



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 septiembre de 2019 de La Previsora S.A. Compañía de Seguros y Subsidiaria, la cual comprende:

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



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

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

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE 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 septiembre de 2019 de La Previsora S.A. Compañía de Seguros y Subsidiaria, que incorpora la información financiera intermedia consolidada, la cual comprende:

- el estado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2019;
- los estados consolidados de resultados y otro resultado integral por los periodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2019;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2019;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2019; y
- las notas al reporte.

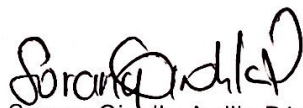
La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia 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 septiembre 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.

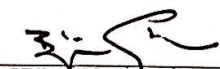
14 de noviembre de 2019

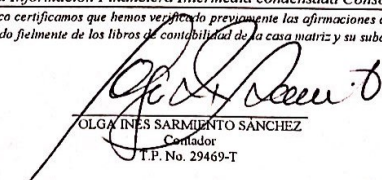
LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA
ESTADO CONDENSADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	Al 30 de septiembre 2019	Al 31 de diciembre 2018
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 129.009.665	166.028.516
Inversiones	5	933.029.019	838.708.174
Cartera de créditos		6.360.916	5.970.526
Cuentas por cobrar	6	34.217.007	39.489.270
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	7	235.855.692	317.514.395
Reservas técnicas parte reaseguradores	8	617.577.071	629.276.568
Activos por impuestos corrientes		47.740.520	44.110.671
Costos de adquisición diferidos		43.787.177	46.153.509
Otros activos no financieros	9	82.500.870	40.848.231
Propiedades de inversión		19.572.703	19.572.703
Propiedades, equipo y derechos de uso, Neto	10	81.137.215	65.903.401
Activos intangibles distintos de la plusvalía		14.347.637	10.928.707
Total de Activos		2.245.135.492	2.224.504.671
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones financieras		11.007.993	3.581.339
Cuentas por pagar actividad aseguradora	11	155.283.682	183.371.344
Otras cuentas por pagar	12	66.022.609	81.831.299
Pasivos por contratos de seguros	13	1.260.051.574	1.238.976.019
Pasivo por beneficios a los empleados		40.809.192	36.864.142
Provisiones	14	24.944.383	29.428.226
Otros pasivos no financieros	15	18.763.805	36.101.989
Pasivo por impuesto diferido		78.235.344	75.234.198
Ingresos anticipados		27.939.481	29.807.170
Total de pasivos		1.683.058.063	1.715.195.726
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado		132.240.805	132.240.805
Primas en colocación de acciones		13.513.873	13.513.873
Reservas Apropriadas		245.069.609	221.856.379
Resultado del ejercicio		41.089.681	10.589.916
Resultados acumulados		72.811.602	85.739.358
Otros resultados Integrales		57.351.268	45.368.042
Participaciones no controladoras		591	572
Total patrimonio		562.077.429	509.308.945
Total pasivos y patrimonio	\$	2.245.135.492	2.224.504.671

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

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


BENJAMÍN GALÁN OJALORA
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 noviembre de 2019)

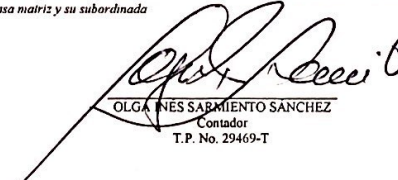
LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA
ESTADOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses del	
		2019	2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Primas brutas	16	\$ 693.019.296	624.132.004	214.365.860	196.112.246
Primas cedidas	17	(223.233.328)	(197.637.605)	(73.489.232)	(68.110.669)
Reservas técnicas de riesgo en curso, neto		(6.179.153)	16.841.675	11.267.139	18.746.094
Costos contratos no proporcionales		(26.344.705)	(26.721.985)	(9.666.091)	(8.922.756)
Primas devengadas		437.262.110	416.614.089	142.477.676	137.824.915
Siniestros liquidados, netos		(270.011.066)	(257.221.485)	(96.404.574)	(96.154.465)
Variación neta reservas de siniestros	18	(21.731.255)	(23.946.879)	(10.030.465)	(8.246.642)
Siniestros incurridos		(291.742.321)	(281.168.364)	(106.435.039)	(104.401.107)
Comisiones, netas	19	82.915.558	73.655.424	28.632.826	26.200.647
Otros (costos) y productos de reaseguros e ingresos operacionales conjuntos, neto	20	(46.931.913)	(35.466.282)	(15.142.961)	(5.808.157)
Resultado técnico antes de gastos de operación		181.503.434	173.634.867	49.532.502	53.816.298
Beneficios a empleados		(69.860.077)	(65.163.772)	(23.595.965)	(21.261.152)
Gastos administrativos		(98.375.488)	(97.956.916)	(34.590.466)	(36.627.455)
Depreciaciones y amortizaciones		(10.559.516)	(8.285.279)	(3.756.930)	(3.021.916)
Resultado técnico después de gastos de operación		2.708.355	2.228.900	(12.410.859)	(7.094.225)
Diferencia en cambio, neto		(1.394.237)	(248.289)	(680.704)	(593.246)
Resultado financiero, neto	21	67.803.197	32.500.922	25.849.475	14.228.204
Método de participación patrimonial		-	-	-	-
Constitución deterioro actividad aseguradora		(1.778.293)	(940.248)	(269.244)	(859.211)
Otros (egresos) ingresos, neto		(7.718.439)	(5.888.226)	(4.587.183)	(3.614.994)
Resultado antes de impuestos a las ganancias		59.620.582	27.653.059	7.901.485	2.066.528
Impuestos a las ganancias	22	(16.399.658)	(20.758.810)	(5.975.053)	(8.295.468)
Ingreso por impuesto diferido	22	(2.131.243)	436.955	1.001.809	(1.052.442)
Resultado del ejercicio		\$ 41.089.681	7.331.204	2.928.241	(7.281.382)
Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados del periodos					
Coberturas con derivados de flujo de efectivo		(2.169.387)	(64.537)	(1.060.398)	366.322
Partidas que no serán reclasificadas a resultados del periodo					
Inversiones contabilizadas a valor razonable		14.935.806	(9.934.257)	6.145.682	1.203.227
Cambios actuariales por planes de beneficios a empleados		33.702	-	918.077	-
Impuesto diferido		(772.972)	487.378	(1.043.073)	292.205
Total otro resultado integral del año		12.027.149	(9.511.416)	4.960.288	1.861.754
Total resultado integral del año		\$ 53.116.830	(2.180.212)	7.888.529	(5.419.628)
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		53.116.715	(2.180.207)	7.888.513	(5.419.613)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		115	(5)	17	(12)

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 noviembre de 2019)

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

Por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2019 y 2018

	Capital Suscrito y Pagado	Prima en Colocación de Acciones	Reservas Apropriadas	Resultado del Ejercicio	Resultados Acumulados	Otros Resultados Integrales	Participaciones No Controladoras	Total
Al 31 de Diciembre de 2017	\$ 132.240.805	13.513.880	194.089.791	44.414.223	85.714.410	43.739.592	545	513.713.246
Traslado de Resultado	-	-	-	(44.414.223)	44.414.223	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	34.886.496	-	(34.886.528)	-	32	-
Liberación de reservas	-	-	(20.675.783)	-	20.675.805	-	(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 Sinistralidad NIIF Plenas	-	-	11.833.600	-	(11.833.600)	-	-	-
Efecto impuesto diferido Desviación sinistralidad	-	-	(3.905.088)	-	3.905.088	-	-	-
Otros cambios en el Patrimonio	-	(7)	-	-	-	-	-	-
Coberturas con derivados de flujo de efectivo	-	-	-	-	-	(64.537)	-	(7)
Inversiones contabilizadas a valor razonable	-	-	-	-	-	(9.934.257)	-	(64.537)
Impuesto diferido ORI	-	-	-	-	-	487.378	-	(9.934.257)
Efecto impuesto diferido Prueba de Adecuación de Pasivos	-	-	-	-	-	3.692.763	-	487.378
Interés Minoritario	-	-	-	-	-	-	4	3.692.763
Resultado del ejercicio	-	-	-	7.331.204	-	-	-	4
Al 30 de Septiembre de 2018	\$ 132.240.805	13.513.873	216.229.016	7.331.204	84.587.598	37.920.939	559	7.331.204
Al 31 de Diciembre de 2018	\$ 132.240.805	13.513.873	221.856.379	10.589.916	85.739.358	45.368.042	572	509.308.945
Traslado de Resultado	-	-	-	(10.589.916)	10.589.916	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	41.805.719	-	(41.805.719)	-	-	-
Liberación de reservas	-	-	(27.363.993)	-	27.363.993	-	-	-
Utilidades distribuidas a empleados	-	-	-	-	(234.825)	-	-	-
Reclasificación Reserva	-	-	-	-	-	-	-	(234.825)
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	-	-	-	-	-	(2.169.387)	-	-
Valoración de inversiones	-	-	-	-	-	14.935.806	-	(2.169.387)
Pérdidas actuariales por planes de beneficio definidos	-	-	-	-	-	33.702	-	14.935.806
Efecto en el impuesto diferido - ORI	-	-	-	-	-	(772.972)	-	33.702
Ajustes ESFA	-	-	-	-	-	(43.923)	-	(772.972)
Otros cambios en el Patrimonio	-	-	-	-	(69.617)	-	-	(43.923)
Interés Minoritario	-	-	-	-	-	-	19	(69.617)
Resultado del ejercicio	-	-	-	41.089.681	-	-	-	19
Al 30 de Septiembre de 2019	\$ 132.240.805	13.513.873	245.069.609	41.089.681	72.811.602	57.351.268	591	41.089.681
								562.077.429

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

Los suscriptores 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 GALANOT ALORA
Vicepresidente Financiero
Representante Legal

OLGA INES SARMIENTO SANCHEZ
Contador
T.P. No. 29469-T

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

SORANY GISSEL ARDILA PAEZ
Revisor Fiscal
T.P. No. 165874-T

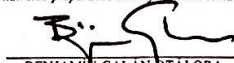
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe de revisión del 14 de noviembre de 2019)

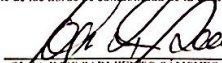
LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA
ESTADOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Cifras expresadas en miles de pesos)

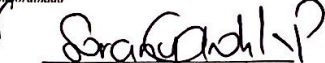
	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2019	2018
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultados del ejercicio	\$ 41.089.681	7.331.204
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo		
Depreciación	6.097.271	3.073.880
Deterioro de inversiones	116.764	144.721
Deterioro cartera de créditos	1.315	38.681
Deterioro cuentas por cobrar	4.792.942	631.188
Deterioro otras cuentas por cobrar actividad aseguradora	4.521.201	2.753.083
Deterioro otros activos	447.610	840.103
Reintegro deterioro inversiones	(21.717)	(24.311)
Reintegro deterioro otras recuperaciones	(2.255.086)	(447.250)
Reintegro deterioro de cuentas por cobrar	(2.742.908)	(1.812.836)
Reintegro deterioro actividad aseguradora	(109.164)	(110.791)
Reintegro otros	(2.834.121)	(343.399)
Utilidad / (pérdida) en venta de propiedades y equipo, propiedades de inversión, neto	6.173	16.238
Utilidad / (pérdida) en venta de inversiones, neto	(139.034)	(49.478)
Reintegro deterioro cartera de créditos	(17.447)	(50.787)
Valoración de inversiones y derivados, neto	(66.847.312)	(30.429.440)
Cálculo actuarial	-	(474.398)
Variación impuesto diferido	2.796.559	190.290
Amortización	4.462.244	5.211.399
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Cartera de créditos	(374.258)	1.313.784
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	79.880.410	104.397.964
Cuentas por cobrar	2.791.894	627.313
Reservas técnicas parte reaseguradores	11.699.497	(32.108.863)
Costos de adquisición diferidos	2.366.332	3.796.750
Otros activos no financieros	(32.948.816)	(15.200.210)
Propiedades y equipo, neto	(262.356)	(437.604)
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(8.277.633)	(2.020.992)
Activos por impuestos corrientes	21.143.062	8.835.986
Activo por impuesto diferido	(665.316)	(627.245)
Cuentas por pagar actividad aseguradora	(28.087.662)	(75.016.124)
Otras cuentas por pagar	(7.429.705)	(15.948.064)
Pasivos por contratos de seguros	21.075.555	44.462.943
Pasivo por beneficios a los empleados	3.945.049	4.120.392
Provisiones	(4.483.842)	70.547
Pasivo por impuestos corrientes	-	18.184.802
Otros pasivos no financieros	(17.338.184)	(14.484.336)
Ingresos anticipados	(1.867.690)	(2.070.931)
FLUJO DE EFECTIVO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Pagos por intereses sobre pasivos por arrendamientos	(1.108.909)	-
Pagos de arrendamientos a corto plazo	(81.466)	-
Pagos arrendamientos activos bajo valor	(887.344)	-
Pagos por intereses obligación financiera	(34.065)	(218.150)
Impuestos pagados	(24.772.910)	(31.457.689)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	3.646.613	(17.291.630)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras de propiedades y equipo	(2.914.367)	(2.179.753)
Producto de las ventas de propiedades y equipo	33	-
Compras de programas informáticos	(5.886.684)	(4.096.195)
Rendimientos de las inversiones	97.510.158	170.005.063
Dividendos recibidos	494.328	276.427
Compras de inversiones	(713.020.692)	(644.616.634)
Producto de la venta de inversiones	578.225.878	455.237.552
Liquidación derivados financieros	7.426.654	759.443
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(38.164.692)	(24.614.097)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Ingreso por créditos de bancos y otras obligaciones financieras	-	10.000.000
Pagos por créditos de bancos y otras obligaciones financieras	-	(9.000.000)
Pagos por arrendamientos	(2.265.899)	-
Dividendos decretados, pendientes de pago	(48)	-
Pago dividendos	(234.825)	(23.389.135)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	(2.500.772)	(22.389.135)
DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO	(37.018.851)	(64.294.862)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO	166.028.516	179.188.192
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL CIERRE DEL PERÍODO	\$ 129.009.665	114.893.330

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 Y TALORA
Vicepresidente Financiero
Representante Legal


OLGA INÉS SARMIENTO SANCHEZ
Contador
T.P. No. 29469-T


SORANY GISELLA ARDILA PAEZ
Revisor Fiscal
T.P. No. 165874-T
Miembro de KPMG S.A.S.

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

La Previsora S.A. Compañía de Seguros

***Información Financiera Intermedia Condensada Consolidada
al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018
Informe de revisión del Revisor Fiscal***

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.

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.

ESPACIO EN BLANCO

3. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

a) Valor en libros y valor razonable

Al 30 de septiembre de 2019	Nota	Valor en Libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 129.009.665	-	-	-
Valor razonable con cambios en resultados	5	605.145.200	253.589.328	351.555.872	-
Instrumentos representativos de deuda		569.322.607	217.766.735	351.555.872	-
Instrumentos participativos		35.823.274	35.823.274	-	-
Costo amortizado	5	262.210.914	159.048.730	103.162.184	-
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	5	65.511.835	-	-	65.511.835
Contratos forward de cobertura - pasivo		(1.579.519)	-	(1.579.519)	
Contratos swaps de cobertura - pasivo		(9.428.475)	-	(9.428.475)	
Propiedades de inversión		37.671.490	-	37.671.490	-
Propiedades y equipos (Inmuebles)	10	55.429.703	-	55.429.703	-
Al 31 de diciembre de 2018	Nota	Valor en Libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 166.028.516	-	-	-
Valor razonable con cambios en resultados	5	519.397.297	178.480.565	340.916.732	-
Instrumentos representativos de deuda		489.761.362	148.844.630	340.916.732	-
Instrumentos participativos		29.517.473	29.517.473	-	-
Costo amortizado	5	267.814.544	199.983.184	67.831.360	-
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	5	50.666.302	-	-	50.666.302
Contratos forward de cobertura - activo		293.374	-	293.374	
Swaps de Cobertura - activo		373.815	-	373.815	
Contratos forward de cobertura - pasivo		(358.134)	-	(358.134)	
Contratos swaps de cobertura - pasivo		-	-	-	
Propiedades de inversión		19.572.703	-	19.572.703	-
Propiedades y equipos (Inmuebles)	10	56.252.424	-	56.252.424	-

b) Valor en libros y valor razonable

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

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

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

c) Transferencia de niveles

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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	30 de septiembre 2019	31 de diciembre 2018
Caja	\$ 64.691	\$ 53.699
Bancos del país (1)	58.452.138	99.021.435
Bancos del exterior	14.688.778	63.397.630
Fondos de inversión colectiva FICs	55.804.058	3.555.752
Total	\$ 129.009.665	\$ 166.028.516

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

- (1) Disminución en los bancos del país por pago de siniestro de responsabilidad civil del tesoro nacional por \$3.764.037,2 y pago de IVA del 4to. Bimestre por \$12.194.347. Respecto a los bancos del exterior se disminuye 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 septiembre 2019	31 de diciembre 2018
Fidubogotá S.A.	\$ 47.166	\$ 45.640
Fiduciaria Colpatría S.A.	216	211
Ficblackrock inc.	20.748.583	-
BTG Pactual Liquidez	10.229.058	841.988
BTG Pactual Deuda Privada	8.366.751	-
Fiduprevisora S.A.	16.412.285	2.667.913
	\$ 55.804.058	\$ 3.555.752

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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 existen las siguientes restricciones sobre el disponible:

	30 de septiembre	31 de diciembre
	2019	2018
Banco de la República (a)	\$ 18.879.758	\$ 18.879.758
Banco de Bogotá	997.879	508.164
Banco Popular	9.000	9.000
Banco Avvillas	36.452	36.452
Total	<u>\$ 19.923.088</u>	<u>\$ 19.433.373</u>

- 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.

Durante el 2019 se han adelantado las siguientes gestiones:

Es importante recordar que la defensa del proceso que cursa en el Juzgado Segundo Civil del Circuito de Cartagena con radicado 2011-00373, demandantes Alberto Villegas y Alicia Villegas en contra de Fiduprevisora S.A., es adelantada por el apoderado externo de la entidad, Dr. Felipe Piquero.

Ahora bien. Debemos resaltar que en providencia de fecha 19 de diciembre de 2018, notificada el día 11 de enero de 2019, se dictó fallo por parte del juzgado según el cual resolvió:

“PRIMERO: DENEGAR las pretensiones de la demanda, de conformidad con las consideraciones develadas en la presente sentencia.

SEGUNDO: En consecuencia, se declara terminado el presente asunto, y se ordena el levantamiento de las medidas cautelares que se hayan decretado sobre los bienes de la parte demandada. Líbrese el oficio respectivo.

TERCERO: Condenase en costas a la parte ejecutante conforme el artículo 365 del C.G.P. Líquidese por la secretaría del despacho de acuerdo a lo establecido en el artículo 366 ibídem. Fíjese como agencias en derecho la suma de cinco (5) salarios mínimos legales vigentes”.

De acuerdo con el fallo dictado, y en cuanto al contenido del resultado transcrito, evidentemente adverso para los intereses de la parte demandante, ésta apeló la decisión, recurso que por auto de fecha 9 de julio de los corrientes fue admitido por el Tribunal Superior del Distrito Judicial de Cartagena de Indias, Sala Civil, Magistrado Ponente Dr. Henry de Jesús Calderón Raudales.

Así entonces, de acuerdo con lo anterior se tiene que: frente a la medida cautelar (retención de dineros por parte del Banco de la República), si bien en la sentencia se ordenó el levantamiento de las medidas cautelares debidamente decretadas en el proceso referido, se tiene que el demandante impugnó la decisión (sentencia) y hasta tanto esta no sea resuelta por el Tribunal la medida cautelar no podrá ser levantada.

En el proceso Ejecutivo radicado 2011-00373, adelantado por Alicia Villegas y Alberto Villegas vs Fiduprevisora S.A., dentro del último trimestre se tiene que el Tribunal Superior del Distrito Judicial de Cartagena, admitió el recurso presentado por la parte activa, el día 7 de julio de 2019. Se debe indicar que con corte al 30 de septiembre de 2019 no existe pronunciamiento por parte del Tribunal que desate el recurso presentado por el actor.

ESPACIO EN BLANCO

5. INVERSIONES

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

	30 de septiembre 2019	31 de diciembre 2018
Valor razonable con cambios en resultados	\$ 605.145.200	\$ 519.397.297
Costo amortizado	262.210.914	267.814.544
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	65.511.835	50.666.302
Contratos de Forward de Cobertura (2)	-	293.374
Swaps de Cobertura (2)	-	373.815
Inversiones en Derechos Fiduciarios	161.070	162.842
Total	\$ <u>933.029.019</u>	\$ <u>838.708.174</u>

- (1) La variación se debe principalmente por el aumento en la compra de títulos entre ellos BONOS y CDTs que fueron clasificados como Negociables, lo anterior debido a que se esperaba que las tasas continuaran disminuyendo debido a un aumento de la liquidez lo que favorecía un aumento en la demanda de títulos de renta fija local.
- (2) Por efecto de tasa de cambio los derivados de cobertura pasaron a ser obligación en el periodo de 2019 por \$11.007.993,5- Obligaciones Financieras.

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

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

Título: 223807

Clase: CDT

Nemotécnico: CDTLVS90

No. de Resolución de Embargo: 3308

Fecha de resolución oficio de Embargo: 30/01/2018

Demandante: Superintendencia Nacional de Salud

Demandado: Fiduprevisora S.A.

Fecha Operación: 30/01/2018

Valor Embargado: \$1.573.920

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

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

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 7º del Decreto 1861 de 2012 y en los aspectos no regulados se aplica el régimen de las administradoras de fondos de pensiones establecido en el artículo 2.6.4.1.6. Título 4 del Libro 6 de la Parte 2 del Decreto 2555 de 2010.
7. El Grupo tiene restricciones sobre las inversiones debido a embargos que el mismo ha recibido por orden de diferentes juzgados nacionales por procesos que se encuentran abiertos y que por orden de ellos a Deceval han restringido montos sobre títulos que se encuentran en propiedad de la entidad, así:

	<u>30-sep-19</u>	<u>31-dic-18</u>
Acciones del Banco de Bogotá	\$ 1.633	\$ 53.233
Dividendos Acciones Banco de Bogotá	13.233	13.233
Bono Sudameris	351.050	-
Bono Banco Corpbanca	333.088	-
CDT's Banco de AV. Villas	208.707	285.754
CDT's Banco BBVA	5.921.752	-
CDT's Banco Corpbanca	1.939.896	1.665.402
CDT's Banco Sudameris	-	1.356
CDT's Banco de Bogotá	500.000	-
CDT's Banco Colpatria	455.032	285.876
	<u>\$ 9.724.390</u>	<u>\$ 2.304.854</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>30 de septiembre</u> <u>2019</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2018</u>
Comisiones (1)	22.616.891	12.390.674
Cuentas por cobrar a empleados	203.002	184.648
En Operaciones Conjuntas (2)	7.863.973	16.412.486
Intermediarios de Seguros	6.666.403	10.302.352
Diversas	2.930.836	3.708.111
Deterioro (Provisión)	(3.623.777)	(1.183.229)
Cuentas por Cobrar Comerciales		
Deterioro (Provisiones)		
Otras Cuentas por Cobrar	(2.440.322)	(2.325.772)
Total	\$ <u>34.217.007</u>	\$ <u>39.489.270</u>

- (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 tercer trimestre de 2019, igualmente a la aplicación de la política de deterioro bajo NIIF 9.
- (2) La variación obedece al saldo por cancelar de las comisiones de julio, agosto y septiembre de 2019 por \$696.487. Adicionalmente al cobro de los gastos al Patrimonio Autónomo FCP 2018 por \$1.734.857, dado que el Consorcio FCP 2018 como administrador fiduciario asume los gastos efectuados en el marco de la operación del Fondo Colombia Paz, que de conformidad con los términos del contrato de Fiducia Mercantil 001 de 2018.

7. CUENTAS POR COBRAR ACTIVIDAD ASEGURADORA

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

	30 de septiembre 2019	31 de diciembre 2018
Coaseguradores Cuenta Corriente Aceptados	639.110	1.584.589
Coaseguradores Cuenta Corriente Cedidos	4.575.347	4.120.686
Reaseguradores Interior Cuenta Corriente	5.227.089	2.176.183
Reaseguradores Exterior Cuenta Corriente (1)	62.642.352	77.838.327
Primas Por Recaudar (2)	156.412.601	226.159.101
Cámara de Compensación SOAT	14.515.470	12.839.813
Deterioro Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora	(8.156.277)	(7.204.304)
Total	\$ <u>235.855.692</u>	\$ <u>317.514.395</u>

- (1) La variación frente al año anterior en las cuentas corrientes de los reaseguradores del exterior corresponde a reembolso de siniestros de los contratos de responsabilidad civil profesional por bróker AON Benfield, Policía Nacional y Aerocivil.
- (2) El detalle de las primas por recaudar a 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	30 de septiembre 2019	31 de diciembre 2018
Negocios directos (a)	\$ 143.672.951	\$ 207.723.519
Coaseguro aceptado	10.158.797	10.103.843
Coaseguro cedido (b)	2.580.853	8.331.739
Total	\$ <u>156.412.601</u>	\$ <u>226.159.101</u>

ESPACIO EN BLANCO

- a) Se evidencia recaudos principalmente en los ramos de:

	30 de septiembre 2019	31 de diciembre 2018
Automóviles	43.412.884	49.344.398
Incendio	16.763.309	28.546.369
Responsabilidad civil	12.305.780	27.629.719
Manejo global bancario	1.933.122	7.444.712

- b) La variación más significativa corresponde al recaudo en el año 2019, de los programas Secretaria Distrital de Movilidad, Industria Militar Indumil, IDRD, Municipio de Itagüí y Departamento de Antioquia por \$4.739.000.

8. RESERVAS TÉCNICAS PARTE REASEGURADORES

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

	30 de septiembre 2019	31 de diciembre 2018
Activos por reaseguro (1)	\$ 606.410.899	\$ 619.189.495
Depósito de reserva a reaseguradores	11.166.173	10.087.073
Total	<u>\$ 617.577.071</u>	<u>\$ 629.276.568</u>

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

	30 de septiembre 2019	31 de diciembre 2018
Reserva de riesgos en curso (a)	\$ 183.191.138	\$ 210.794.139
Siniestros pendientes	335.714.814	328.036.397
Reserva para siniestros no avisados (b)	91.252.504	83.280.196
Deterioro	(3.747.557)	(2.921.237)
Total	<u>\$ 606.410.899</u>	<u>\$ 619.189.495</u>

- (a) Disminución de las primas cedidas de los ramos de responsabilidad civil e incendio por \$37.937.529,8 los cuales tienen un efecto directo en el saldo de la reserva técnica-activo por reaseguro de riesgo en curso.
- (b) Aumento principalmente en los ramos de responsabilidad civil por \$3.310.590,6 y cumplimiento por \$1.758.428,9. El aumento en responsabilidad civil se debe al incremento del 22% en el monto de reserva de siniestros avisados el cual se presentó a nivel bruto, pero se aplicó a la parte cedida según el contrato de reaseguro de responsabilidad civil. En cumplimiento se debe a un aumento en los siniestros incurridos del ramo.

9. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

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

	30 de septiembre 2019	31 de diciembre 2018
Depósitos por embargos (1)	\$ 39.001.544	\$ 23.331.056
Créditos a empleados	14.161.402	13.768.976
Gastos pagados por anticipado (2)	26.767.981	1.766.445
Seguros consorcios	147.113	19.337
Bienes de arte y cultura	736.397	736.397
Otros activos	238.001	238.000
Impuestos	1.782.052	1.428.002
Deterioro otros activos y cuentas por cobrar	<u>(333.620)</u>	<u>(439.982)</u>
Total	\$ <u>82.500.870</u>	\$ <u>40.848.231</u>

- (1) Constitución de depósitos judiciales en el 2019 de los demandantes Fundación Institución Prestadora de Servicios de Salud de la Universidad de Pamplona por \$5.084.495,6, Delgada Trujillo Francisco Javier por \$3.500.000 y Amarís Gutierrez María por \$1.1500.000 principalmente por procesos de SOAT.
- (2) El aumento se generó debido a los costos de los contratos no proporcionales, ya que en septiembre de 2019 se contabilizó el contrato catastrófico “terremoto, corriente débil y todo riesgo contratista” cuya vigencia es de julio de 2019 a junio de 2020 por \$31.423.000.

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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	30 de septiembre 2019	31 de diciembre 2018
Terrenos y edificios	\$ 58,492,664	\$ 57,840,236
Propiedades por derecho de uso (1)	18,415,952	-
Equipo de oficina e informático	30,271,027	27,420,127
Vehículos	486,282	489,919
Operaciones conjuntas	655,245	1,290,649
Mejoras en propiedades arrendadas	822,414	822,414
Depreciación:		
Terrenos y edificios	(3,062,961)	(1,587,862)
Propiedades por derecho de uso (1)	(2,005,157)	-
Equipo de oficina e informático	(21,808,174)	(18,872,692)
Vehículos	(135,477)	(92,863)
Operaciones conjuntas	(649,449)	(1,251,551)
Mejoras en propiedades arrendadas	(345,150)	(154,976)
Total	\$ 81,137,215	\$ 65,903,401

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

Oficinas y locales	Activo Derecho en Uso (1)	Pasivo por Arrendamiento	Gasto por intereses	Gasto por arrendamiento
Saldo inicial bajo NIC 17	\$ -	-	-	-
Impacto implementación 1ra Vez	18,381,615	18,381,615	-	-
Saldo inicial bajo NIIF 16	18,381,615	18,381,615	-	-
Adiciones	1,035,888	1,035,888	-	-
Recalculo por actualización cánones	(109,128)	(109,128)	-	-
Retiros	(963,091)	(944,860)	-	-
Depreciación	(1,998,390)	-	-	-
Amortización	-	(1,436,980)	-	-
Gasto por intereses	-	-	1,108,909	-
Arrendamientos corto plazo	-	-	-	233,578
Arrendamientos activos bajo valor				493,735
Saldo final Oficinas y locales	\$ 16,346,894	16,926,535	1,108,909	727,313

Software	Activo Derecho en Uso	Pasivo por Arrendamiento	Gasto por intereses	Gasto por arrendamiento
Adiciones	18,230	18,230	-	-
Depreciación	(6,077)	-	-	-
Amortización	-	(5,791)	-	-
Gasto por intereses	-	-	759	-
Arrendamientos activos bajo valor	-	-	-	15,966
Saldo final software	\$ 12,153	12,439	759	15,966
Operaciones conjuntas		17,042		
Retiros		(17,042)		
Adiciones	52,438	52,438	790	-
Amortización		(900)		
Depreciación	(690)			-
Saldo final operaciones conjuntas	51,748	51,538	790	-
Saldo final bajo NIIF 16	\$ 16,410,795	16,990,512	1,110,458	743,279

El Grupo tiene restricciones sobre el inmueble bodega Tequendama ubicado en la Calle 13 A No. 23-65 embargo por jurisdicción coactiva proceso ejecutivo del Instituto Colombiano de Bienestar Familiar regional Boyacá radicado 2013- 028.

11. CUENTAS POR PAGAR ACTIVIDAD ASEGURADORA

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

	30 de septiembre 2019	31 de diciembre 2018
Coaseguradores	\$ 6.926.867	\$ 6.595.415
Reaseguradores cuenta corriente (1)	134.399.684	157.124.069
Obligaciones a favor de Intermediarios	4.336.149	6.205.554
Depósitos retenidos	62.423	200.738
Siniestros liquidados por pagar (2)	9.558.558	13.245.568
Total	\$ 155.283.682	\$ 183.371.344

- (1) La variación corresponde al pago de saldos de contratos automáticos del segundo trimestre de 2019 y pago de instalamentos de contratos no proporcionales para esta vigencia.

ESPACIO EN BLANCO

- (2) Siniestros liquidados por pagar: 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:

		30 de septiembre 2019	31 de diciembre 2018
Menores a 30 días	\$	1.350.143	\$ 11.235.161
Mayores a 30 días		8.208.415	2.010.408
	\$	<u>9.558.559</u>	<u>13.245.568</u>

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

		30 de septiembre 2019	31 de diciembre 2018
Diversas (2)	\$	30.526.542	\$ 27.706.748
Proveedores y Servicios Por Pagar		13.322.029	18.446.635
Contribuciones. Afiliaciones y Transferencias (1)		14.449.572	25.499.564
Depósitos para Expedición de Pólizas		3.917.247	5.916.343
Retenciones y Aportes Laborales		554.765	491.467
Comisiones y Honorarios		1.200.418	2.225.787
Mantenimiento y Reparaciones		1.302.999	1.153.919
Arrendamientos		530.001	171.800
Dividendos y Excedentes		219.036	219.036
Total	\$	<u>66.022.609</u>	<u>81.831.299</u>

- (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 septiembre 2019	31 de diciembre 2018
Arrendamientos Oficinas por Derecho de Uso (a)	\$	16.938.974	\$ -
Cheques Girados No Cobrados		19.113	19.113
Publicidad y Propaganda		489.640	497.342
Seguros		557.975	14.831
Primas por Recaudar de Coaseguro Cedido (b)		2.580.853	8.331.739
Cuentas por pagar en Operaciones Conjuntas (c)		3.605.568	6.946.971
Sobrantes de Primas		1.155.671	849.611
Otras (d)		5.178.748	11.047.141
Total	\$	<u>30.526.542</u>	<u>27.706.748</u>

- (a) Reconocimiento del pasivo por arrendamientos de locales, oficinas y software, de acuerdo con la NIIF 16 – Arrendamientos por \$16.938.974.
- (b) La variación más significativa está representada por el recaudo de los siguientes programas de la sucursal Estatal: IDRDR, Indumil y Secretaria Distrital de Movilidad por \$3.365.000.
- (c) La variación corresponde principalmente al Consorcio Colombia mayor 2013 el cual se encuentra en proceso de liquidación desde noviembre de 2018, el saldo corresponde a cuentas por pagar por concepto de honorarios, arrendamiento, impuestos, proveedores y prestaciones sociales.
- (d) Lo más representativo corresponde a la legalización de ingresos de reaseguros de las cuentas corrientes cuyo valor en diciembre de 2018 ascendía a \$8.977.

13. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

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

	30 de septiembre 2019	31 de diciembre 2018
Reserva de Riesgos en Curso Prima no Devengada (1)	\$ 444.492.746	\$ 466.315.266
Reserva de Riesgos en Curso Insuficiencia de Primas	2.773.208	2.374.537
Depósito de Reserva a Reaseguradores del Exterior	61.111.978	55.994.554
Reserva para Siniestros Avisados (2)	552.905.668	531.719.327
Reserva para Siniestros No Avisados	198.767.974	182.572.335
Total	<u>\$ 1.260.051.574</u>	<u>\$ 1.238.976.019</u>

- (1) La variación más representativa está en los ramos de incendio por \$12.477.838 y rotura de maquinaria por \$5.850.839.
- (2) La variación más representativa se presenta en el ramo de responsabilidad civil por \$42.664.515.

14. PROVISIONES

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

	30 de septiembre 2018	31 de diciembre 2018
Demandas Laborales (1)	\$ 399.559	\$ 601.323
Otros Litigios En Proceso (1)	9.225.591	10.349.632
En operaciones conjuntas	3.346.786	3.189.007
Contribuciones y Afiliaciones	165.000	-
Comisiones Intermediación (2)	11.807.447	15.288.264
	<u>\$ 24.944.383</u>	<u>\$ 29.428.226</u>

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

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

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

- (2) La variación en este concepto es directamente proporcional a la producción por cada ramo y para el periodo.

15. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de los otros pasivos no financieros a 30 de septiembre de 2019 y 31 diciembre de 2018 es el siguiente:

		30 de septiembre 2019	31 de diciembre 2018
Impuestos (1)	\$	6.294.854	\$ 23.701.813
Retención en la Fuente		4.754.239	5.911.216
Otras		7.714.712	6.488.960
Total	\$	18.763.805	\$ 36.101.989

- (1) El valor del IVA por pagar 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 septiembre de 2019 y de 2018 es el siguiente:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses del 1 de julio al 30 de septiembre de	
	2019	2018	2019	2018
Seguros de daños (1)	\$ 454.105.917	\$ 485.905.805	\$ 146.079.051	\$ 128.396.300
Seguros obligatorios	149.164.727	146.501.690	48.313.490	46.103.721
Seguros de personas	84.373.233	56.888.739	20.660.589	17.423.908
Coaseguro aceptado	36.140.461	48.064.078	8.579.725	15.872.090
Primas aceptadas en cámara de compensación – SOAT	64.762.925	51.667.881	22.188.589	14.948.521
Cancelaciones y/o anulaciones (2)	(95.527.968)	(164.896.189)	(31.455.585)	(26.632.294)
Total	\$ 693.019.296	\$ 624.132.004	\$ 214.365.860	\$ 196.112.246

- (1) La disminución en primas emitidas se presenta principalmente en los ramos de seguro agrícola 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 Septiembre 2019 y 2018:

Ramo	Por los nueve meses terminados		Por los tres meses del	
	al 30 de septiembre de		1 de julio al 30 de septiembre de	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Automóviles	\$ (27.538.384)	\$ (27.685.441)	\$ (11.615.309)	\$ (9.499.144)
Transportes (3)	(21.108.270)	(792.28)	(494.539)	(670.143)
Todo riesgo contratista	(9.510.036)	(5.233.036)	(8.153.361)	(1.896.992)
Responsabilidad civil (1)	(8.166.185)	(11.266.969)	(3.392.687)	(2.918.810)
Terremoto (2)	(6.784.705)	(38.110.502)	(1.246.423)	(2.811.367)
Incendio (2)	(6.657.186)	(30.715.715)	(1.439.382)	(2.959.309)
Sustracción	(3.633.300)	(4.929.535)	(1.854.816)	(1.127.620)
Manejo global bancaria	(2.888.045)	(321.383)	(487.763)	(43.738)
Soat	(2.025.544)	(2.789.020)	(585.615)	(753.877)
Cumplimiento	(1.672.660)	(1.896.238)	(717.503)	(318.065)
Corriente débil (2)	(1.631.335)	(14.745.213)	(231.709)	(292.983)
Rotura de maquinaria (2)	(1.394.769)	(21.759.830)	(134.87)	(1.303.613)
Manejo	(945.964)	(844.801)	(383.465)	(135.847)
Casco aviación	(707.384)	(653.776)	(380.947)	(182.828)
Agrícola	(548.319)	(2.077.468)	(309.037)	(1.627.991)
Casco barco	(312.88)	(1.074.982)	(28.16)	(89.969)
Desempleo	(4)	0	0	0
Montaje de maquinaria	(3)	0	0	0
Total	<u>\$ (95.527.968)</u>	<u>\$ (164.896.189)</u>	<u>\$ (31.455.585)</u>	<u>\$ (26.632.294)</u>

- (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.
- (3) Cancelación póliza 3001304 de Transcar VMT S.A.S, por error en la emisión en el mes de marzo de 2019 la cual fue emitida en dólares siendo pesos por \$19.118.580.

17. PRIMAS CEDIDAS

El detalle de las Primas Cedidas al 30 de septiembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses del 1 de julio al 30 de septiembre de	
	2019	2018	2019	2018
Primas cedidas seguros de daños - Interior	\$ (9.348.883)	\$ (8.265.711)	\$ (4.331.251)	\$ (1.508.700)
Cancelaciones y/o anulaciones primas reaseguro cedido interior	1.765	1.502.476	70	(100.398)
Primas cedidas seg. daños reaseguro exterior	(225.347.341)	(223.913.946)	(69.862.906)	(66.462.951)
Cancelaciones y/o anulaciones primas de reaseguro cedido exterior (1)	<u>11.461.131</u>	<u>33.039.576</u>	<u>704.855</u>	<u>(38.620)</u>
Total	\$ <u>(223.233.328)</u>	\$ <u>(197.637.605)</u>	\$ <u>(73.489.232)</u>	\$ <u>(68.110.669)</u>

- (1) Disminución principalmente en incendio por \$4.677.640,0 terremoto por \$7.757.316,5, rotura de maquinaria por \$4.364.062,1 y corriente débil por \$4.057.047,9.

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 Bróker del negocio.

ESPACIO EN BLANCO

18. VARIACIÓN RESERVA DE SINIESTROS. NETO

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

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses del 1 de julio al 30 de septiembre de	
	2019	2018	2019	2018
Liberación siniestros avisados	\$ 91.521.831	\$ 94.048.297	\$ 16.497.322	\$ 14.401.238
Liberación siniestros no avisados	99.292.139	89.007.503	-	-
Constitución siniestros avisados	(105.029.756)	(112.197.022)	(24.981.933)	(21.618.913)
Constitución siniestros no avisados	(107.515.469)	(94.805.657)	(1.545.854)	(1.028.967)
(1)	<u>\$ (21.731.255)</u>	<u>\$ (23.946.879)</u>	<u>\$ (10.030.465)</u>	<u>\$ (8.246.642)</u>

- (1) Aumento en la constitución de siniestros no avisados en los ramos de automóviles por \$2.798.152,6 y Soat por \$5.641.078,7.

19. COMISIONES. NETAS

El detalle de variación neta de las comisiones al 30 de septiembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses del 1 de julio al 30 de Septiembre de	
	2019	2018	2019	2018
Remuneración a favor de intermediarios	\$ (71.365.762)	\$ (68.367.472)	\$ (24.437.584)	\$ (22.410.925)
Recuperación de Comisiones	87.777	120.908	87.777	99.766
Ingresos sobre cesiones – Interior	1.291.244	728.038	555.873	201.067
Ingresos sobre cesiones – Exterior	48.881.080	44.484.637	16.841.549	14.731.787
Comisiones y Honorarios (1)	<u>104.021.219</u>	<u>96.689.313</u>	<u>35.585.212</u>	<u>33.578.953</u>
	<u>\$ 82.915.558</u>	<u>\$ 73.655.423</u>	<u>\$ 28.632.826</u>	<u>\$ 26.200.647</u>

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

Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de			
		2019	2018
Fondo de Prestaciones Sociales del Magisterio	\$	44.302.526	\$ 42.937.125
Fondo de Inversion Colectiva Abierto Efectivo a la Vista		16.459.391	13.805.222
Fondo de Inversion Colectiva Abierto de Alta Liquidez		13.172.006	9.022.554

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

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

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses del 1 de julio al 30 de septiembre de	
	2019	2018	2019	2018
Ingresos de reaseguros (1)	\$ 7.530.119	\$ 344.095	\$ 472.097	\$ 133.835
Ingresos de actividades en operaciones conjuntas (2)	22.853.686	65.014.778	7.083.328	29.347.423
Costos y gastos de reaseguros	(16.040.066)	(12.891.851)	(3.235.762)	(4.056.852)
Otros productos de seguros	607.436	598.110	82.792	169.952
Gastos de actividades en operaciones conjuntas (2)	(12.054.300)	(37.718.818)	(3.348.963)	(14.507.568)
Otros costos de seguros y reaseguros (3)	<u>(49.828.788)</u>	<u>(50.812.596)</u>	<u>(16.196.453)</u>	<u>(16.894.946)</u>
	<u>\$ (46.931.913)</u>	<u>\$ (35.466.282)</u>	<u>\$ (15.142.961)</u>	<u>\$ (5.808.157)</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 septiembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses del 1 de julio al 30 de septiembre de	
	2019	2018	2019	2018
Gastos financieros	\$ (135.365.349)	\$ (117.854.116)	\$ (55.487.252)	\$ (33.804.395)
Ingresos financieros	<u>203.168.546</u>	<u>150.355.038</u>	<u>81.336.727</u>	<u>48.032.599</u>
	<u>\$ 67.803.197</u>	<u>\$ 32.500.922</u>	<u>\$ 25.849.475</u>	<u>\$ 14.228.204</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 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 septiembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Por los nueve meses Terminados al 30 de septiembre de:		Por los tres meses del:	
	2019	2018	1 de jul al 30 sep 2019	1 de jul al 30 sep 2018
Renta y Complementarios	(16.399.658)	\$ (20.758.810)	\$ (5.975.053)	\$ (8.295.468)
Impuesto Diferido	<u>(2.131.243)</u>	<u>436.955</u>	<u>1.001.809</u>	<u>(1.052.442)</u>
	<u><u>(18.530.901)</u></u>	<u><u>\$ (20.321.855)</u></u>	<u><u>\$ (4.973.244)</u></u>	<u><u>\$ (9.347.910)</u></u>

Por el periodo de nueve meses terminado a septiembre 30 de 2019 y 2018, la matriz realizó la estimación del gasto por impuesto corriente sobre la base de la renta presuntiva la cual se calcula sobre patrimonio líquido del año gravable inmediatamente anterior. Los porcentajes de determinación de esta renta son 1,5% y 3,5% respectivamente.

Por el periodo de nueve meses terminado a septiembre 30 de 2019 y 2018, la subsidiaria realizó la estimación del impuesto de renta corriente sobre la base de renta ordinaria.

La matriz y la subsidiaria estimaron el gasto por impuesto de renta diferido a septiembre 30 de 2019 y 2018 sobre las diferencias entre valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria medido a las tasas impositivas que se espera estén vigentes cuando los activos y pasivos se realicen a excepción del impuesto diferido activo que se deriva de los créditos fiscales pendientes de compensación, el cual no se reconoce dada la incertidumbre en su recuperabilidad.

La tasa efectiva del gasto por impuesto de renta por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018 es de 31% y 73% respectivamente. La disminución de la tasa efectiva en 42% se origina principalmente por los siguientes factores:

- La reducción de la tasa nominal de impuesto de renta aplicable a la matriz 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.
- En el periodo terminado a septiembre de 2019, la subsidiaria obtuvo rendimientos de la reserva de estabilización que se encuentran exentos conforme con lo dispuesto en la Ley 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 septiembre de 2019 y 2018 es del 63% y 452% respectivamente. La disminución de la tasa efectiva en 389% se origina por las causas mencionadas anteriormente.

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-sep-19</u>	<u>31-dic-18</u>
Activo:		
Primas por Recaudar		
Accionistas	443	7.196
Miembros de Junta	-	54.317
Directivos	\$ 30.110	\$ -
Total	<u>\$ 30.554</u>	<u>\$ 61.513</u>
 Otros Activos		
Prestamos a personal directivo	315.623	379.223
Total	<u>\$ 346.176</u>	<u>\$ 440.736</u>
 Pasivo:		
Reserva de Siniestros		
Accionistas	\$ -	466.260
Directivos	-	22.675
Prestaciones Sociales	423.879	295.547
Total	<u>\$ 423.879</u>	<u>784.482</u>

ESPACIO EN BLANCO

Ingresos	<u>30-sep-19</u>	<u>30-sep-18</u>	<u>01 de julio al 30 de septiembre de 2019</u>	<u>01 de julio al 30 de septiembre de 2018</u>
Primas				
Accionistas	\$ 33.448	\$ 3.799	\$ 1.748	1.451
Directivos	97.748	117.091	19.827	34.959
Miembros de Junta	447	3.332	(3.581)	(3.332)
Total	\$ 131.643	\$ 124.223	\$ 17.995	33.078
Gastos				
Siniestros pagados				
Directivos	(15.896)	(9.228)	2.791	(630)
Subsidiarias	(10.795)		10.795	
Viáticos. manutención y transporte	(44.281)	(74.359)	(13.916)	(18.068)
Gastos de seguros				
otros	639.261		639.261	
Cumplimiento	\$ 3.021	4.247	1.070	2.748
Honorarios Comités	(921.349)	(713.816)	(28.980)	49.024
Gastos de Personal Directivos	13.402.156	11.375.875	5.566.770	3.972.349
Total	\$ 13.752.195	\$ 12.169.031	\$ 6.177.791	\$ 4.005.422

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.

ESPACIO EN BLANCO

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 septiembre 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 noviembre del 2019.