852	\$ 28.661.970
Rotura de Maquinaria	13.999.443	15.982.857
Transportes	8.330.001	12.418.400
Soat	3.976.311	9.440.172
Manejo Global Bancario	3.421.739	7.868.208
Cumplimiento	1.357.157	2.799.627

8. RESERVAS TÉCNICAS PARTE REASEGURADORES

El detalle de las reservas técnicas parte reaseguradores, netas de deterioro a 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	31 de marzo	31 de diciembre
	2019	2018
Activos por reaseguro (1)	\$ 621.420.119	\$ 619.189.495
Depósito de reserva a reaseguradores	<u>11.980.673</u>	<u>10.087.073</u>
Total	<u>\$ 633.400.792</u>	<u>\$ 629.276.568</u>

(1) El detalle de los activos por reaseguros es el siguiente:

	31 de marzo	31 de diciembre
	2019	2018
Reserva de riesgos en curso	\$ 207.072.439	\$ 210.794.139
Siniestros pendientes	333.280.354	328.036.397
Reserva para siniestros no avisados	84.411.020	83.280.196
Deterioro	<u>(3.343.694)</u>	<u>(2.921.237)</u>
Total	<u>\$ 621.420.119</u>	<u>\$ 619.189.495</u>

9. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de los otros activos no financieros, netos de deterioro a 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	31 de marzo 2019	31 de diciembre 2018
Depósitos por embargos (1)	\$ 39.936.040	\$ 23.331.056
Créditos a empleados	13.878.587	13.768.976
Gastos pagados por anticipado (2)	27.739.214	1.766.445
Seguros consorcios	40.667	19.337
Bienes de arte y cultura	736.397	736.397
Otros activos	238.000	238.000
Impuestos	1.291.552	1.428.002
Deterioro otros activos y cuentas por cobrar	(370.512)	(439.982)
Total	<u>\$ 83.489.945</u>	<u>\$ 40.848.231</u>

- (1) Constitución de depósitos judiciales de los demandantes Frutas de la Costa S.A. por \$9.774.000,0 y Fondo Financiero Distrital por \$2.369.464,2.
- (2) El aumento se generó debido a los costos de los contratos no proporcionales, los cuales se renovaron y/o suscribieron en el primer trimestre de 2019 y se amortizan mensualmente durante la vigencia del contrato.

10. PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO

El detalle de las propiedades y equipo, neto al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	31 de marzo 2019	31 de diciembre 2018
Terrenos y edificios	\$ 57.840.236	\$ 57.840.236
Propiedades por derecho de uso (1)	18.515.406	-
Equipo de oficina e informático	28.118.180	27.420.127
Vehículos	486.282	489.919
Operaciones conjuntas	1.075.702	1.290.649
Mejoras en propiedades arrendadas	822.414	822.414
Depreciación:		
Terrenos y edificios	(1.862.086)	(1.587.862)
Propiedades por derecho de uso (1)	(677.359)	-
Equipo de oficina e informático	(19.674.666)	(18.872.692)
Vehículos	(107.068)	(92.863)
Operaciones conjuntas	(1.049.906)	(1.251.551)
Mejoras en propiedades arrendadas	(218.366)	(154.976)
Total	<u>\$ 83.268.769</u>	<u>\$ 65.903.401</u>

- (1) El siguiente es el detalle de los arrendamientos luego de la implementación de NIIF 16:

Oficinas y locales	Activo Derecho en Uso (1)	Pasivo por Arrendamiento	Gasto por intereses	Gasto por arrendamiento
Saldo inicial bajo NIC 17	\$ -	-	-	-
Impacto implementación 1ra Vez	18.381.615	18.381.615	-	-
Saldo inicial bajo NIIF 16	18.381.615	18.381.615	-	-
Adiciones	133.791	-	-	-
Depreciación	(677.359)	-	-	-
Amortización	-	(465.002)	-	-
Gasto por intereses	-	-	388.359	-
Arrendamientos corto plazo	-	-	-	87.926
Arrendamientos activos bajo valor				201.795
Saldo final bajo NIIF 16	\$ 17.838.047	17.916.612	388.359	289.721

11. CUENTAS POR PAGAR ACTIVIDAD ASEGURADORA

El detalle de las cuentas por pagar actividad aseguradora al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	31 de marzo 2019	31 de diciembre 2018
Coaseguradores (1)	\$ 16.873.375	\$ 6.595.415
Reaseguradores cuenta corriente (2)	205.677.544	157.124.069
Obligaciones a favor de Intermediarios	4.987.443	6.205.554
Depósitos retenidos	283.818	200.738
Siniestros liquidados por pagar (3)	12.458.081	13.245.568
Total	\$ 240.280.261	\$ 183.371.344

- (1) La variación más significativa corresponde al pago de la participación de las Coaseguradoras Mapfre, Axa y Allianz en los siguientes programas: Consejo Superior de la Judicatura por valor de \$6.491.000, ramos Vida grupo, daños materiales combinados, manejo y responsabilidad civil de la Sucursal Estatal e Instituto Distrital de Recreación y Deporte por valor de \$1,731.000, ramo daños materiales combinados de la Sucursal Estatal.
- (2) La variación corresponde a que en 2018 se pagaron los contratos automáticos y la liquidación de la participación de utilidades y comisión adicional. Así mismo, se realizó la renovación de los negocios de ISAGEN S.A. E.S.P. y GENSA S.A. E.S.P.
- (3) A continuación se presenta los siniestros menores y mayores a 30 días. Los que se encuentran superando los términos establecidos por el Código de Comercio, se encuentran en proceso jurídico pendientes de fallo:

	31 de marzo 2019	31 de diciembre 2018
Menores a 30 días	\$ 2.594.799	\$ 11.235.160
Mayores a 30 días	9.863.282	2.010.408
	\$ 12.458.081	\$ 13.245.568

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las otras cuentas por pagar a 31 de marzo de 2019 y 31 diciembre de 2018 es el siguiente:

	31 de marzo 2019	31 de diciembre 2018
Comisiones y Honorarios	\$ 1.430.690	\$ 2.225.787
Mantenimiento y Reparaciones	716.209	1.153.919
Dividendos y Excedentes	219.036	219.036
Arrendamientos	220.684	171.800
Proveedores y Servicios Por Pagar	19.600.499	18.446.635
Contribuciones. Afiliaciones y Transferencias	12.846.833	25.499.564
Retenciones y Aportes Laborales	561.076	491.467
Depósitos para Expedición de Pólizas	7.670.924	5.916.343
Diversas (1)	42.097.541	27.706.748
Total	<u>\$ 85.363.492</u>	<u>\$ 81.831.299</u>

(1) A continuación se detalla las diversas - cuentas por pagar

	31 de marzo 2019	31 de diciembre 2018
Arrendamientos Oficinas por Derecho de Uso (a)	\$ 18.050.403	\$ -
Cheques Girados No Cobrados	19.113	19.113
Publicidad y Propaganda	760.252	497.342
Seguros	3.419	14.831
Primas por Recaudar de Coaseguro Cedido (b)	13.278.962	8.331.739
Cuentas por pagar en Operaciones Conjuntas	5.912.651	6.946.971
Sobrantes de Primas	837.058	849.611
Otras (c)	3.235.683	11.047.141
Total	<u>\$ 42.097.541</u>	<u>\$ 27.706.748</u>

- (a) Reconocimiento del pasivo por arrendamientos de locales y oficina, de acuerdo con la NIIF 16 – Arrendamientos por \$18.050.403.
- (b) En el año 2018 se recibe el pago de los siguientes asegurados Isagen S.A por \$ 4.565.134,0 INDUMIL \$1.585.418,0 y ETB S.A \$1.640.843,0.
- (c) La variación más representativa corresponde a la legalización de ingresos de reaseguros de las cuentas corrientes cuyo valor en diciembre de 2018 ascendía a \$8.975,6, mientras que a 31 de marzo de 2019 se ubica en \$1.902,4 disminuyendo en \$7.073,2.

ESPACIO EN BLANCO

13. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

El detalle de los pasivos por contratos de seguros a 31 de marzo de 2019 y 31 diciembre de 2018 es el siguiente:

	31 de marzo 2019	31 de diciembre 2018
Reserva de Riesgos en Curso Prima no Devengada (1)	\$ 477.835.741	\$ 466.315.266
Reserva de Riesgos en Curso Insuficiencia de Primas	2.321.676	2.374.537
Depósito de Reserva a Reaseguradores del Exterior	60.078.941	55.994.554
Siniestros Avisados (2)	539.282.900	531.719.327
Siniestros No Avisados	185.460.377	182.572.335
Total	<u>\$ 1.264.979.635</u>	<u>\$ 1.238.976.019</u>

(1) La variación más representativa está en los ramos de vida grupo, automóviles y SOAT, los cuales ascendieron a \$3.780.114,0, \$3.345.400,5 y \$2.798.701,9 respectivamente, variaciones que se encuentran directamente proporcionales al aumento en primas de estos ramos.

(2) La variación más representativa se presenta en los ramos de responsabilidad civil por \$5.763.128.1 y en vida grupo por \$4.840.620,1 principalmente por los asegurados Empresa de Acueducto, Alcantarillado y Aseo de Bogotá y Ministerio de defensa respectivamente.

14. PROVISIONES

El detalle de las otras provisiones a 31 de marzo de 2019 y 31 diciembre de 2018 es el siguiente:

	31 de marzo 2018	31 de diciembre 2018
Demandas Laborales (1)	\$ 570.334	\$ 601.323
Otros Litigios En Proceso (1)	9.218.321	10.349.632
En operaciones conjuntas	3.226.808	3.189.007
Contribuciones y Afiliaciones	67.850	-
Comisiones Intermediación	16.360.708	15.288.264
	<u>\$ 29.444.021</u>	<u>\$ 29.428.226</u>

(1) Litigios: Esta provisión cubre las pérdidas estimadas probables relacionadas con litigios por Multas y Sanciones. Litigios. Indemnizaciones y Demandas originadas por Procesos Laborales. Administrativos y Técnicos propios del negocio de los seguros. Los principales supuestos considerados en el cálculo de la provisión son: estimaciones determinables, justificables, cuantificables y verificables, determinadas por la Vicepresidencia Jurídica y de Indemnizaciones. La calificación de las contingencia para Procesos Judiciales se dividen en:

- a) Probable: Es posible que se produzca un fallo adverso a los intereses de la Compañía.
- b) Posible: No permiten predecir si se producirá o no un fallo adverso a los intereses de la Compañía.
- c) Remota: Es poco posible que se produzca un fallo adverso a los intereses de la Compañía.

Los análisis se realizan individualmente para casos por litigios. Clasificándolos por tipo de proceso y reconociendo inicialmente un porcentaje de provisión calculado sobre el valor de la pretensión de la demanda.

15. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de los otros pasivos no financieros a 31 de marzo de 2019 y 31 diciembre de 2018 es el siguiente:

	31 de marzo 2019	31 de diciembre 2018
Impuestos (1)	\$ 6.933.644	\$ 23.701.813
Retención en la Fuente	4.988.950	5.911.216
Otras	8.492.560	6.488.960
Total	<u>\$ 20.415.154</u>	<u>\$ 36.101.989</u>

- (1) El incremento se debe principalmente al valor del IVA por pagar el cual es directamente proporcional a la producción emitida cuyo valor fue mayor en el último bimestre del año 2018.

16. PRIMAS BRUTAS

El detalle de primas brutas a 31 de marzo de 2019 y de 2018 es el siguiente:

	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de	
	2019	2018
Seguros de daños (1)	\$ 168.310.823	\$ 314.325.257
Seguros obligatorios	47.741.703	50.617.034
Seguros de personas	34.844.816	20.170.080
Coaseguro aceptado	16.031.689	16.360.489
Primas aceptadas en cámara de compensación – SOAT	20.952.001	19.770.149
Cancelaciones y/o anulaciones (2)	<u>(38.011.209)</u>	<u>(207.016.812)</u>
Total	<u>\$ 249.869.823</u>	<u>\$ 214.226.197</u>

- (1) La principal variación se presentó en primas emitidas en los ramos de Incendio, Rotura de Maquinaria y responsabilidad civil.
- (2) En enero del año 2018 se presentó un movimiento atípico respecto a una reversión de una póliza del negocio de Isagen el cual había sido emitido en diciembre de 2017, con el fin de ajustar la vigencia de la póliza y la comisión del reasegurador (solicitado por el intermediario y validado con el Broker del negocio) y nuevamente se expidió en el mismo mes de enero de 2018 con dichos ajustes.

El registro contable de la reversión se efectúa en la cuenta de cancelaciones y/o anulaciones, pero al emitirse nuevamente se lleva por la cuenta de emisión (Seguros de daños), es decir, este no tiene un efecto en la cuenta total de primas brutas.

A continuación se muestra las cancelaciones y/o anulaciones por ramo a 31 de 2019 y 2018:

	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de	
Ramo	2019	2018
Transportes	\$ (20.603.680)	\$ (92.523)
Automóviles	(8.342.657)	(8.431.776)
Responsabilidad Civil (a)	(2.461.545)	(101.765.810)
Incendio (b)	(1.644.581)	(23.820.692)
Terremoto (b)	(1.488.735)	(33.343.322)

Ramo	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de	
	2019	2018
Seguro Obligatorio	(715.584)	(1.061.764)
Todo Riesgo Contratista	(671.054)	(2.634.213)
Cumplimiento	(559.768)	(750.462)
Sustraccion	(327.576)	(1.558.272)
Corriente Débil (b)	(269.472)	(12.698.789)
Manejo	(248.361)	(255.249)
Agrícola	(233.005)	(9.812)
Casco Aviación	(184.414)	(448.979)
Rotura y Montaje de Maquinaria (b)	(129.431)	(19.838.111)
Casco Barco	(127.314)	(244.182)
Manejo Global Bancario	(4.032)	(62.856)
Total	<u>\$ (38.011.209)</u>	<u>\$ (207.016.812)</u>

- (a) Para este ramo la variación obedece a la cancelación de la póliza 1021902 de la sucursal Centro de Servicios Masivos que se emitió en dólares siendo en pesos, por lo cual se procedió a la reversión y se volvió emitir en el mes mismo mes en que se detectó el inconveniente (febrero de 2018). Tal como se menciona en párrafos anteriores los registros contables de las reversiones afectan la cuenta de cancelaciones y/o anulaciones y no por donde fue emitida la póliza inicialmente es decir emisión (Seguros de daños), por lo tanto se ve dicho efecto en la cuenta de cancelaciones y/o anulaciones, pero a nivel total de las primas emitidas su efecto es nulo.
- (b) Cancelación de las pólizas en 2018 números 1001369, 1001454, 1001455, 1001456, 1001460, 1001461 por \$30.305.563,9 del ramo de terremoto, \$13.771.388,3 del ramo de rotura de maquinaria, \$20.557.040,0 del ramo de incendio y \$12.398.340,5 del ramo de Corriente Débil de la sucursal Medellín del Asegurado Isagen S.A.E.S.P.

17. PRIMAS CEDIDAS

El detalle de las Primas Cedidas al 31 de marzo de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de	
	2019	2018
Primas cedidas seguros de daños - Interior	\$ (4.049.914)	\$ (2.113.169)
Cancelaciones y/o anulaciones primas reaseguro cedido interior	1.544	579.004
Primas cedidas seg. daños reaseguro exterior (1)	(79.682.467)	(88.484.747)
Cancelaciones y/o anulaciones primas de reaseguro cedido exterior (1)	<u>3.153.127</u>	<u>29.926.545</u>
Total	<u>\$ (80.577.710)</u>	<u>\$ (60.092.367)</u>

- (1) Efecto neto entre estos dos rubros da como resultado un aumento en el porcentaje cedido de 3.3 puntos porcentuales frente al año anterior y adicionalmente un crecimiento en producción de \$35.643.625,6, por lo cual en el 2019 se ve un mayor aumento de las primas cedidas en el exterior. Los ramos que presentaron mayor crecimiento son: Rotura de maquinaria por \$7.519.044,9, incendio por \$5.617.490,5 y responsabilidad civil por \$5.008.181,7.

18. VARIACIÓN RESERVA DE SINIESTROS. NETO

El detalle de variación neta reservas de siniestros al 31 de marzo de 2019 y 2018 es el siguiente:

Por los tres meses terminados al 31 de marzo de			
	2019		2018
Liberación siniestros avisados	\$ 52.264.076	\$	57.241.843
Liberación siniestros no avisados (1)	99.292.139		89.007.503
Constitución siniestros avisados	(54.583.692)		(60.375.227)
Constitución siniestros no avisados (1)	(101.049.357)		(86.796.219)
	<u>\$ (4.076.834)</u>	<u>\$</u>	<u>(922.100)</u>

- (1) La variación representativa neta se presenta en la Constitución de siniestros no avisados principalmente del ramo SOAT.

19. COMISIONES. NETAS

El detalle de variación neta de las comisiones al 31 de marzo de 2019 y 2018 es el siguiente:

Por los tres meses terminados al 31 de marzo de			
	2019		2018
Remuneración a favor de intermediarios	\$ (22.281.532)	\$	(23.057.631)
Recuperación de Comisiones	86.481		4.346
Ingresos sobre cesiones – Interior	346.666		277.643
Ingresos sobre cesiones – Exterior	14.253.346		15.976.960
Comisiones y Honorarios (1)	<u>34.275.032</u>		<u>29.612.142</u>
	<u>\$ 26.679.993</u>	<u>\$</u>	<u>22.813.460</u>

- (1) La variación corresponde principalmente a mayores ingresos por comisiones fiduciarias en los negocios de administración y pagos.

ESPACIO EN BLANCO

20. OTROS COSTOS Y PRODUCTOS DE REASEGUROS E INGRESOS OPERACIONALES CONJUNTOS, NETO.

El detalle de variación neta de la al 31 de marzo de 2019 y 2018 es el siguiente:

Por los tres meses terminados al 31 de marzo de			
	2019		2018
Ingresos de reaseguros (1)	\$ 5.899.831	\$	73.722
Ingresos de actividades en operaciones conjuntas (2)	7.766.853		17.381.986
Costos y gastos de reaseguros (3)	(7.684.900)		(4.339.387)
Otros productos de seguros	296.894		315.784
Gastos de actividades en operaciones conjuntas	-		-
Otros costos de seguros y reaseguros	(16.481.826)		(16.278.203)
	<u>\$ (10.203.150)</u>	<u>\$</u>	<u>(2.846.097)</u>

- (1) El incremento se dio por el reconocimiento de parte de los reaseguradores en marzo del año 2019 de los Bonos LTA principalmente de los negocios de Gecelca, Gensa y Urrea.
- (2) La variación corresponde principalmente a la terminación del contrato de encargo fiduciario del Consorcio Colombia mayor 2013 el 30 de noviembre de 2018.
- (3) La variación es proporcional al giro normal del negocio y corresponde a la contrapartida en el gasto del ingreso explicado en el numeral 1.

21. RESULTADO FINANCIERO NETO

El detalle de variación neta del resultado financiero al 31 de marzo de 2019 y 2018 es el siguiente:

Por los seis meses terminados al 31 de Marzo de			
	2019		2018
Gastos financieros	\$ (37.052.000)	\$	(44.544.739)
Ingresos financieros	54.718.552		46.177.625
	<u>\$ 17.666.553</u>	<u>\$</u>	<u>1.632.887</u>

La variación corresponde principalmente a que el Grupo generó mayores ingresos por la valoración de las inversiones que han tenido los títulos de renta fija local durante el primer trimestre del año en curso, mientras que el año anterior se había registrado pérdida en valoración en este mismo tipo de inversiones, esto asociado al comportamiento de la tasa del mercado.

ESPACIO EN BLANCO

22. IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y DIFERIDO

El detalle del ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias a 31 de marzo de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Por los tres meses	
	del	
	1 de ene al 31 mar 2019	1 de ene al 31 mar 2018
Renta y Complementarios	\$ (5.573.686)	\$ (5.267.404)
Impuesto Diferido	(876.573)	(767.36)
	<u>\$ (6.450.259)</u>	<u>\$ (6.034.764)</u>

Por el periodo de tres meses terminado a marzo de 31 de 2019 y 2018, la matriz realizó la estimación del gasto por impuesto corriente sobre la base de la renta presuntiva la cual se calcula sobre patrimonio líquido del año gravable inmediatamente anterior. Los porcentajes de determinación de esta renta son 1,5% y 3,5% respectivamente.

Por el periodo de tres meses terminado a marzo de 31 de 2019 y 2018, la subsidiaria realizó la estimación del impuesto de renta corriente sobre la base de renta ordinaria.

La matriz y la subsidiaria estimaron el gasto/ingreso por impuesto de renta diferido a marzo 31 de 2019 y 2018 sobre las diferencias entre valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria medido a las tasas impositivas que se espera estén vigentes cuando los activos y pasivos se realicen a excepción del impuesto diferido activo que se deriva de los créditos fiscales pendientes de compensación, el cual no se reconoce dada la incertidumbre en su recuperabilidad.

La tasa efectiva del gasto por impuesto de renta por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018 es de 19% y 41% respectivamente. La disminución de la tasa efectiva en 22% se origina principalmente por los siguientes factores:

- La disminución de la tasa nominal de impuesto de renta en 4 puntos dado que pasó del 37% en el año 2018 al 33% en el año 2019.
- Teniendo en cuenta que en ambos trimestres la matriz tributó por el sistema de renta presuntiva, la disminución en la tasa efectiva también se genera por la baja de la tarifa de renta presuntiva del 3,5% para el año 2018 al 1,5% para el año 2019, que se calcula sobre el patrimonio líquido del año inmediatamente anterior.
- La matriz en el trimestre terminado a marzo de 2019 se está compensando un valor de créditos fiscales superior al compensado en el trimestre terminado a marzo de 2018, lo que genera una disminución en la tasa efectiva teniendo en cuenta que los créditos fiscales compensados no tenían constituido impuesto diferido activo.

ESPACIO EN BLANCO

23. PARTES RELACIONADAS

Se consideran partes relacionadas del Grupo las subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, incluyendo las subsidiarias de las asociadas y negocios conjuntos, el personal clave de la gerencia, así como las entidades sobre las que el personal clave de la gerencia puede ejercer control o control conjunto y los planes de beneficios post-empleo para beneficio de los empleados.

A continuación se presenta el valor total de las transacciones realizadas por La Previsora S.A. Compañía de Seguros con sus partes relacionadas durante el periodo correspondiente.

	<u>31-mar-19</u>	<u>31-dic-18</u>
Activo:		
Primas por Recaudar		
Accionistas	27.933	7.196
Miembros de Junta	2.058	54.317
Directivos	\$ 50.972	\$ -
Total	<u>\$ 80.963</u>	<u>\$ 61.513</u>
Otros Activos		
Prestamos a personal directivo	349.749	379.223
Total	<u>\$ 349.749</u>	<u>\$ 379.223</u>
Pasivo:		
Reserva de Siniestros		
Accionistas	\$ 44.014	\$ 466.260
Directivos	8.030	22.675
Prestaciones Sociales	223.352	295.547
Total	<u>\$ 275.395</u>	<u>\$ 784.482</u>
Ingresos		
Primas		
Accionistas	\$ 29.160	\$ 13.954
Directivos	46.908	170.376
Miembros de Junta	4.028	3.332
Total	<u>\$ 80.096</u>	<u>\$ 187.662</u>
Gastos		
Siniestros pagados		
Accionistas	\$ 0	\$ (368.098)
Directivos	(740)	(40.002)
Viáticos, manutención y transporte	9.000	99.569

	<u>31-mar-19</u>	<u>31-dic-18</u>
Honorarios Comités	(69.562)	(59.075)
Gastos de Personal Directivos	(3.902.445)	(16.141.539)
Honorarios Junta Directiva	(261.755)	(221.450)
Total	<u>\$ (4.225.502)</u>	<u>\$ (16.730.594)</u>

Las transacciones entre el Grupo y sus partes relacionadas, se realizan en condiciones equivalentes a las que existen en transacciones entre partes independientes, en cuanto a su objeto y condiciones.

No existen operaciones con accionistas que poseen menos del 10% del capital social, en cuantía igual o superior al 5% del Patrimonio Técnico.

- (1) Para las primas por recaudar de empleados de la Compañía, se tiene establecido una forma de pago a 10 cuotas sin financiación, para los ramos de autos y previhogar.
- (2) Corresponde a directivos que fueron beneficiados con créditos hipotecarios y reparaciones locativas para cuando su tipo de vinculación era como funcionarios convencionales.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha La Previsora S.A. Compañía de Seguros y su subsidiaria no reportan hechos significativos para ser revelados entre el cierre del 31 de marzo de 2019 y la fecha del informe de revisión del revisor fiscal.

25. APROBACIÓN DE LA INFORMACIÓN INTERMEDIA CONDENSADA CONSOLIDADA

La información financiera intermedia condensada consolidada fue aprobada por la Administración de La Previsora S.A. Compañía de Seguros para su publicación el 15 de mayo del 2019.