



**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 30 de junio de 2019 de La Previsora S.A. Compañía de Seguros, la cual comprende:

- el estado condensado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2019;
- los estados condensados consolidados de resultados y otro resultado integral por los periodos de seis y tres meses que terminaron el 30 de junio de 2019;
- el estado condensado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2019;
- el estado condensado consolidado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio 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 30 de junio 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.



Sorany Giselle Ardila Páez  
Revisor Fiscal de La Previsora S.A. Compañía de Seguros  
T.P. No 165874 – T  
Miembro de KPMG S.A.S.

14 de agosto 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](http://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 30 de junio 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 30 de junio de 2019;
- los estados consolidados de resultados y otro resultado integral por los periodos de seis y tres meses que terminaron el 30 de junio de 2019;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2019;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio 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 30 de junio 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.



Sorany Giselle Ardila Páez  
Revisor Fiscal de La Previsora S.A. Compañía de Seguros  
T.P. No 165874 – T  
Miembro de KPMG S.A.S.

14 de agosto de 2019

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

|                                               | Nota      | Al 30 de junio<br>2019 | Al 31 de diciembre<br>2018 |
|-----------------------------------------------|-----------|------------------------|----------------------------|
| <b>ACTIVOS</b>                                |           |                        |                            |
| Efectivo y equivalentes de efectivo           | 4         | \$ 142.012.910         | 166.028.516                |
| Inversiones                                   | 5         | 899.496.616            | 838.708.174                |
| Cartera de créditos                           |           | 6.608.556              | 5.970.526                  |
| Cuentas por cobrar                            | 6         | 41.857.072             | 39.489.270                 |
| Cuentas por cobrar actividad aseguradora      | 7         | 253.274.511            | 317.514.395                |
| Reservas técnicas parte reaseguradores        | 8         | 607.706.402            | 629.276.568                |
| Activos por impuestos corrientes              |           | 49.418.661             | 44.110.671                 |
| Costos de adquisición diferidos               |           | 48.526.730             | 46.153.509                 |
| Otros activos no financieros                  | 9         | 67.612.214             | 40.848.231                 |
| Propiedades de inversión                      |           | 19.572.703             | 19.572.703                 |
| Propiedades, equipo y derechos de uso, Neto   | 10        | 82.098.116             | 65.903.401                 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía |           | 12.562.225             | 10.928.707                 |
| <b>Total de Activos</b>                       |           | <b>2.230.746.716</b>   | <b>2.224.504.671</b>       |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>                    |           |                        |                            |
| <b>PASIVOS</b>                                |           |                        |                            |
| Obligaciones financieras                      |           | 3.465.735              | 3.581.339                  |
| Cuentas por pagar actividad aseguradora       | 11        | 144.775.575            | 183.371.344                |
| Otras cuentas por pagar                       | 12        | 74.274.984             | 81.831.299                 |
| Pasivos por contratos de seguros              | 13        | 1.250.351.444          | 1.238.976.019              |
| Pasivo por beneficios a los empleados         |           | 38.425.069             | 36.864.142                 |
| Provisiones                                   | 14        | 27.958.546             | 29.428.226                 |
| Otros pasivos no financieros                  | 15        | 27.888.257             | 36.101.989                 |
| Pasivo por impuesto diferido                  |           | 79.112.156             | 75.234.198                 |
| Ingresos anticipados                          |           | 30.306.707             | 29.807.170                 |
| <b>Total de pasivos</b>                       |           | <b>1.676.558.473</b>   | <b>1.715.195.726</b>       |
| <b>PATRIMONIO</b>                             |           |                        |                            |
| Capital suscrito y pagado                     |           | 132.240.805            | 132.240.805                |
| Primas en colocación de acciones              |           | 13.513.873             | 13.513.873                 |
| Reservas Apropriadas                          |           | 245.069.609            | 221.856.379                |
| Resultado del ejercicio                       |           | 38.161.438             | 10.589.916                 |
| Resultados acumulados                         |           | 72.811.602             | 85.739.358                 |
| Otros resultados Integrales                   |           | 52.390.346             | 45.368.042                 |
| Participaciones no controladoras              |           | 570                    | 572                        |
| <b>Total patrimonio</b>                       |           | <b>554.188.243</b>     | <b>509.308.945</b>         |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>             | <b>\$</b> | <b>2.230.746.716</b>   | <b>2.224.504.671</b>       |

*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 CITALORA**  
Vicepresidente Financiero  
Representante Legal

  
**OLGA INÉS SARMIENTO SÁNCHEZ**  
Contador  
T.P. No. 29469-T

  
**SORANY GISELLE ARDILA PÉREZ**  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 165874-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe de revisión del 14 de agosto de 2019)

**LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS**  
**ESTADOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

|                                                                                       | Nota      | Por los seis meses terminados al 30 de |                      | Por los tres meses del            |                                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------------------------------------|----------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|                                                                                       |           | 2019                                   | 2018                 | 1 de abril al 30 de junio de 2019 | 1 de abril al 30 de junio de 2018 |
| Primas brutas                                                                         | 16        | \$ 478.653.436                         | 428.019.758          | 228.783.613                       | 213.793.561                       |
| Primas cedidas                                                                        | 17        | (149.744.097)                          | (129.526.936)        | (69.166.387)                      | (69.434.570)                      |
| Reservas técnicas de riesgo en curso, neto                                            |           | (17.446.292)                           | (1.904.419)          | (2.256.977)                       | 5.741.443                         |
| Costos contratos no proporcionales                                                    |           | (16.678.614)                           | (17.799.229)         | (8.353.529)                       | (8.922.756)                       |
| <b>Primas devengadas</b>                                                              |           | <b>294.784.433</b>                     | <b>278.789.174</b>   | <b>149.006.720</b>                | <b>141.177.678</b>                |
| Siniestros liquidados, netos                                                          |           | (173.606.492)                          | (161.067.021)        | (93.932.758)                      | (82.730.965)                      |
| Variación neta reservas de siniestros                                                 | 18        | (11.700.790)                           | (15.700.237)         | (7.623.957)                       | (14.778.137)                      |
| <b>Siniestros incurridos</b>                                                          |           | <b>(185.307.282)</b>                   | <b>(176.767.258)</b> | <b>(101.556.715)</b>              | <b>(97.509.102)</b>               |
| Comisiones, netas                                                                     | 19        | 54.282.733                             | 47.454.776           | 27.602.738                        | 24.641.315                        |
| Otros (costos) y productos de reaseguros e ingresos operacionales conjuntos, neto     | 20        | (31.788.952)                           | (29.658.126)         | (16.995.786)                      | (15.716.905)                      |
| <b>Resultado técnico antes de gastos de operación</b>                                 |           | <b>131.970.932</b>                     | <b>119.818.566</b>   | <b>58.056.957</b>                 | <b>52.592.986</b>                 |
| Beneficios a empleados                                                                |           | (46.264.112)                           | (43.902.620)         | (23.365.124)                      | (21.801.176)                      |
| Gastos administrativos                                                                |           | (63.785.022)                           | (61.329.462)         | (32.677.360)                      | (34.213.581)                      |
| Depreciaciones y amortizaciones                                                       |           | (6.802.585)                            | (5.263.363)          | (3.475.097)                       | (2.684.142)                       |
| <b>Resultado técnico después de gastos de operación</b>                               |           | <b>15.119.215</b>                      | <b>9.323.123</b>     | <b>(1.460.624)</b>                | <b>(6.105.913)</b>                |
| Diferencia en cambio, neto                                                            |           | (713.534)                              | 344.957              | (782.065)                         | (98.410)                          |
| Resultado financiero, neto                                                            | 21        | 41.953.722                             | 18.272.718           | 24.386.728                        | 16.736.716                        |
| Constitución deterioro actividad aseguradora                                          |           | (1.509.049)                            | (81.038)             | (952.053)                         | 721.893                           |
| Otros (egresos) ingresos, neto                                                        |           | (3.131.256)                            | (2.273.231)          | (3.240.104)                       | (396.165)                         |
| <b>Resultado antes de impuestos a las ganancias</b>                                   |           | <b>51.719.096</b>                      | <b>25.586.529</b>    | <b>17.951.882</b>                 | <b>10.858.121</b>                 |
| Impuestos a las ganancias                                                             | 22        | (10.424.605)                           | (12.463.342)         | (4.850.919)                       | (7.195.938)                       |
| Ingreso por impuesto diferido                                                         | 22        | (3.133.052)                            | 1.489.397            | (2.256.479)                       | 2.256.756                         |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                                                        | <b>\$</b> | <b>38.161.439</b>                      | <b>14.612.584</b>    | <b>10.844.484</b>                 | <b>5.918.939</b>                  |
| <b>Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados del periodo</b> |           |                                        |                      |                                   |                                   |
| Coberturas con derivados de flujo de efectivo                                         |           | (1.108.989)                            | (430.859)            | (283.234)                         | (537.891)                         |
| <b>Partidas que no serán reclasificadas a resultados del periodo</b>                  |           |                                        |                      |                                   |                                   |
| Inversiones contabilizadas a valor razonable                                          |           | 8.790.125                              | (11.137.484)         | 497.764                           | (8.869.626)                       |
| 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                                                                     |           | 270.101                                | 195.173              | 907.086                           | 54.737                            |
| <b>Total otro resultado integral del año</b>                                          |           | <b>7.066.862</b>                       | <b>(11.373.170)</b>  | <b>1.128.002</b>                  | <b>(9.080.433)</b>                |
| <b>Total resultado integral del año</b>                                               | <b>\$</b> | <b>45.228.301</b>                      | <b>3.239.414</b>     | <b>11.972.486</b>                 | <b>(3.161.494)</b>                |
| Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora                   |           | 45.228.202                             | 3.239.406            | 11.972.460                        | (3.161.485)                       |
| Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras                      |           | 98                                     | 7                    | 26                                | (7)                               |

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 OTAVARA**  
Vicepresidente Financiero  
Representante Legal

  
**OLGA INÉS SARMIENTO SÁNCHEZ**  
Contador  
T.P. No. 29469-T

  
**SORANY GISELA ÁRDILA PÁEZ**  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 165874-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe de revisión del 14 de agosto de 2019)

**LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS**  
**ESTADOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2019 y 2018

|                                                                                                     | Capital Suscrito<br>y Pagado | Prima en<br>Colocación de<br>Acciones | Reservas<br>Apropiadas | Resultado del<br>Ejercicio | Resultados<br>Acumulados | Otros<br>Resultados<br>Integrales | Participaciones<br>No<br>Controladoras | Total              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|------------------------|----------------------------|--------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------|--------------------|
| <b>Al 31 de Diciembre de 2017</b>                                                                   | <b>\$ 132.240.805</b>        | <b>13.513.880</b>                     | <b>194.089.792</b>     | <b>44.414.223</b>          | <b>(7.639.511)</b>       | <b>85.938.355</b>                 | <b>545</b>                             | <b>513.937.192</b> |
| Traslado de Resultado                                                                               | -                            | -                                     | -                      | (44.414.223)               | 44.414.223               | -                                 | -                                      | -                  |
| Constitución de reservas                                                                            | -                            | -                                     | 49.532.271             | -                          | (49.532.303)             | -                                 | 32                                     | -                  |
| Liberación de reservas                                                                              | -                            | -                                     | (30.881.801)           | -                          | 30.881.823               | -                                 | (22)                                   | -                  |
| Utilidades distribuidas a empleados                                                                 | -                            | -                                     | -                      | -                          | (601.800)                | -                                 | -                                      | (601.800)          |
| Dividendos decretados en efectivo a \$15,12 por acción sobre 1.322.408.050 acciones en circulación. | -                            | -                                     | -                      | -                          | (22.800.000)             | -                                 | -                                      | (22.800.000)       |
| Reserva de Desviación de Siniestralidad NIIF Plenas                                                 | -                            | -                                     | 11.833.600             | -                          | (11.833.600)             | -                                 | -                                      | -                  |
| Efecto impuesto diferido Desviación siniestralidad                                                  | -                            | -                                     | (3.905.088)            | -                          | 3.905.088                | -                                 | -                                      | -                  |
| Otros cambios en el Patrimonio                                                                      | -                            | 1                                     | -                      | -                          | (500.938)                | -                                 | -                                      | (500.937)          |
| Coberturas con derivados de flujo de efectivo                                                       | -                            | -                                     | -                      | -                          | -                        | (430.859)                         | -                                      | (430.859)          |
| Inversiones contabilizadas a valor razonable                                                        | -                            | -                                     | -                      | -                          | -                        | (11.137.484)                      | -                                      | (11.137.484)       |
| Impuesto diferido ORI                                                                               | -                            | -                                     | -                      | -                          | -                        | 195.173                           | -                                      | 195.173            |
| Interés Minoritario                                                                                 | -                            | -                                     | 2                      | -                          | (2)                      | -                                 | (25)                                   | (25)               |
| Resultado del ejercicio                                                                             | -                            | -                                     | -                      | 14.612.584                 | -                        | -                                 | -                                      | 14.612.584         |
| <b>Al 30 de Junio de 2018</b>                                                                       | <b>\$ 132.240.805</b>        | <b>13.513.881</b>                     | <b>220.668.776</b>     | <b>14.612.584</b>          | <b>(13.707.020)</b>      | <b>74.565.185</b>                 | <b>530</b>                             | <b>493.273.844</b> |
| <b>Al 31 de Diciembre de 2018</b>                                                                   | <b>\$ 132.240.805</b>        | <b>13.513.873</b>                     | <b>221.856.379</b>     | <b>10.589.916</b>          | <b>85.739.358</b>        | <b>45.368.042</b>                 | <b>572</b>                             | <b>509.308.945</b> |
| Traslado de Resultado                                                                               | -                            | -                                     | -                      | (10.589.916)               | 10.589.916               | -                                 | -                                      | -                  |
| Constitución de reservas                                                                            | -                            | -                                     | 41.805.719             | -                          | (41.805.719)             | -                                 | -                                      | -                  |
| Liberación de reservas                                                                              | -                            | -                                     | (27.363.993)           | -                          | 27.363.993               | -                                 | -                                      | -                  |
| Utilidades distribuidas a empleados                                                                 | -                            | -                                     | -                      | -                          | (234.825)                | -                                 | -                                      | (234.825)          |
| Reclasificación Reserva catastrófica NIIF Plenas                                                    | -                            | -                                     | 12.530.721             | -                          | (12.530.721)             | -                                 | -                                      | -                  |
| Efecto en el impuesto diferido reserva catastrófica                                                 | -                            | -                                     | (3.759.217)            | -                          | 3.759.217                | -                                 | -                                      | -                  |
| Coberturas con derivados de flujo de efectivo                                                       | -                            | -                                     | -                      | -                          | -                        | (1.108.989)                       | -                                      | (1.108.989)        |
| Valoración de inversiones                                                                           | -                            | -                                     | -                      | -                          | -                        | 8.790.125                         | -                                      | 8.790.125          |
| Pérdidas actuariales por planes de beneficio definidos                                              | -                            | -                                     | -                      | -                          | -                        | (884.375)                         | -                                      | (884.375)          |
| Efecto en el impuesto diferido - ORI                                                                | -                            | -                                     | -                      | -                          | -                        | 270.101                           | -                                      | 270.101            |
| Ajustes ESFA                                                                                        | -                            | -                                     | -                      | -                          | -                        | (44.559)                          | -                                      | (44.559)           |
| Otros cambios en el Patrimonio                                                                      | -                            | -                                     | -                      | -                          | (69.617)                 | -                                 | -                                      | (69.617)           |
| Interés Minoritario                                                                                 | -                            | -                                     | -                      | -                          | -                        | -                                 | (2)                                    | (2)                |
| Resultado del ejercicio                                                                             | -                            | -                                     | -                      | 38.161.438                 | -                        | -                                 | -                                      | 38.161.438         |
| <b>Al 30 de Junio de 2019</b>                                                                       | <b>\$ 132.240.805</b>        | <b>13.513.873</b>                     | <b>245.069.609</b>     | <b>38.161.438</b>          | <b>72.811.602</b>        | <b>52.390.346</b>                 | <b>570</b>                             | <b>554.188.243</b> |

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

  
**OLGA INÉS SARMIENTO SÁNCHEZ**  
Contador  
T.P. No. 29469-T

  
**SORANY GISELLE ARDILA PAEZ**  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 165874-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe de revisión del 14 de agosto de 2019)

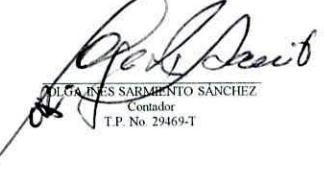
**LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS**  
**ESTADOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

|                                                                                       | Por los seis meses terminados al 30 de junio de |                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------|
|                                                                                       | 2019                                            | 2018                |
| <b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                                                       |                                                 |                     |
| Resultados del ejercicio                                                              | \$ 38.161.438                                   | 14.612.584          |
| Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo                      |                                                 |                     |
| Depreciación                                                                          | 4.209.745                                       | 2.072.823           |
| Deterioro de inversiones                                                              | 110.983                                         | 120.271             |
| Deterioro cartera de créditos                                                         | 1.950                                           | 1.456               |
| Deterioro cuentas por cobrar                                                          | 2.082.530                                       | 301.599             |
| Deterioro otras cuentas por cobrar actividad aseguradora                              | 2.592.021                                       | 1.644.084           |
| Deterioro otros activos                                                               | 141.385                                         | 981.390             |
| Reintegro deterioro inversiones                                                       | (14.484)                                        | (17.075)            |
| Reintegro deterioro otras recuperaciones                                              | (746.627)                                       | (144.553)           |
| Reintegro deterioro de cuentas por cobrar                                             | (1.082.972)                                     | (1.563.047)         |
| Reintegro deterioro actividad aseguradora                                             | (120.783)                                       | (311.062)           |
| Reintegro otros                                                                       | (2.560.378)                                     | (343.558)           |
| Utilidad / (pérdida) en venta de propiedades y equipo, propiedades de inversión, neto | 6.173                                           | 15.587              |
| Utilidad / (pérdida) en venta de inversiones, neto                                    | (73.456)                                        | 9.352               |
| Reintegro deterioro cartera de créditos                                               | (14.886)                                        | (18.918)            |
| Valoración de inversiones y derivados                                                 | (42.814.988)                                    | (18.409.051)        |
| Cálculo actuarial                                                                     | -                                               | (474.398)           |
| Variación impuesto diferido                                                           | 3.736.743                                       | (935.712)           |
| Amortización                                                                          | 2.592.840                                       | 3.190.540           |
| <b>Cambios en activos y pasivos operacionales:</b>                                    |                                                 |                     |
| Cartera de créditos                                                                   | (625.093)                                       | 1.443.707           |
| Cuentas por cobrar actividad aseguradora                                              | 62.730.835                                      | 92.525.961          |
| Cuentas por cobrar                                                                    | (3.653.680)                                     | 14.369.319          |
| Reservas técnicas parte reaseguradores                                                | 21.570.167                                      | (7.334.332)         |
| Costos de adquisición diferidos                                                       | (2.373.221)                                     | 1.394.697           |
| Otros activos no financieros                                                          | (21.317.190)                                    | (19.913.565)        |
| Propiedades y equipo, neto                                                            | (249.415)                                       | (259.542)           |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía                                         | (4.230.011)                                     | (1.122.892)         |
| Activos por impuestos corrientes                                                      | (13.895.575)                                    | (14.100.912)        |
| Activo por impuesto diferido                                                          | 314.385                                         | (553.684)           |
| Cuentas por pagar actividad aseguradora                                               | (38.595.770)                                    | (70.525.437)        |
| Otras cuentas por pagar                                                               | (1.578.640)                                     | (16.817.485)        |
| Pasivos por contratos de seguros                                                      | 11.375.425                                      | 27.822.695          |
| Pasivo por beneficios a los empleados                                                 | 1.560.927                                       | 1.690.474           |
| Provisiones                                                                           | (1.469.679)                                     | 1.609.789           |
| Pasivo por impuestos corrientes                                                       | 8.587.585                                       | 10.758.004          |
| Otros pasivos no financieros                                                          | (8.213.733)                                     | (9.270.249)         |
| Ingresos anticipados                                                                  | 499.537                                         | (1.150.091)         |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                        | (744.830)                                       | -                   |
| Intereses sobre pasivos por arrendamientos                                            | (163.014)                                       | -                   |
| Arrendamientos a corto plazo                                                          | (554.307)                                       | -                   |
| Arrendamientos activos bajo valor                                                     | -                                               | (12.024)            |
| Pagos por intereses obligación financiera                                             | <b>15.181.937</b>                               | <b>11.298.769</b>   |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>                            |                                                 |                     |
| Compras de propiedades y equipo                                                       | (2.000.682)                                     | (1.552.076)         |
| Producto de las ventas de propiedades y equipo                                        | 33                                              | -                   |
| Compras de programas informáticos                                                     | (2.973.854)                                     | (3.152.949)         |
| Rendimientos de las inversiones                                                       | 66.171.123                                      | 139.012.509         |
| Dividendos recibidos                                                                  | 368.656                                         | 223.893             |
| Compras de inversiones                                                                | (525.540.530)                                   | (456.514.751)       |
| Producto de la venta de inversiones                                                   | 426.557.437                                     | 311.328.713         |
| <b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>                            | <b>(37.417.817)</b>                             | <b>(10.654.661)</b> |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</b>                         |                                                 |                     |
| Liquidación derivados financieros                                                     | (115.605)                                       | 1.089.374           |
| Pagos obligación financiera                                                           | -                                               | (9.000.000)         |
| Pagos por arrendamientos                                                              | (1.429.296)                                     | -                   |
| Pago dividendos                                                                       | (234.825)                                       | (23.354.149)        |
| <b>Efectivo neto usado en las actividades de financiación</b>                         | <b>(1.779.726)</b>                              | <b>(31.264.775)</b> |
| <b>DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO</b>                      | (24.015.606)                                    | (30.620.667)        |
| <b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO</b>                      | 166.028.516                                     | 179.188.192         |
| <b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL CIERRE DEL PERÍODO</b>                      | <b>\$ 142.012.910</b>                           | <b>148.567.525</b>  |

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

  
**DOLGA INES SARMIENTO SÁNCHEZ**  
Contador  
T.P. No. 29469-T

  
**SORANY GISELLE ARDILA PÁEZ**  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 165874-T  
Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe de revisión del 14 de agosto de 2019)

# ***La Previsora S.A. Compañía de Seguros***

***Información Financiera Intermedia Condensada Consolidada  
al 30 de junio 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 30 de junio 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**

La información financiera intermedia condensada consolidada 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.

La información financiera condensada consolidada 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 la norma indicada a continuación, la cual entró 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**

### **A. Reconocimiento y medición**

#### *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.

### **B. 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).

### **C. Transición**

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.

**ESPACIO EN BLANCO**

## **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 esta información financiera condensada consolidada, 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.

En relación a lo concerniente con la Reserva de siniestros avisados, el Grupo ha considerado incluir como mejor estimación lo sugerido en la Circular 025 de 2018 en cuanto a complementar en esta reserva los egresos directos e indirectos asociados al proceso de administración de siniestros.

- *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

| <b>Al 30 de junio de 2019</b>                                 | <b>Nota</b> | <b>Valor en Libros</b> | <b>Nivel I</b>     | <b>Nivel II</b>    | <b>Nivel III</b>  |
|---------------------------------------------------------------|-------------|------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>                    | <b>4</b>    | <b>\$ 142.012.910</b>  | -                  | -                  | -                 |
| <b>Valor razonable con cambios en resultados</b>              | <b>5</b>    | <b>577.958.682</b>     | <b>230.458.500</b> | <b>347.500.183</b> | -                 |
| Instrumentos representativos de deuda                         |             | 543.815.048            | 196.314.865        | 347.500.183        | -                 |
| Instrumentos participativos                                   |             | 34.143.634             | 34.143.634         | -                  | -                 |
| <b>Costo amortizado</b>                                       | <b>5</b>    | <b>260.663.481</b>     | <b>172.701.427</b> | <b>87.962.054</b>  | -                 |
| <b>Valor razonable con cambios en otro resultado integral</b> | <b>5</b>    | <b>59.366.153</b>      | -                  | -                  | <b>59.366.153</b> |
| <b>Contratos forward de cobertura - activo</b>                |             | <b>1.003.201</b>       | -                  | 1.003.201          | -                 |
| <b>Swaps de Cobertura - activo</b>                            |             | <b>346.063</b>         | -                  | 346.063            | -                 |
| <b>Contratos forward de cobertura - pasivo</b>                |             | <b>-7.448</b>          | -                  | (7.448)            | -                 |
| <b>Contratos swaps de cobertura - pasivo</b>                  |             | <b>(3.458.287)</b>     | -                  | (3.458.287)        | -                 |
| <b>Propiedades de inversión</b>                               |             | <b>37.967.003</b>      | -                  | <b>37.967.003</b>  | -                 |
| <b>Propiedades y equipos (Inmuebles)</b>                      | <b>10</b>   | <b>37.506.652</b>      | -                  | <b>37.506.652</b>  | -                 |
| <b>Al 31 de diciembre de 2018</b>                             | <b>Nota</b> | <b>Valor en Libros</b> | <b>Nivel I</b>     | <b>Nivel II</b>    | <b>Nivel III</b>  |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>                    | <b>4</b>    | <b>\$ 166.028.516</b>  | -                  | -                  | -                 |
| <b>Valor razonable con cambios en resultados</b>              | <b>5</b>    | <b>519.397.297</b>     | <b>178.480.565</b> | <b>340.916.732</b> | -                 |
| Instrumentos representativos de deuda                         |             | 489.761.362            | 148.844.630        | 340.916.732        | -                 |
| Instrumentos participativos                                   |             | 29.517.473             | 29.517.473         | -                  | -                 |
| <b>Costo amortizado</b>                                       | <b>5</b>    | <b>267.814.544</b>     | <b>199.983.184</b> | <b>67.831.360</b>  | -                 |
| <b>Valor razonable con cambios en otro resultado integral</b> | <b>5</b>    | <b>50.666.302</b>      | -                  | -                  | <b>50.666.302</b> |
| <b>Contratos forward de cobertura - activo</b>                |             | <b>293.374</b>         | -                  | 293.374            | -                 |
| <b>Swaps de Cobertura - activo</b>                            |             | <b>373.815</b>         | -                  | 373.815            | -                 |
| <b>Contratos forward de cobertura - pasivo</b>                |             | <b>(358.134)</b>       | -                  | (358.134)          | -                 |
| <b>Contratos swaps de cobertura - pasivo</b>                  |             | <b>-</b>               | -                  | -                  | -                 |
| <b>Propiedades de inversión</b>                               |             | <b>19.572.703</b>      | -                  | <b>19.572.703</b>  | -                 |
| <b>Propiedades y equipos (Inmuebles)</b>                      | <b>10</b>   | <b>56.252.424</b>      | -                  | <b>56.252.424</b>  | -                 |

**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:

| <b>Tipo</b>                                                                   | <b>Técnica de valuación</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en pesos colombianos</b> | 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. |
| <b>Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en moneda extranjera</b> | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Inversiones en instrumentos de patrimonio</b>                              | 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.          |
| <b>Forwards sobre divisas</b>                                                 | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Forwards sobre bonos</b>                                                   | 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.                                                            |
| <b>Propiedad, planta y Equipo (Inmuebles)</b>                                 | De acuerdo con los avalúos efectuados por evaluadores las propiedades de inversión y activos no corrientes mantenidos para la venta y otros activos; los inmuebles de La Previsora S.A. Compañía de Seguros se valoraron bajo el enfoque de mercado, para obtener el valor comercial o valor razonable en el mercado principal o más ventajoso a realizarse entre partes interesadas y debidamente informadas en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua.                                                                                            |
| <b>Propiedades de inversión</b>                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Activos mantenidos para la venta</b>                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Pasivo pensional</b>                                                       | 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**

El grupo 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

|                                        | 30 de Junio<br>2019   | 31 de diciembre<br>2018 |
|----------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Caja                                   | \$ 65.977             | \$ 53.699               |
| Bancos del país (1)                    | 64.759.954            | 99.021.435              |
| Bancos del exterior (1)                | 15.564.585            | 63.397.630              |
| Fondos de inversión colectiva FICs (2) | 61.622.394            | 3.555.752               |
| <b>Total</b>                           | <b>\$ 142.012.910</b> | <b>\$ 166.028.516</b>   |

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.

Pago de dividendos del año 2018 de acuerdo al documento CONPES 3959 del 11 de abril de 2019 por valor de \$ 22.128.420

- (2) Las FIC son fondos a la vista que no tienen restricciones y son fácilmente convertibles, el detalle es el siguiente:

|                           | 30 de Junio<br>2019  | 31 de diciembre<br>2018 |
|---------------------------|----------------------|-------------------------|
| Fidubogotá S.A.           | \$ 46.630            | \$ 45.640               |
| Fiduciaria Colpatria S.A. | 214                  | 211                     |
| BTG Pactual Liquidez      | 5.139.909            | 841.988                 |
| Fiduciaria Occidente      | 40.413.483           | -                       |
| BTG Pactual Deuda Privada | 6.039.358            | -                       |
| Fiduprevisora S.A.        | 9.982.800            | 2.667.913               |
|                           | <b>\$ 61.622.394</b> | <b>\$ 3.555.752</b>     |

- (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.

En el Grupo a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 existen las siguientes restricciones sobre el disponible:

|                           | 30 de Junio          | 31 de diciembre      |
|---------------------------|----------------------|----------------------|
|                           | 2019                 | 2018                 |
| Banco de la República (a) | \$ 18.879.758        | \$ 18.879.758        |
| Banco de Bogotá           | 1.000.744            | 508.164              |
| Banco Popular             | 9.000                | 9.000                |
| Banco Avvillas            | 36.452               | 36.452               |
| <b>Total</b>              | <b>\$ 19.925.953</b> | <b>\$ 19.433.373</b> |

- a) 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 voceras Fiduciaria S.A. y Fiduprevisora S.A.

## 5. INVERSIONES

El detalle de las Inversiones, netas de deterioro a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

|                                                        | <b>30 de junio<br/>2019</b> | <b>31 de diciembre<br/>2018</b> |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Valor razonable con cambios en resultados (1)          | \$ 577.958.039              | \$ 519.397.297                  |
| Costo amortizado                                       | 260.663.481                 | 267.814.544                     |
| Valor razonable con cambios en otro resultado integral | 59.366.153                  | 50.666.302                      |
| Contratos de Forward de Cobertura                      | 1.003.201                   | 293.374                         |
| Swaps de Cobertura                                     | 346.063                     | 373.815                         |
| Inversiones en Derechos Fiduciarios                    | 159.678                     | 162.842                         |
| <b>Total</b>                                           | <b>\$ 899.496.616</b>       | <b>\$ 838.708.174</b>           |

- (1) La variación se debe principalmente a que la gran mayoría de las inversiones realizadas durante el primer semestre de 2019 se han clasificado como negociables, aprovechando la expectativa de bajada de tasas por parte de los diferentes bancos centrales, lo que favorece el precio de mercado de los títulos de renta fija a tasa fija. La variación más significativa es en títulos denominados en moneda extranjera como son Los bonos de Sura Asset Management, Goldman Sachs en Euros y dólares, al igual que bonos de Bank of America.

El grupo con corte al 30 de junio de 2019, presenta las siguientes restricciones sobre las inversiones:

- 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 resolución número 1276 de 2019, 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 los títulos 230756 y 230757 por \$65.000 y \$296.079 respectivamente.

Título: 230756 y 230757  
Clase: CDT  
Nemotécnico: CDTLVS90  
No. de Resolución de Embargo: 1276  
Fecha de resolución oficio de Embargo: 11/03/2019  
Demandante: Superintendencia Nacional de Salud  
Demandado: Fiduprevisora S.A.  
Fecha Operación: 22/05/2019  
Valor Embargado: \$65.000 y \$296.079

3. 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

4. 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: 230585  
51  
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

5. 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 1° 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.

6. 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 proferieron 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 7° 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.
7. Entidades como la Secretaria de Movilidad de Barranquilla, Fondo de Transporte y Tránsito de Cartagena, gobernaciones del Atlántico y de Bolívar, además de algunas clínicas e Instituciones Prestadoras de Salud (IPS) así:

|                                     | <u>30-jun-19</u>    | <u>31-dic-18</u>    |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Acciones del Banco de Bogotá        | \$ 64.128           | \$ 53.233           |
| Dividendos Acciones Banco de Bogotá | 13.233              | 13.233              |
| Bono Banco Corpbanca                | 333.088             | -                   |
| CDT's Banco de AV. Villas           | 164.426             | 285.754             |
| CDT's Banco Corpbanca               | 2.054.987           | 1.665.402           |
| CDT's Banco Sudameris               | 1.356               | 1.356               |
| CDT's Banco de Bogotá               | 500.000             | -                   |
| CDT's Banco Colpatria               | 483.523             | 285.876             |
|                                     | <u>\$ 3.614.741</u> | <u>\$ 2.304.854</u> |

**ESPACIO EN BLANCO**

## 6. CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las cuentas por cobrar netas de deterioro, al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

|                                | 30 de junio<br>2019  | 31 de diciembre<br>2018 |
|--------------------------------|----------------------|-------------------------|
| Comisiones                     | 22,456,913           | 12,390,674              |
| Cuentas por cobrar a empleados | 161,058              | 184,648                 |
| En Operaciones Conjuntas       | 8,063,993            | 16,412,486              |
| Intermediarios de Seguros      | 13,016,065           | 10,302,352              |
| Diversas                       | 3,021,797            | 3,708,111               |
| Deterioro (Provisión)          | (2,422,789)          | (1,183,229)             |
| Cuentas por Cobrar Comerciales |                      |                         |
| Deterioro (Provisiones)        |                      |                         |
| Otras Cuentas por Cobrar       | (2,439,965)          | (2,325,772)             |
| <b>Total</b>                   | <b>\$ 41,857,072</b> | <b>\$ 39,489,270</b>    |

- (1) La variación obedece principalmente a que los negocios a nombre de Fondo de Prestaciones Sociales del Magisterio y Fondo Nacional del Riesgo de Desastres tienen pendiente el pago de facturas del segundo trimestre de 2019.

## 7. CUENTAS POR COBRAR ACTIVIDAD ASEGURADORA

El detalle de las cuentas por cobrar de la actividad aseguradora netas de deterioro, al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

|                                                    | 30 de junio<br>2019   | 31 de diciembre<br>2018 |
|----------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Coaseguradores Cuenta Corriente Aceptados          | 800.720               | 1.584.589               |
| Coaseguradores Cuenta Corriente Cedidos            | 2.935.040             | 4.120.686               |
| Reaseguradores Interior Cuenta Corriente (1)       | 6.541.798             | 2.176.183               |
| Reaseguradores Exterior Cuenta Corriente (1)       | 62.077.890            | 77.838.327              |
| Primas Por Recaudar (2)                            | 173.323.731           | 226.159.101             |
| Cámara de Compensación SOAT                        | 14.886.428            | 12.839.813              |
| Deterioro Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora | (7.291.096)           | (7.204.304)             |
| <b>Total</b>                                       | <b>\$ 253.274.511</b> | <b>\$ 317.514.395</b>   |

- (1) La variación frente al año anterior en las cuentas corrientes de los reaseguradores del exterior corresponde principalmente a los pagos recibidos de los negocios de DIAN, FNA (vida), Corficolombiana y contrato RC Servidores Públicos.

La variación en las cuentas corrientes de los reaseguradores del interior corresponde principalmente a la participación en los siniestros de nuestros asegurados Ministerio de Defensa, Secretaria de Educación, Corporación Financiera Colombiana S.A. y Oleoducto Central S.A.

- (2) El detalle de las primas por recaudar a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

|                        | <b>30 de junio</b>    | <b>31 de diciembre</b> |
|------------------------|-----------------------|------------------------|
|                        | <b>2019</b>           | <b>2018</b>            |
| Negocios directos (a)  | \$ 164.157.368        | \$ 207.723.519         |
| Coaseguro aceptado (b) | 5.110.593             | 10.103.843             |
| Coaseguro cedido (c)   | 4.055.770             | 8.331.739              |
| <b>Total</b>           | <b>\$ 173.323.731</b> | <b>\$ 226.159.101</b>  |

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

|                       | <b>30 de junio</b> | <b>31 de diciembre</b> |
|-----------------------|--------------------|------------------------|
|                       | <b>2019</b>        | <b>2018</b>            |
| Incendio              | \$ 17.469.330.8    | \$ 28.546.369.4        |
| Responsabilidad Civil | 16.568.541.5       | 27.629.718.7           |
| Rotura de Maquinaria  | 7.313.899.5        | 14.680.263.3           |
| Transportes           | 6.922.527.5        | 12.226.897.2           |
| Terremoto             | 9.694.994.9        | 13.985.752.6           |

- b) La variación se presenta debido al recaudo en el año 2019 de los negocios de Empresas Municipales de Emcali y Gensa S.A. por valor de \$4.135.000, correspondientes a las Sucursales Estatal y Manizales.
- c) La variación más significativa está representada por el recaudo de los programas IDRD, Indumil \$1.302 y Secretaria Distrital de Movilidad por \$3.365.000, negocios de la sucursal Estatal.

**ESPACIO EN BLANCO**

## 8. RESERVAS TÉCNICAS PARTE REASEGURADORES

El detalle de las reservas técnicas parte reaseguradores, netas de deterioro a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

|                                      | 30 de junio           | 31 de diciembre       |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                      | 2019                  | 2018                  |
| Activos por reaseguro (1)            | \$ 596.703.814        | \$ 619.189.495        |
| Depósito de reserva a reaseguradores | 11.002.588            | 10.087.073            |
| <b>Total</b>                         | <b>\$ 607.706.402</b> | <b>\$ 629.276.568</b> |

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

|                                     | 30 de junio           | 31 de diciembre       |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                     | 2019                  | 2018                  |
| Reserva de riesgos en curso (a)     | \$ 191.922.758        | \$ 210.794.139        |
| Siniestros pendientes               | 321.893.417           | 328.036.397           |
| Reserva para siniestros no avisados | 87.231.133            | 83.280.196            |
| Deterioro                           | (4.343.494)           | (2.921.237)           |
| <b>Total</b>                        | <b>\$ 596.703.814</b> | <b>\$ 619.189.495</b> |

- a) Disminución de las primas cedidas de los ramos de incendio, transportes y rotura de maquinaria los cuales tienen un efecto directo en el saldo de la reserva técnica-activo por reaseguro de riesgo en curso.

Disminución de las primas cedidas de los ramos de incendio, transportes y rotura de maquinaria los cuales tienen un efecto directo en el saldo de la reserva técnica-activo por reaseguro de riesgo en curso. Adicionalmente en el ramo de cumplimiento se presentó en junio de 2019 pagos por \$27 mil millones de pesos – Caso DIAN de los cuales han sido reembolsado por los reaseguradores un valor de \$21 mil millones y la diferencia de \$6 mil millones estaba debidamente reservada, por tal motivo no hubo efecto en el resultado al cierre de junio de 2019.

**ESPACIO EN BLANCO**

## 9. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de los otros activos no financieros, netos de deterioro a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

|                                              | 30 de junio<br>2019         | 31 de diciembre<br>2018     |
|----------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Depósitos por embargos (1)                   | \$ 34.177.764               | \$ 23.331.056               |
| Créditos a empleados                         | 12.968.253                  | 13.768.976                  |
| Gastos pagados por anticipado (2)            | 18.409.374                  | 1.766.445                   |
| Seguros consorcios                           | 87.883                      | 19.337                      |
| Bienes de arte y cultura                     | 736.397                     | 736.397                     |
| Otros activos                                | 238.001                     | 238.000                     |
| Impuestos                                    | 1.343.443                   | 1.428.002                   |
| Deterioro otros activos y cuentas por cobrar | <u>(348.901)</u>            | <u>(439.982)</u>            |
| Total                                        | \$ <u><b>67.612.214</b></u> | \$ <u><b>40.848.231</b></u> |

- (1) Constitución de depósitos judiciales de los demandantes Frutas de la Costa S.A. por \$9.774.000,0, Fondo Financiero Distrital por \$2.369.464,2, G&A ASOCIADOS S.A.S por \$970.000 y HEÓN HEALTH ON LINE S.A por \$280.000.
- (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.

ESPACIO EN BLANCO

## 10. PROPIEDADES, EQUIPO Y DERECHOS DE USO NETO

El detalle de las propiedades, equipo y derechos de uso neto al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

|                                    | 30 de junio<br>2019  | 31 de diciembre<br>2018 |
|------------------------------------|----------------------|-------------------------|
| Terrenos y edificios               | \$ 58.492.664        | \$ 57.840.236           |
| Propiedades por derecho de uso (1) | 18.405.747           | -                       |
| Equipo de oficina e informático    | 29.357.343           | 27.420.127              |
| Vehículos                          | 486.282              | 489.919                 |
| Operaciones conjuntas              | 654.207              | 1.290.649               |
| Mejoras en propiedades arrendadas  | 822.414              | 822.414                 |
| <b>Depreciación:</b>               |                      |                         |
| Terrenos y edificios               | (2.788.737)          | (1.587.862)             |
| Propiedades por derecho de uso (1) | (1.350.593)          | -                       |
| Equipo de oficina e informático    | (20.935.764)         | (18.872.692)            |
| Vehículos                          | (121.272)            | (92.863)                |
| Operaciones conjuntas              | (642.415)            | (1.251.551)             |
| Mejoras en propiedades arrendadas  | (281.759)            | (154.976)               |
| <b>Total</b>                       | <b>\$ 82.098.116</b> | <b>\$ 65.903.401</b>    |

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

| Oficinas y locales                    | Activo Derecho<br>en Uso (1) | Pasivo por<br>Arrendamiento | Gasto por<br>intereses | Gasto por<br>arrendamiento |
|---------------------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------|----------------------------|
| <b>Saldo inicial bajo NIC 17</b>      | \$ -                         | -                           | -                      | -                          |
| Impacto implementación 1ra Vez        | 18.381.615                   | 18.381.615                  | -                      | -                          |
| <b>Saldo inicial bajo NIIF 16</b>     | 18.381.615                   | 18.381.615                  | -                      | -                          |
| Adiciones                             | 133.791                      | 133.791                     | -                      | -                          |
| Recalculo por actualización cánones   | (126.701)                    | (126.701)                   | -                      | -                          |
| Depreciación                          | (1.349.375)                  | -                           | -                      | -                          |
| Amortización                          | -                            | (944.107)                   | -                      | -                          |
| Gasto por intereses                   | -                            | -                           | 744.493                | -                          |
| Arrendamientos corto plazo            | -                            | -                           | -                      | 170.902                    |
| Arrendamientos activos bajo<br>valor  | -                            | -                           | -                      | 493.735                    |
| <b>Saldo final Oficinas y locales</b> | <b>\$ 17.039.329</b>         | <b>17.444.598</b>           | <b>744.493</b>         | <b>664.637</b>             |

| <b>Software</b>                   | <b>Activo Derecho<br/>en Uso</b> | <b>Pasivo por<br/>Arrendamiento</b> | <b>Gasto por<br/>intereses</b> | <b>Gasto por<br/>arrendamiento</b> |
|-----------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|
| Adiciones                         | 18.230                           | 18.230                              | -                              | -                                  |
| Depreciación                      | (2.431)                          | -                                   | -                              | -                                  |
| Amortización                      | -                                | (2.284)                             | -                              | -                                  |
| Gasto por intereses               | -                                | -                                   | 337                            | -                                  |
| Arrendamientos activos bajo valor | -                                | -                                   | -                              | 15.966                             |
| <b>Saldo final software</b>       | <b>\$ 15.799</b>                 | <b>15.946</b>                       | <b>337</b>                     | <b>15.966</b>                      |
| <b>Saldo final bajo NIIF 16</b>   | <b>\$ 17.055.128</b>             | <b>17.460.544</b>                   | <b>744.830</b>                 | <b>680.603</b>                     |

## 11. CUENTAS POR PAGAR ACTIVIDAD ASEGURADORA

El detalle de las cuentas por pagar actividad aseguradora al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

|                                        | <b>30 de junio<br/>2019</b> | <b>31 de diciembre<br/>2018</b> |
|----------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Coaseguradores                         | \$ 3.567.772                | \$ 6.595.415                    |
| Reaseguradores cuenta corriente (1)    | 126.779.072                 | 157.124.069                     |
| Obligaciones a favor de Intermediarios | 4.191.602                   | 6.205.554                       |
| Depósitos retenidos                    | 63.482                      | 200.738                         |
| Siniestros liquidados por pagar (2)    | 10.173.647                  | 13.245.568                      |
| <b>Total</b>                           | <b>\$ 144.775.575</b>       | <b>\$ 183.371.344</b>           |

- (1) 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.
- (2) 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:

|                   | <b>30 de junio<br/>2019</b> | <b>31 de diciembre<br/>2018</b> |
|-------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Menores a 30 días | \$ 8.091.517                | \$ 11.235.160                   |
| Mayores a 30 días | 2.082.130                   | 2.010.408                       |
| <b>Total</b>      | <b>\$ 10.173.647</b>        | <b>\$ 13.245.568</b>            |

## 12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las otras cuentas por pagar a 30 de junio de 2019 y 31 diciembre de 2018 es el siguiente:

|                                               | 30 de junio<br>2019  | 31 de diciembre<br>2018 |
|-----------------------------------------------|----------------------|-------------------------|
| Diversas (1)                                  | \$ 29,894,554        | \$ 27,706,748           |
| Proveedores y Servicios Por Pagar             | 17,311,353           | 18,446,635              |
| Contribuciones, Afiliaciones y Transferencias | 15,694,222           | 25,499,564              |
| Depósitos para Expedición de Pólizas          | 7,206,355            | 5,916,343               |
| Retenciones y Aportes Laborales               | 1,426,415            | 491,467                 |
| Comisiones y Honorarios                       | 1,147,720            | 2,225,787               |
| Mantenimiento y Reparaciones                  | 1,036,678            | 1,153,919               |
| Arrendamientos                                | 338,603              | 171,800                 |
| Dividendos y Excedentes                       | 219,084              | 219,036                 |
| <b>Total</b>                                  | <b>\$ 74,274,984</b> | <b>\$ 81,831,299</b>    |

- (1) La variación en este concepto se presenta por la disminución de la emisión del ramo de Soat con relación al cierre del año 2018 la cual es directamente proporcional a estas contribuciones.
- (2) A continuación se detalla las diversas - cuentas por pagar

|                                             | 30 de junio<br>2019  | 31 de diciembre<br>2018 |
|---------------------------------------------|----------------------|-------------------------|
| Arrendamientos por Derecho de Uso (a)       | \$ 17,460,544        | \$ -                    |
| Cheques Girados No Cobrados                 | 19,113               | 19,113                  |
| Publicidad y Propaganda                     | 548,549              | 497,342                 |
| Seguros                                     | 4,604                | 14,831                  |
| Primas por Recaudar de Coaseguro Cedido (b) | 4,055,770            | 8,331,739               |
| Cuentas por pagar en Operaciones Conjuntas  | 3,644,524            | 6,946,971               |
| Sobrantes de Primas                         | 1,435,951            | 849,611                 |
| Otras (c)                                   | 2,725,499            | 11,047,141              |
| <b>Total</b>                                | <b>\$ 29,894,554</b> | <b>\$ 27,706,748</b>    |

- (a) Reconocimiento del pasivo por arrendamientos de locales, oficinas y software, de acuerdo con la NIIF 16 – Arrendamientos por \$17,460,544.
- (b) La variación más significativa está representada por el recaudo de los siguientes programas de la sucursal Estatal: IDR, Indumil y Secretaria Distrital de Movilidad por \$3,365,000,0.
- (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 30 de junio de 2019 se ubica en \$1,605,7 disminuyendo en \$7,369,9.

### 13. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

El detalle de los pasivos por contratos de seguros a 30 de junio de 2019 y 31 diciembre de 2018 es el siguiente:

|                                                     | <b>30 de junio<br/>2019</b> | <b>31 de diciembre<br/>2018</b> |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Reserva de Riesgos en Curso Prima no Devengada      | \$ 464.491.506              | \$ 466.315.266                  |
| Reserva de Riesgos en Curso Insuficiencia de Primas | 2.773.208                   | 2.374.537                       |
| Depósito de Reserva a Reaseguradores del Exterior   | 59.286.321                  | 55.994.554                      |
| Siniestros Avisados                                 | 530.599.661                 | 531.719.327                     |
| Siniestros No Avisados (1)                          | 193.200.748                 | 182.572.335                     |
| Total                                               | <b>\$ 1.250.351.444</b>     | <b>\$ 1.238.976.019</b>         |

- (1) La variación más representativa se presenta en los ramos de automóviles por \$2.719.438,0, SOAT por \$2.031.014,6 y cumplimiento por \$1.751.775,0.

### 14. PROVISIONES

El detalle de las otras provisiones a 30 de junio de 2019 y 31 diciembre de 2018 es el siguiente:

|                               | <b>30 de junio<br/>2018</b> | <b>31 de diciembre<br/>2018</b> |
|-------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Demandas Laborales (1)        | \$ 386.302                  | \$ 601.323                      |
| Otros Litigios En Proceso (1) | 9.107.642                   | 10.349.632                      |
| En operaciones conjuntas      | 3.291.750                   | 3.189.007                       |
| Contribuciones y Afiliaciones | 135.700                     | -                               |
| Comisiones Intermediación     | 15.037.152                  | 15.288.264                      |
|                               | <b>\$ 27.958.546</b>        | <b>\$ 29.428.226</b>            |

- (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 30 de junio de 2019 y 31 diciembre de 2018 es el siguiente:

|                        |           | <b>30 de junio<br/>2019</b> |           | <b>31 de diciembre<br/>2018</b> |
|------------------------|-----------|-----------------------------|-----------|---------------------------------|
| Impuestos (1)          | \$        | 14.409.894                  | \$        | 23.701.813                      |
| Retención en la Fuente |           | 4.893.049                   |           | 5.911.216                       |
| Otras                  |           | 8.585.314                   |           | 6.488.960                       |
| <b>Total</b>           | <b>\$</b> | <b><u>27.888.257</u></b>    | <b>\$</b> | <b><u>36.101.989</u></b>        |

- (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 30 de junio de 2019 y de 2018 es el siguiente:

|                                                      |           | <b>Por los tres meses terminados<br/>al 30 de junio de</b> |                              |           | <b>Por los tres meses del 1 de abril<br/>al 30 de junio de</b> |                              |
|------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------|----------------------------------------------------------------|------------------------------|
|                                                      |           | <b>2019</b>                                                | <b>2018</b>                  |           | <b>2019</b>                                                    | <b>2018</b>                  |
| Seguros de daños                                     | \$        | 308.026.866                                                | \$ 357.509.505               | \$        | 139.716.043                                                    | \$ 43.184.248                |
| Seguros obligatorios                                 |           | 100.851.237                                                | 100.397.969                  |           | 53.109.534                                                     | 49.780.935                   |
| Seguros de personas                                  |           | 63.712.644                                                 | 39.464.831                   |           | 28.867.828                                                     | 19.294.751                   |
| Coaseguro aceptado                                   |           | 27.560.736                                                 | 32.191.988                   |           | 11.529.047                                                     | 15.831.499                   |
| Primas aceptadas en cámara<br>de compensación – SOAT |           | 42.574.335                                                 | 36.719.360                   |           | 21.622.334                                                     | 16.949.211                   |
| Cancelaciones y/o<br>anulaciones                     |           | <u>(64.072.383)</u>                                        | <u>(138.263.895)</u>         |           | <u>(26.061.173)</u>                                            | <u>68.752.917</u>            |
| <b>Total</b>                                         | <b>\$</b> | <b><u>478.653.436</u></b>                                  | <b>\$ <u>428.019.758</u></b> | <b>\$</b> | <b><u>228.783.613</u></b>                                      | <b>\$ <u>213.793.561</u></b> |

- (1) La disminución en primas emitidas se presenta principalmente en los ramos de automóviles y todo riesgo contratista.
- (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 30 de junio 2019 y 2018:

| Ramo                      | Por los seis meses terminados |                         | Por los tres meses del       |                      |
|---------------------------|-------------------------------|-------------------------|------------------------------|----------------------|
|                           | al 30 de junio de             |                         | 1 de abril al 30 de junio de |                      |
|                           | <u>2019</u>                   | <u>2018</u>             | <u>2019</u>                  | <u>2018</u>          |
| Manejo                    | \$ (562.499)                  | \$ (708.955)            | \$ (314.138)                 | \$ (453.706)         |
| Cumplimiento              | (955.157)                     | (1.578.174)             | (395.389)                    | (827.712)            |
| Incendio (2)              | (5.217.803)                   | (27.756.406)            | (3.573.222)                  | (3.935.713)          |
| Sustracción               | (1.778.484)                   | (3.801.915)             | (1.450.908)                  | (2.243.644)          |
| Transportes               | (20.613.731)                  | (122.138)               | (10.051)                     | (29.615)             |
| Casco barco               | (284.720)                     | (985.013)               | (157.406)                    | (740.831)            |
| Automóviles               | (15.923.075)                  | (18.186.297)            | (7.580.418)                  | (9.754.520)          |
| Soat                      | (1.439.928)                   | (2.035.143)             | (724.344)                    | (973.379)            |
| Casco aviación            | (326.437)                     | (470.949)               | (142.023)                    | (21.970)             |
| Terremoto (2)             | (5.538.283)                   | (35.299.135)            | (4.049.548)                  | (1.955.813)          |
| Responsabilidad civil (1) | (4.773.498)                   | (8.348.159)             | (2.311.953)                  | 93.417.651           |
| Agrícola                  | (239.282)                     | (449.477)               | (6.277)                      | (439.665)            |
| Manejo global bancaria    | (2.400.282)                   | (277.645)               | (2.396.252)                  | (214.789)            |
| Desempleo                 | (4)                           | 0                       | (4)                          | 0                    |
| Rotura de maquinaria (2)  | (1.259.900)                   | (20.456.216)            | (1.130.468)                  | (618.106)            |
| Montaje de maquinaria     | (3.000)                       | 0                       | (3.000)                      | 0                    |
| Corriente débil (2)       | (1.399.626)                   | (14.452.230)            | (1.130.153)                  | (1.753.441)          |
| Todo riesgo contratatista | (1.356.675)                   | (3.336.044)             | (685.620)                    | (701.831)            |
| <b>Total</b>              | <b>\$ (64.072.383)</b>        | <b>\$ (138.263.895)</b> | <b>\$ (26.061.173)</b>       | <b>\$ 68.752.917</b> |

- (1) 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 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.
- (2) 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 30 de junio de 2019 y 2018 es el siguiente:

|                                                                       | Por los seis meses terminados<br>al 30 de junio de |                         | Por los tres meses del<br>1 de abril al 30 de junio de |                        |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------|
|                                                                       | <u>2019</u>                                        | <u>2018</u>             | <u>2019</u>                                            | <u>2018</u>            |
| Primas cedidas seguros de daños - Interior                            | \$ (5.017.632)                                     | \$ (6.757.011)          | \$ (967.719)                                           | \$ (4.643.842)         |
| Cancelaciones y/o anulaciones primas reaseguro cedido interior        | (1.695)                                            | (1.602.874)             | 151                                                    | 1.023.869              |
| Primas cedidas seg. daños reaseguro exterior                          | (155.484.435)                                      | (157.450.996)           | (75.801.968)                                           | (68.966.249)           |
| Cancelaciones y/o anulaciones primas de reaseguro cedido exterior (1) | (10.756.275)                                       | (33.078.196)            | 7.603.148                                              | 3.151.652              |
| <b>Total</b>                                                          | <b>\$ (149.744.097)</b>                            | <b>\$ (129.526.936)</b> | <b>\$ (69.166.387)</b>                                 | <b>\$ (69.434.570)</b> |

- (1) Disminución principalmente en incendio por \$4.947.400,5, terremoto por \$7.819.390,2, rotura de maquinaria por \$4.515.516,5 y corriente débil por \$4.122.935,2.

El aumento en el año 2018 se presenta principalmente por la cancelación del negocio de Isagen que fue emitido en diciembre de 2017 y se canceló por solicitud del Intermediario en 2018 para ajustar la vigencia de la póliza así como la comisión del reasegurador situación validada con el Broker del negocio.

## 18. VARIACIÓN RESERVA DE SINIESTROS. NETO

El detalle de variación neta reservas de siniestros al 30 de junio de 2019 y 2018 es el siguiente:

|                                       | Por los seis meses terminados<br>al 30 de junio de |                        | Por los tres meses del 1 de abril<br>al 30 de junio de |                        |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------|
|                                       | <u>2019</u>                                        | <u>2018</u>            | <u>2019</u>                                            | <u>2018</u>            |
| Liberación siniestros avisados        | \$ 75.024.509                                      | \$ 79.647.059          | \$ 22.760.433                                          | \$ (22.313.971)        |
| Liberación siniestros no avisados (1) | 99.292.139                                         | 89.007.503             | -                                                      | 44.719.188             |
| Constitución siniestros avisados      | (80.047.823)                                       | (90.578.109)           | (25.464.131)                                           | 8.609.973              |
| Constitución siniestros no avisados   | (105.969.615)                                      | (93.776.690)           | (4.920.258)                                            | (45.793.327)           |
|                                       | <b>\$ (11.700.790)</b>                             | <b>\$ (15.700.237)</b> | <b>\$ (7.623.957)</b>                                  | <b>\$ (14.778.137)</b> |

- (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 30 de junio de 2019 y 2018 es el siguiente:

|                                        | Por los seis meses terminados<br>al 30 de junio de |                      | Por los tres meses del 1 de abril<br>al 30 de junio de |                      |
|----------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------|--------------------------------------------------------|----------------------|
|                                        | 2019                                               | 2018                 | 2019                                                   | 2018                 |
| Remuneración a favor de intermediarios | \$ (46.928.178)                                    | \$ (45.956.547)      | \$ (24.733.127)                                        | \$ (22.898.916)      |
| Recuperación de Comisiones             | -                                                  | 21.142               | -                                                      | 16.796               |
| Ingresos sobre cesiones – Interior     | 735.371                                            | 526.971              | 388.705                                                | 249.328              |
| Ingresos sobre cesiones – Exterior     | 32.039.532                                         | 29.752.850           | 17.786.186                                             | 13.775.890           |
| Comisiones y Honorarios (1)            | 68.436.008                                         | 63.110.360           | 34.160.974                                             | 33.498.217           |
|                                        | <u>\$ 54.282.733</u>                               | <u>\$ 47.454.776</u> | <u>\$ 27.602.738</u>                                   | <u>\$ 24.641.315</u> |

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

|                                                          | Por los seis meses terminados<br>al 30 de junio de |               |
|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------|
|                                                          | 2019                                               | 2018          |
| Fondo de Prestaciones Sociales del Magisterio            | \$ 29.535.017                                      | \$ 28.624.750 |
| Fondo de Inversion Colectiva Abierto Efectivo a la Vista | 10.241.183                                         | 8.888.143     |
| Fondo de Inversion Colectiva Abierto de Alta Liquidez    | 8.279.173                                          | 5.431.268     |

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

El detalle de variación neta de la al 30 de junio de 2019 y 2018 es el siguiente:

|                                                  | Por los seis meses terminados<br>al 30 de junio de |                        | Por los tres meses del 1 de abril<br>al 30 de junio de |                        |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------|
|                                                  | 2019                                               | 2018                   | 2019                                                   | 2018                   |
| Ingresos de reaseguros                           | \$ 7.058.022                                       | \$ 210.260             | \$ 1.158.191                                           | \$ 136.538             |
| Ingresos de actividades en operaciones conjuntas | 15.770.358                                         | 35.667.355             | 8.003.505                                              | 18.285.369             |
| Costos y gastos de reaseguros                    | (12.804.304)                                       | (8.834.999)            | (5.119.404)                                            | (4.495.612)            |
| Otros productos de seguros                       | 524.644                                            | 428.158                | 227.750                                                | 112.374                |
| Gastos de actividades en operaciones conjuntas   | (8.705.337)                                        | (23.211.250)           | (4.115.321)                                            | (12.116.127)           |
| Otros costos de seguros y reaseguros             | (33.632.335)                                       | (33.917.650)           | (17.150.509)                                           | (17.639.447)           |
|                                                  | <u>\$ (31.788.952)</u>                             | <u>\$ (29.658.126)</u> | <u>\$ (16.995.786)</u>                                 | <u>\$ (15.716.905)</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 Urra.
- (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 30 de junio de 2019 y 2018 es el siguiente:

|                      | Por los seis meses terminados<br>al 30 de junio de |                      | Por los tres meses del 1 de abril<br>al 30 de junio de |                      |
|----------------------|----------------------------------------------------|----------------------|--------------------------------------------------------|----------------------|
|                      | 2019                                               | 2018                 | 2019                                                   | 2018                 |
| Gastos financieros   | \$ (79.878.097)                                    | \$ (84.049.721)      | \$ (42.726.538)                                        | \$ (39.408.097)      |
| Ingresos financieros | 121.831.819                                        | 102.322.439          | 67.113.267                                             | 56.144.813           |
|                      | <u>\$ 41.953.722</u>                               | <u>\$ 18.272.718</u> | <u>\$ 24.386.728</u>                                   | <u>\$ 16.736.716</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 semestre 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.

## 22. IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y DIFERIDO

El detalle del gasto por impuesto a las ganancias a 30 de junio de 2019 y 2018 es el siguiente:

|                         | Por los seis meses terminados<br>al 30 de junio de |                        | Por los tres meses del 1 de abril<br>al 30 de junio de |                       |
|-------------------------|----------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------|
|                         | 2019                                               | 2018                   | 2019                                                   | 2018                  |
| Renta y Complementarios | \$ (10.424.605)                                    | \$ (12.463.342)        | \$ (4.850.919)                                         | \$ (7.195.938)        |
| Impuesto Diferido       | (3.133.052)                                        | 1.489.397              | (2.256.479)                                            | 2.256.756             |
|                         | <u>\$ (13.557.657)</u>                             | <u>\$ (10.973.945)</u> | <u>\$ (7.107.398)</u>                                  | <u>\$ (4.939.182)</u> |

Por el periodo de seis meses terminado a junio 30 de 2019 y junio 30 de 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 seis meses terminado a junio 30 de 2019 y junio 30 de 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 junio 30 de 2019 y junio 30 de 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 seis meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018 es de 26% y 43% respectivamente. La disminución de la tasa efectiva en 17% se origina principalmente por los siguientes factores:

- La reducción 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 semestres, 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 semestre terminado a junio de 2019 está compensando un valor de créditos fiscales superior al compensado en el trimestre terminado a junio 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.
- En el semestre terminado a junio de 2019, la subsidiaria obtuvo rendimientos de la reserva de estabilización que se encuentran exentos conforme con lo dispuesto en la Ley de Financiamiento 1943 de 2018, mientras que en el año 2018 dichos rendimientos se encontraban gravados a la tarifa del 9%, lo que genera una disminución en la tasa efectiva.

La tasa efectiva del gasto por impuesto de renta por tres meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018 es del 40% y 45% respectivamente. La disminución de la tasa efectiva en 5% se origina por las causas mencionadas anteriormente.

**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 período correspondiente.

|                                    | <u>30-jun-<br/>19</u> | <u>31-dic-<br/>18</u> |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Activo:</b>                     |                       |                       |
| <b>Primas por Recaudar</b>         |                       |                       |
| Accionistas                        | 665                   | 7.196                 |
| Miembros de Junta                  | -                     | 54.317                |
| Directivos                         | \$ 45.363             | \$ -                  |
| Total                              | <u>\$ 46.028</u>      | <u>\$ 61.513</u>      |
| <br><b>Otros Activos</b>           |                       |                       |
| Prestamos a personal directivo (2) | <u>331.126</u>        | <u>379.223</u>        |
| <br>Total                          | <u>\$ 377.154</u>     | <u>\$ 440.736</u>     |
| <br><b>Pasivo:</b>                 |                       |                       |
| <b>Reserva de Siniestros</b>       |                       |                       |
| Accionistas                        | \$ -                  | 466.260               |
| Directivos                         | -                     | 22.675                |
| Prestaciones Sociales              | <u>340.297</u>        | <u>295.547</u>        |
| Total                              | <u>\$ 340.297</u>     | <u>784.482</u>        |

ESPACIO EN BLANCO

| <b>Ingresos</b>                      | <b><u>30-jun-19</u></b>      | <b><u>30-jun-18</u></b>      | <b><u>01 de abril al</u><br/><u>30 de junio</u><br/><u>de 2019</u></b> | <b><u>01 de abril al</u><br/><u>30 de junio de</u><br/><u>2018</u></b> |
|--------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| <b>Primas</b>                        |                              |                              |                                                                        |                                                                        |
| Accionistas                          | \$ 31.700                    | \$ 2.348                     | \$ 2.540                                                               | 1.735                                                                  |
| Directivos                           | 77.921                       | 82.133                       | 31.013                                                                 | 38.923                                                                 |
| Miembros de Junta                    | 4.028                        | 0                            | 0                                                                      | (3.332)                                                                |
| <b>Total</b>                         | <b>\$ <u>113.649</u></b>     | <b>\$ <u>84.481</u></b>      | <b>\$ <u>33.553</u></b>                                                | <b><u>37.326</u></b>                                                   |
| <b>Gastos</b>                        |                              |                              |                                                                        |                                                                        |
| <b>Siniestros pagados</b>            |                              |                              |                                                                        |                                                                        |
| Accionistas                          | \$ -                         | \$ -                         | \$ -                                                                   | -                                                                      |
| Directivos                           | (13.506)                     | (9.858)                      | (12.366)                                                               | (11.889)                                                               |
| Viáticos. manutención y transporte   | (30.365)                     | (3.813)                      | (13.564)                                                               | (1.494)                                                                |
| <b>Gastos de seguros</b>             |                              |                              |                                                                        |                                                                        |
| Cumplimiento                         | \$ <u>3.021</u>              | <u>4.247</u>                 | <u>1.070</u>                                                           | <u>2.748</u>                                                           |
| <b>Honorarios Comités</b>            | (617.015)                    | (448.780)                    | (285.698)                                                              | (480.810)                                                              |
| <b>Gastos de Personal Directivos</b> | (7.835.386)                  | (7.403.526)                  | (3.932.941)                                                            | (10.989.634)                                                           |
| <b>Total</b>                         | <b>\$ <u>(8.493.250)</u></b> | <b>\$ <u>(7.861.731)</u></b> | <b>\$ <u>(4.243.499)</u></b>                                           | <b>\$ <u>(11.481.080)</u></b>                                          |

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 30 de junio 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 14 de agosto del 2019.