

**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

Nota 1. ENTIDAD REPORTANTE

Cardif Colombia Seguros Generales S. A. en adelante “La Compañía” es una sociedad anónima, de naturaleza jurídica privada, constituida de acuerdo con la ley colombiana y sometida al control y vigilancia de la Superintendencia Financiera, entidad que mediante Resolución No. 2349 del 27 de diciembre de 2007, autorizó su constitución hecho que se formalizó mediante Escritura Pública 00050 del 14 de enero de 2008, otorgada en la Notaría 16 de Bogotá, D.C. Su duración está prevista hasta enero de 2108, mediante Resolución Número 0697 del 30 de abril de 2008, la Superintendencia Financiera expidió la licencia de funcionamiento. Su domicilio principal es Bogotá, D.C, en la Carrera 7 No. 75 - 66 pisos 8 al 10 y su Casa Matriz es el reconocido grupo empresarial BNP PARIBAS, siendo sus accionistas principales las compañías BNP Paribas Cardif y Cardif Assurances Risques Divers, quienes cotizan sus instrumentos de patrimonio en las principales bolsas de valores del mundo.

El objeto social de la Compañía es la celebración de contratos de seguro y reaseguro en general, bajo los términos, modalidades y ramos facultados expresamente por la ley y las autoridades competentes. En desarrollo de su objeto social, la Compañía podrá desarrollar todas las operaciones autorizadas a las compañías aseguradoras, en los términos establecidos en el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, la Ley 45 de 1990, la Ley 795 de 2003 y cualquier otra norma que resulte aplicable a compañías aseguradoras.

Cardif Colombia Seguros Generales S.A. opera sin sucursales ni agencias.

Nota 2. BASES DE PREPARACIÓN

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros individuales de cierre de año han sido preparados de acuerdo a lo establecido en el Decreto 2615 de 2015 y los Decretos 2420 y 2496 del 2015, se actualiza el marco normativo para los preparadores de la información financiera que hacen parte del Grupo I a partir el 1 de enero de 2015, estableciendo como marco normativo las NIIF, NIC, las interpretaciones SIC, las Interpretaciones CINIIF y el marco conceptual para la información financiera, emitidas al español al 1 de enero de 2014 por el Consejo de Normas Internacionales de contabilidad y las actualizaciones autorizadas para su aplicación a través de los decretos reglamentarios; los cuales fueron sometidos a consideración de la junta directiva el día 25 de abril de 2019 mediante acta N° 136.

Excepciones:

- La no aplicación de la NIC 39 y la NIIF 9, en relación con la clasificación y valoración de inversiones, cuentas para las cuales se continuarán aplicando las normas establecidas por la Circular Externa 100 de 1995, de la Superintendencia Financiera.
- La no aplicación de la NIIF 4, en relación con el tratamiento de las reservas técnicas catastróficas para el ramo de terremoto, las reservas de desviación de siniestralidad y la reserva de insuficiencia de activos, las cuales también se continuarán calculando según las normas de la Superintendencia Financiera.
- La no realización del ajuste que se pueda presentar como consecuencia de la prueba de la adecuación de los pasivos a que hace referencia el párrafo 15 de la NIIF 4, para cuyo propósito se continuarán aplicando los períodos de transición establecidos en el Decreto 2973 de 2013.

**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

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

La aplicación parcial de las normas NIIF es mandatorio a partir del 1 de enero de 2014. Los últimos estados financieros individuales de la Compañía de seguros que fueron emitidos bajo los principios colombianos anteriores de acuerdo con el marco normativo de la Superintendencia Financiera para compañías aseguradoras fueron los emitidos al 31 de diciembre de 2014 aprobados por asamblea general con Acta No. 25 del 20 de marzo de 2015.

2.2. Período contable

El Estado de Situación Financiera, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Resultados y el Estado de Flujo de Efectivo cubren el período contable por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 Comparativo con el 31 de diciembre de 2018.

2.3. Bases de medición

La Compañía presenta estados financieros individuales y estos han sido preparados sobre la base del modelo de costo, excepto para algunos activos financieros que han sido registrados por su valor razonable con efecto en resultados.

2.4. Grado de redondeo

Los estados financieros y las notas se expresan en miles de pesos, su aproximación se lleva a la unidad de mil superior con cero decimales. Lo anterior no aplica a la utilidad neta por acción y al número de acciones, estos son presentados sin ningún nivel de aproximación y por su cantidad exacta.

2.5. Estados financieros

Cardif Colombia Seguros Generales S.A. presenta un juego completo de estados financieros el cual comprende:

2.5.1. Estados de Situación Financiera

Presentado con distinción entre partidas corrientes y no corrientes, el cual presenta los activos y pasivos atendiendo a su realización.

2.5.2. Estado de Resultados

Presentado de acuerdo con la función de la Compañía el cual inicia con el resultado de las operaciones técnicas de seguros y luego las operaciones administrativas y financieras, finalmente separando el resultado del período del resultado integral.

2.5.3. Estado de Flujo de Efectivo

Esta presentado usando el método indirecto el cual comienza presentando la ganancia o pérdida en términos netos, partida que se corrige luego por los efectos de las transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferido y causaciones, así como las partidas de pérdidas o ganancias asociadas con los flujos de efectivo de operaciones clasificadas como de inversión o financiación.

**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

2.5.4. Estado de Cambios en el Patrimonio

Presenta los principales cambios por cada componente del patrimonio de los accionistas, incluyendo el desglose del otro resultado integral.

2.5.5. Notas

Están presentadas como parte integral de los estados financieros mencionados en la presente nota, con información explicativa comparativa.

2.6. Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros de Cardif Colombia Seguros Generales S.A. es el peso colombiano, debido a que los valores recibidos por venta de seguros son en un 99% generados dentro del territorio colombiano y devengados en pesos colombianos.

2.7. Cambios Normativos

2.7.1 NIIF 16 “Arrendamientos”

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

La NIIF 16 reemplaza las guías existentes para la contabilización de arrendamientos, incluyendo NIC 17 arrendamientos, CINIIF 4 determinación si un contrato contiene un arrendamiento, SIC 15 incentivos en operación de arrendamiento operativo y SIC 27 evaluación de la sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento.

La NIIF 16 introduce un solo modelo de registro contable de los contratos de arrendamiento en el estado de situación financiera para los arrendatarios. Hay exenciones opcionales para arrendamientos de corto plazo o arrendamiento de bienes de muy bajo valor. El tratamiento contable de los contratos de arrendamiento para los arrendadores permanece similar a las actuales normas contables en el cual el arrendador clasifica los contratos de arrendamiento como arrendamientos financieros u operativos.

A partir del 1 de enero de 2019 Cardif Colombia Seguros Generales S.A adopto la NIIF 16 utilizando el método de enfoque retrospectivo modificado el cual consiste en reconocer un activo y un pasivo por el mismo valor en el estado de situación financiera que adicional revela en el estado de resultados un gasto por depreciación e intereses por concepto de arrendamiento financiero. El efecto de esta norma se ve reflejado en la nota 3.9 contratos de arrendamiento.

2.7.2 Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no han sido incorporadas al marco contable aceptado en Colombia.

NIIF 17 “Contratos de seguros”

La NIIF 17 Contratos de Seguro establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro emitidos. También requiere principios similares a aplicar a contratos de reaseguro mantenidos y a contratos de inversión emitidos con componentes de participación discrecional. El objetivo es asegurar que las entidades proporcionen información relevante de forma que

**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

represente fielmente esos contratos para evaluar el efecto que los contratos tienen dentro del alcance de la NIIF 17 sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad.

La NIIF 17 se aplicará a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022. Se permite su aplicación anticipada.

La NIIF 17 deroga la NIIF 4 Contratos de Seguro que era una norma provisional que permitió a las entidades usar una amplia variedad de prácticas contables para los contratos de seguro, reflejando los requerimientos de contabilidad nacionales y variaciones de esos requerimientos. Algunas prácticas anteriores de contabilización de seguros permitidas según la NIIF 4 no reflejaban adecuadamente las situaciones financieras subyacentes verdaderas o el rendimiento financiero de los contratos de seguro.

Los principios clave de la NIIF 17 son que una entidad:

- (a) Identificará como contratos de seguro aquellos según los cuales la entidad acepta un riesgo de seguro significativo de la otra parte (el tenedor de la póliza de seguro), acordando compensar al tenedor de la póliza de seguro si ocurre un suceso futuro incierto (el suceso asegurado) que le afecte de forma adversa.
- (b) Separará los derivados implícitos que se especifican, los distintos componentes de inversión y las obligaciones de desempeño diferentes de los contratos de seguro.
- (c) Dividirá los contratos en grupos que reconocerá y medirá.
- (d) Reconocerá y medirá grupos de contratos de seguros por: (i) Un valor presente ajustado por el riesgo de los flujos de efectivo futuros (flujos de efectivo procedentes del cumplimiento), que incorpore toda la información disponible sobre los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento, de forma que sea congruente con la información de mercado observable; más (si este valor es un pasivo) o menos (si este valor es un activo), o (ii) Un importe que representa la ganancia no acumulada (devengada) en el grupo de contratos (el margen de servicio contractual).
- (e) Reconocerá la ganancia de un grupo de contratos de seguro a lo largo del periodo en que la entidad proporciona la cobertura del seguro, y a medida que se libere la entidad del riesgo. Si un grupo de contratos contiene o se convierte en productor de pérdidas, una entidad reconocerá de forma inmediata dichas pérdidas.
- (f) Presentará de forma separada los ingresos de actividades ordinarias por seguros, los gastos del servicio de seguro y los gastos o ingresos financieros por seguros.
- (g) Revelará información para permitir que los usuarios de los estados financieros evalúen el efecto que los contratos dentro del alcance de la NIIF 17 tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad. Para ello, una entidad revelará información cuantitativa y cualitativa sobre: (i) los importes reconocidos en sus estados financieros procedentes de los contratos de seguro; (ii) los juicios significativos, y cambios en esos juicios, realizados al aplicar la Norma; y (iii) la naturaleza y alcance de los riesgos de los contratos dentro del alcance de esta Norma.

CINIIF 23 “Posiciones fiscales inciertas”

A partir del 2020, tendrá aplicación de forma obligatoria la interpretación CINIIF 23-Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias de acuerdo a lo indicado en el con el Decreto 2270 del 13 de diciembre del 2019. Internacionalmente esta CINIIF inició su vigencia desde el 1º de enero del 2019.

**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

Estas incertidumbres se presentan porque existen diferencias entre los tratamientos impositivos que las entidades dan a ciertas transacciones, frente al que la autoridad fiscal les daría a estas mismas operaciones; y sobre la probabilidad de que esa autoridad acepte el tratamiento fiscal que la entidad ha elegido.

El párrafo 8 de la CINIIF 23, establece que la entidad deberá suponer que la autoridad fiscal tiene la facultad de realizar las inspecciones que considere pertinentes en sus procesos de revisión y que tendrá el conocimiento de toda la información relacionada con esas transacciones; por lo tanto, esta interpretación busca que se reconozcan estas incertidumbres en los estados financieros, en especial en los saldos de los activos y pasivos por impuestos diferidos y el saldo del impuesto corriente.

Este reconocimiento mencionado anteriormente, dependerá de factores como la forma cómo se prepara la declaración de renta, y la forma cómo se espera que la autoridad tributaria realice la inspección y cómo se espera que se resuelva la situación; así como también, el cómo considera la entidad esos hechos que pueden presentar incertidumbre, los cuales se pueden tratar de manera conjunta o separada.

Normatividad de la Superintendencia Financiera de Colombia

Circulares Externas 2019

Número	Fecha	Descripción
<u>35</u>	dic-27	Imparte instrucciones relativas a los regímenes de autorización de contratos de corresponsalía celebrados con instituciones financieras o del mercado de valores del exterior.
<u>34</u>	dic-26	Actualiza las tarifas máximas del Seguro Obligatorio de Daños Corporales causados a las Personas en Accidentes de Tránsito (SOAT).
<u>33</u>	dic-23	Imparte instrucciones relacionadas con la relación de solvencia de las Sociedades Comisionistas de Bolsa, las Sociedades Administradoras de Inversión, Sociedades Fiduciarias y Sociedades Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías y Entidades Aseguradoras.
<u>32</u>	dic-20	Imparte instrucciones relacionadas con la reserva por insuficiencia de activos.
<u>31</u>	dic-19	Imparte instrucciones relativas a las operaciones con instrumentos financieros derivados y productos estructurados.
<u>30</u>	dic-12	Imparte instrucciones relacionadas con la metodología para la identificación de las entidades con importancia sistémica (EIS) – Decreto 1477 de 2018.
<u>29</u>	dic-11	Modifica la Circular Básica Jurídica en materia de requerimientos mínimos de seguridad y calidad para la realización de operaciones y acceso e información al consumidor financiero y uso de factores biométricos.
<u>28</u>	dic-03	Modifica la Circular Externa 029 de 2014 para promover mayor eficiencia en materia de trámites y prever una mayor racionalización regulatoria.
<u>27</u>	nov-27	Imparte instrucciones relacionadas con los Mecanismos de Resolución.

CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO



<u>26</u>	nov-08	Imparte instrucciones relacionadas con el uso de dispositivos móviles y otras medidas de seguridad en oficinas de atención al consumidor financiero.
<u>25</u>	oct-03	Imparte instrucciones relativas a los regímenes de autorización para los ramos de seguros y creación del ramo de seguro decenal.
<u>24</u>	oct-01	Crea los formatos relativos a la información de los Apoyos Transitorios de Liquidez (ATL).
<u>23</u>	oct-01	Modifica los Formatos 518 (Proforma F.1000-137) "Reliquidación de las Inversiones Obligatorias en Títulos de Desarrollo Agropecuario Clases A y B" con su correspondiente instructivo y Formato 462 (Proforma F.1000- 129) "Reporte de Inversión Primaria en Títulos de Desarrollo Agropecuario, con su correspondiente instructivo.
<u>22</u>	sep-25	Imparte instrucciones relacionadas con la Ley 1908 de 2018.
<u>21</u>	sep-24	Imparte instrucciones relacionadas con las medidas preventivas para manejar los recursos públicos a través de los canales transaccionales por parte de los Entes Territoriales y Empresas Sociales del Estado (ESE).
<u>20</u>	sep-06	Imparte instrucciones relacionadas con el margen de solvencia y otros requerimientos de patrimonio de los establecimientos de crédito.
<u>19</u>	jul-23	Implementa el Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN).
<u>18</u>	jul-18	Modifica los anexos del Capítulo IV, Título IV, Parte I de la CBJ expedidos mediante la Circular Externa 017 de 2018 para el reporte de información a la UIAF relativa a la administración de los riesgos de lavado de activos y de financiación del terrorismo.
<u>17</u>	jul-02	Imparte instrucciones relacionadas con las contribuciones del artículo 337 numeral 5 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero para el segundo semestre de 2019.
<u>16</u>	jul-02	Modifica el Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera, expedida mediante la Circular Externa 100 de 1995, en relación con la gestión del riesgo de crédito.
<u>15</u>	jun-25	Imparte instrucciones a las entidades vigiladas en relación con los consumidores financieros afectados por el cierre indefinido del corredor vial Bogotá - Villavicencio
<u>14</u>	jun-20	Imparte instrucciones relativas a Posición Propia, Posición Propia de Contado, Posición Bruta de Apalancamiento, Posición de Inversiones Controladas en el Exterior, Indicadores de Riesgo Cambiario e Indicadores de Exposición de Corto Plazo de los Intermediarios del Mercado Cambiario (IMC) y de la Entidades Públicas de Redescuento que no son IMC.

**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

<u>13</u>	jun-20	Imparte instrucciones relacionadas con el Marco de Gestión de Riesgos para los Conglomerados Financieros (MGR).
<u>12</u>	jun-05	Imparte instrucciones relacionadas con el nivel adecuado de capital de los Conglomerados Financieros.
<u>11</u>	may-31	Imparte instrucciones relativas al negocio de fiducia inmobiliaria.
<u>10</u>	may-24	Imparte instrucciones relacionadas con la relación de solvencia. Anexo
<u>9</u>	may-13	Modifica los formatos relativos a la información estadística de afiliados y pensionados del Régimen de Ahorro Individual con Solidaridad – RAIS.
<u>8</u>	abr-07	Imparte instrucciones a las entidades vigiladas en relación con la afectación en los departamentos de Cauca y Nariño como consecuencia de los bloqueos presentados en la Vía Panamericana.
<u>7</u>	mar-28	Modifica el Capítulo IV, Título I de la Parte I de la Circular Básica Jurídica-CBJ.
<u>6</u>	mar-21	Imparte instrucciones relacionadas con la seguridad y calidad para la realización de operaciones mediante códigos QR.
<u>5</u>	mar-11	Imparte instrucciones relacionadas con el uso de servicios de computación en la nube.
<u>4</u>	feb-22	Imparte instrucciones relativas al cálculo del valor de la unidad de los tipos de fondos de pensiones obligatorias y los portafolios de los fondos de cesantías y a la administración de los recursos del Fondo Nacional de Pensiones de las Entidades Territoriales – FONPET y otros patrimonios autónomos públicos destinados a la garantía y pago de pensiones.
<u>3</u>	feb-21	Imparte instrucciones relacionadas con las contribuciones del artículo 337 numeral 5 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero para el primer semestre de 2019.
<u>2</u>	feb-12	Modifica el Catálogo Único de Información Financiera con Fines de Supervisión, por los efectos de la aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera 16 Arrendamientos - NIIF 16.
<u>1</u>	feb-12	Modifica el Capítulo XIII-14 de la Circular Básica Contable y Financiera – CBCF, por los efectos de la aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera 16 Arrendamientos - NIIF 16.

Cartas Circulares 2019

Número	Fecha	Descripción
<u>89</u>	dic-19	Informa aspectos relacionados con los requerimiento de información para evaluar la inclusión financiera a través de la industria aseguradora en Colombia.
<u>38</u>	may-21	Informa aspectos relacionados con la creación de Usuarios para Entidades Vigiladas y Controladas.

2.8. Cambios en políticas contables, cambios en estimaciones y errores

La Compañía no ha efectuado ajustes en las políticas y tampoco ha efectuado alguna corrección por error en información presentada en periodos anteriores, que obliguen a la Compañía, a hacer re expresión de los mismos de manera retroactiva y no presenta cambios contables que revelar en la preparación de los estados financieros.

Debido a la adopción de la NIIF 9 se realiza el cambio en la estimación del deterioro de las cuentas por cobrar, teniendo en cuenta el modelo de perdida esperada, mencionado en la nota 2.7.1

A partir del 1 de enero de 2019 Cardif Colombia Seguros Generales S.A adopto la NIIF 16 utilizando el método de enfoque retrospectivo modificado el cual consiste en reconocer un activo y un pasivo por el mismo valor en el estado de situación financiera que adicional revela en el estado de resultados un gasto por depreciación e intereses por concepto de arrendamiento financiero. El efecto de esta norma se ve reflejado en la nota 3.9 contratos de arrendamiento.

2.9. Cuando una entidad no aplique un requerimiento establecido en NIIF

La Compañía ha aplicado los requerimientos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para la elaboración de los estados financieros, con la excepción de aquellos casos para los cuales la Superintendencia Financiera de Colombia ha normado un tratamiento y/o presentación distintos a los establecidos en NIIF, en cuyo caso priman estas.

Nota 3. POLÍTICAS CONTABLES

3.1. Bases de consolidación

La Compañía Cardif Colombia Seguros Generales S.A., al 31 de diciembre de 2019, no posee filiales ni entidades de cometido específico, sobre las cuales posea control y por tanto no debe efectuar consolidación con ninguna entidad.

3.2. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son re expresados a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período.

**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras y son valorizados al valor razonable, son re expresados a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable.

Las diferencias en moneda extranjera que surgen durante la re-expresión son reconocidas en resultados

3.3. Combinación de negocios

Cardif Colombia Seguros Generales S.A., al 31 de diciembre de 2019, no tuvo ninguna transacción y/o suceso que cumpla con la definición de combinación de negocio.

3.4. Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo en caja, bancos.

3.5. Instrumentos financieros - Activos financieros de inversión

Los instrumentos financieros son cualquier contrato que den lugar a un activo financiero en una entidad e incluyen las inversiones adquiridas por la compañía con la finalidad de mantener una reserva de liquidez, o para cumplir con disposiciones legales o reglamentarias, buscando siempre a su vez generar una mayor rentabilidad para los accionistas, incluyen las inversiones adquiridas por la Compañía con la finalidad de mantener una reserva secundaria de liquidez, o para cumplir con disposiciones legales o reglamentarias, buscando en ambos casos a su vez generar una mayor rentabilidad para los accionistas.

Mediante el Decreto 2267 del 11 de noviembre de 2014, se modificó entre otras, las excepciones para los estados financieros individuales y separados de los establecimientos de crédito y aseguradoras, así como de los preparadores de información financiera previstos en el literal b) del parágrafo 1 del artículo del Decreto 2784 de 2012, y en ese sentido, exceptuó la aplicación de la NIC 39 y la NIIF 9, en relación con la clasificación y valoración de las inversiones.

3.5.1. Clasificación

3.5.1.1. Inversiones Negociables

Se clasifican como inversiones negociables todo valor o título y, en general, cualquier tipo de inversión que ha sido adquirida con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones a corto plazo del precio.

Forman parte de las inversiones negociables, en todo caso, las siguientes:

La totalidad de las inversiones en títulos o valores efectuadas por los fondos de inversión colectiva.

3.5.2. Medición

3.5.2.1. Medición al valor razonable

La valoración de las inversiones medidas a valor razonable en títulos de deuda se efectúa en forma diaria, registrando sus resultados con la misma frecuencia, teniendo en cuenta la clasificación de la inversión.

**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

Para establecer el valor razonable, la Compañía obtiene precios suministrados por el proveedor de precios Precia, el cual está debidamente autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, quien nos suministra los datos con base en la información obtenida de las transacciones que se realizan en la Bolsa de Valores de Colombia y en los mercados financieros interbancarios. El valor razonable para este tipo de inversiones es Nivel I.

El valor de las inversiones clasificadas como negociables, así como las disponibles para la venta, su valor se calcula de acuerdo con la metodología de valor razonable.

3.5.3. Contabilización de las inversiones

Las inversiones se deben registrar inicialmente por su costo de adquisición y desde ese mismo día deberán valorarse a valor razonable, a TIR o variación patrimonial, según corresponda, de acuerdo con lo señalado en el capítulo 1 de la circular básica contable y financiera emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia. La contabilización de los cambios entre el costo de adquisición y el valor razonable de las inversiones, se realizará a partir de la fecha de su compra, individualmente, por cada título o valor.

3.5.4. Deterioro (provisiones) o pérdidas por Calificación de Riesgo de Emisor

De acuerdo con las normas de la Superintendencia Financiera, circular 034 emitida en diciembre de 2015, se deben constituir provisiones por deterioro de las inversiones clasificadas por niveles de riesgo de acuerdo con la siguiente metodología:

3.5.4.1 Títulos y/o Valores de Emisiones o Emisores que Cuenten con Calificaciones Externas a la Entidad

Los títulos y/o valores que cuenten con una o varias calificaciones otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, o los títulos y/o valores de deuda emitidos por entidades que se encuentren calificadas por éstas, no pueden estar contabilizados por un monto que exceda los siguientes porcentajes de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración:

Calificación	Valor máximo %
LARGO PLAZO	
BB+, BB, BB-	Noventa (90)
B+, B, B-	Setenta (70)
CCC	Cincuenta (50)
DD, EE	Cero (0)

Calificación	Valor máximo %
CORTO PLAZO	
3	Noventa (90)
4	Cincuenta (50)
5 y 6	Cero (0)

Para la determinación del deterioro o la pérdida de valor sobre depósitos a término, se toma la calificación del respectivo emisor.

3.5.5. Títulos y/o Valores de Emisiones o Emisores no Calificados

Las entidades deben sujetarse a lo siguiente para determinar el deterioro de los títulos y/o valores de emisiones o emisores no calificados.



CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO

Categoría	A	B	C	D	E
Riesgo	Normal	Aceptable	Apreciable	Significativo	Incoachable
Características	Cumplen con los términos pactados en el valor o título y cuentan con una adecuada capacidad de pago de capital e intereses.	Corresponde a emisiones que presentan factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de seguir cumpliendo adecuadamente con los servicios de la deuda. Así mismo, sus estados financieros y demás información disponible, presentan debilidades que puedan afectar su situación financiera.	Corresponde a emisiones que presentan alta o media probabilidad de incumplimiento en el pago oportuno de capital e intereses. De igual forma, sus estados financieros y demás información disponible, muestran deficiencias en su situación financiera que comprometen la recuperación de la inversión.	Corresponde a aquellas emisiones que presentan incumplimiento en los términos pactados en el título, así como sus estados financieros y demás información disponible presentan deficiencias acentuadas en su situación financiera, de suerte que la probabilidad de recuperar la inversión es altamente dudosa.	Emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible se estima que la inversión es incoachable.
Provisiones	No procede.	El valor neto no puede ser superior al ochenta por ciento (80%) del costo de adquisición, valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración.	El valor neto no puede ser superior al sesenta por ciento (60%) del costo de adquisición.	El valor neto no puede ser superior al cuarenta por ciento (40%) del costo de adquisición.	El valor de estas inversiones se provisiona en su totalidad.

3.6. Deterioro Cuentas por cobrar actividad aseguradora

El nuevo modelo de deterioro de las cuentas por cobrar de la actividad aseguradora de acuerdo con NIIF 9, se calcula bajo el enfoque simplificado de pérdidas esperadas de las contrapartes con las que la Compañía mantiene un vínculo comercial proveniente del core de su negocio (cuentas por cobrar a socios y reaseguradores), siendo estas, entidades en su mayoría pertenecientes al sector financiero o entidades que guardan un vínculo cercano con el sector.

Cardif Colombia Seguros Generales reconoce un valor por pérdidas crediticias esperadas, anticipando el deterioro de los activos a partir de un modelo que determina la probabilidad de incumplimiento en los próximos 12 meses de sus contrapartes relacionadas con cuentas por cobrar a socios y reaseguradores.

Se estima a partir del cálculo de la probabilidad de incumplimiento con las que se tienen relación comercial, teniendo en cuenta el Modelo CAMEL donde se le asigna un score por entidad que permite calificarla cualitativamente entre A y E según el comportamiento medio del sector. Entendiéndose "A" como la calificación con menor riesgo y "E" como la calificación con la mayor probabilidad de Default.

Calificación	Riesgo	Factor
A	Riesgo Bajo	1.84%
B	Riesgo Bajo – Medio	1.84%
C	Riesgo Medio	1.84%
D	Riesgo Medio – Alto	44%
E	Posible Default	75%

- La matriz de transición es calculada a partir del cambio de calificación presentado para las contrapartes entre los últimos dos años de análisis.

3.6.1 Deterioro parte reaseguradora

De acuerdo con la Circular 038 de 2016, la compañía estableció un modelo para la cuantificación de las contingencias a cargo de la reaseguradora, el cual toma como base los siniestros para los ramos de Vida grupo y accidentes personales, entendiéndose como contingencia la porción del riesgo asumido por la reaseguradora, en este caso corresponde al cumulo por persona en exceso de la prioridad.



**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

3.7. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Las Compañía ha clasificado como activos no corrientes mantenidos para la venta a aquellos activos que provienen los salvamentos donde se ha definido la pérdida total del vehículo asegurado igual o superior al 75% del valor comercial y el asegurado al momento del siniestro; de dicho activo se espera recuperar su valor a través de una transacción de venta altamente probable y se espera realizar a más tardar el año siguiente de la clasificación como activo, siempre y cuando no existan circunstancias fuera de control de la Compañía que cause el retraso del tiempo establecido y que exista evidencia suficiente para que amplíe el plazo.

Un activo al ser clasificado como mantenido para la venta:

- Se lleva al menor valor entre el importe en libros y el valor razonable menos los costos hasta la venta.
- No se deprecia.
- Los activos y pasivos incluidos en esta clasificación se presentan de manera separada en estado de situación financiera.
- Se espera vender dentro del año siguiente a la fecha de clasificación como mantenido para la venta.

La Compañía ha implementado un plan de venta de activo no corriente mantenido para la venta el cual tiene las siguientes etapas:

1. Transporte del salvamento
2. Custodia y administración del salvamento
3. Publicación y adjudicación de salvamentos
4. Pago del salvamento
5. Entrega del salvamento
6. Generación y entrega de factura de venta

3.8. Equipos y Depreciación

Cardif Colombia Seguros Generales S.A. reconoce un elemento de equipos, como activo si y solo si:

Sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y

El costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Se considerarán elementos de equipos, aquellos bienes tangibles muebles y/o inmuebles, depreciables y no depreciables, adquiridos o construidos por la Compañía para la prestación de servicios, o administración del negocio, de los que la Compañía espera la generación de beneficios económicos futuros, es decir la generación de ingresos de las actividades ordinarias que provienen de la venta de productos o servicios o el ahorro de costos en el proceso productivo.

3.8.1 Medición

En Cardif Colombia Seguros Generales S.A., la medición de propiedad, y equipo se realiza en dos momentos: La medición inicial y la medición posterior.

3.8.1.1. Medición Inicial

Cardif Colombia Seguros Generales S.A. reconoce los elementos que cumplan con las características de propiedad, y equipo al costo, el cual comprende:

**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

El precio de compra, incluye los costos de importación e impuestos no deducibles (Ej. Impuesto a las ventas), honorarios y reembolsos, costos de instalación y montaje.

Las estimaciones iniciales de los costos de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Cualquier otro costo directamente atribuible para llevar al activo en condiciones de uso, como costo de personal directamente y únicamente dedicado a proyectos de construcciones o adquisición de elementos de equipos.

Los costos de entrega inicial y los de manipulación o transporte posterior.

Los costos de instalación y montaje.

3.8.1.2. Medición posterior

Con posterioridad al reconocimiento inicial de los Equipos, el grupo BNP PARIBAS y en consecuencia Cardif Colombia Seguros Generales S.A. ha decidido no acoger el modelo de revaluación, seleccionando el método del costo para todos los elementos de equipos de la Compañía.

3.8.2. Método de Depreciación

El método de depreciación utilizado refleja el patrón con el cual se espera que sean consumidos, por parte de la Entidad, los beneficios económicos futuros del activo. Cardif Colombia Seguros Generales S.A., realiza la depreciación de los equipos utilizando el método de línea recta.

Teniendo en cuenta la siguiente vida útil:

Elementos de Propiedad y Equipo	Vida útil
Equipo, Muebles y Enseres de oficina	5
Equipo de Computo	5
Vehículos	5
Mejoras en propiedades tomadas en arrendamiento	5

Por otro lado, cuando se trate de activos adquiridos mediante arrendamiento financiero, la depreciación se registrará teniendo en cuenta la vigencia acordada (tiempo de duración) en el contrato de arrendamiento contraído.

Cardif Colombia Seguros Generales S.A. revisa la vida útil de todos los equipos, por lo menos al final de cada ejercicio económico. La Compañía reconoce los efectos de cambios en la vida útil estimada prospectivamente, durante la vida remanente del activo (cambios en estimaciones), salvo que en años anteriores la vida útil fuese mal estimada y no se haya realizado la actualización de las vidas útiles de manera adecuada, sería una corrección de errores con aplicación retroactiva.

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

CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO



De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, la Compañía estima el valor recuperable del activo y lo reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, registrando la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores, y ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

3.9. Contratos de arrendamiento

Cardif Colombia Seguros Generales S.A para la adopción de la NIIF 16 establece como modelo a utilizar el método retroactivo o retrospectivo modificado, es decir, los impactos se registrarán a partir del 01 de enero de 2019. El impacto de la aplicación de esta norma se describe a continuación:

Concepto	01 de enero 2019
Propiedad, Y Equipo Por Derechos De Uso	\$ 14.105.035
Pasivos Por Arrendamiento	\$ (2.461.568)
Pasivos Por Desmantelamiento	\$ (212.327)
Disminución Por Anticipos de Contratos de Arrendamiento	\$ (11.431.140)

3.10. Activos Intangibles

Cardif Colombia Seguros Generales S.A. considera activos intangibles aquellos bienes que carecen de apariencia física adquiridos o formados por la Compañía para la producción y comercialización de bienes y la prestación de servicios, o administración del negocio, principalmente las licencias de programas de computador y seguros teniendo en cuenta que:

- Su medición se realiza por el costo.
- Se capitalizarán los costos de desarrollo únicamente.
- Amortización del intangible en la vida útil técnicamente determinada.
- Revisión de la vida útil por lo menos al cierre de cada período.
- Inclusión de la vida útil con base a la vida de acuerdo al tiempo de uso estimado del activo

Un activo intangible se reconoce si, y sólo si:

- (a) es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la Entidad; y
- (b) el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

La Compañía evaluó la probabilidad de obtener beneficios económicos futuros utilizando hipótesis razonables y fundadas, que representen las mejores estimaciones de la gerencia respecto al conjunto de condiciones económicas que existirán durante la vida útil del activo.

Cardif Colombia Seguros Generales S.A., establece las vidas útiles para sus activos intangibles de acuerdo a la vigencia de las licencias y se clasifica de en las siguientes categorías:

Activo Intangible	Vida Útil
Activos intangibles	Tiempo de uso estimado del activo

**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

3.11. Pasivos financieros

Los pasivos financieros, se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar. Cardif Colombia Seguros Generales S.A., determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable menos, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar, para la medición posterior serán contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles. Posteriormente dichos pasivos financieros son medidos a su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva determinada en el momento inicial con cargo a resultados como gastos financieros. Los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

3.12. Beneficios a empleados

Cardif Colombia Seguros Generales S.A. reconoce en sus estados financieros un pago como beneficios a empleados así:

- a) Un pasivo cuando el empleado ha prestado servicios a cambio de beneficios a los empleados a pagar en el futuro; y
- b) Un gasto cuando la Entidad consume el beneficio económico procedente del servicio prestado por el empleado a cambio de los beneficios a los empleados.
- c) Cardif Colombia tiene principalmente los beneficios de ley a corto plazo.

En cuanto a beneficio de largo plazo, beneficios post empleo y beneficios de terminación del contrato laboral con los empleados, la Compañía no tiene este tipo de beneficios.

3.13. Impuestos

3.13.1. Impuesto a las ganancias corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias del período corriente se miden por los valores que se espera recuperar o pagar de o a la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para calcular dichos importes fueron las contenidas en el estatuto tributario y sus respectivos decretos reglamentarios y/o modificatorios. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

3.13.2. Impuesto a las ganancias diferido

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo (basado en el balance) sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles, los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales (perdidas no compensadas y/o excesos de renta presuntiva) no utilizados, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporarias deducibles, y/o se puedan utilizar esos créditos fiscales.

**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

3.14. Operaciones de seguros

Cardif Colombia como Compañía aseguradora emite pólizas en diferentes ramos que son contratos de seguros, en el que una de las partes acepta un riesgo de seguro significativo de la otra parte, acordando compensar al tenedor si ocurre un evento futuro incierto que afecta de forma adversa al tenedor de seguro. Los contratos de seguros son clasificados en dos categorías dependiendo de la duración de la cobertura del riesgo en contratos de seguros de corto y largo plazo.

La Compañía tiene la obligación de constituir y ajustar mensualmente en sus estados financieros los pasivos correspondientes a sus reservas técnicas de conformidad con las reglas establecidas en el Decreto 2973 de 2013, las cuales deben estar acordes con el nivel y la naturaleza de los riesgos asumidos y niveles patrimoniales adecuados que salvaguarden su solvencia y garanticen los intereses de tomadores y asegurados. Estas reservas se registran por su valor bruto, es decir, sin descontar la parte a cargo del reasegurador.

Al cierre del ejercicio la Compañía tiene constituidos los siguientes tipos de pasivos por concepto de sus reservas técnicas como entidad aseguradora:

3.14.1. Reserva de primas

Esta reserva se constituye para el cumplimiento de las obligaciones futuras derivadas de los compromisos asumidos en las pólizas vigentes a la fecha de cálculo, y está compuesta por la reserva de prima no devengada y la reserva por insuficiencia de primas:

Reserva de prima no devengada:

Corresponde a la porción de la prima que, a la fecha de cálculo no ha sido ganada por el asegurador, es decir representa la porción de las primas emitidas de las pólizas vigentes y de las primas emitidas de las pólizas con inicio de vigencia futura, descontados los gastos de expedición, correspondiente al tiempo no corrido del riesgo.

La reserva de prima no devengada se calcula póliza a póliza, como el producto de la prima emitida menos los gastos de expedición, por la fracción de riesgo no corrido a la fecha de cálculo, y la misma tiene como finalidad distribuir el ingreso de la compañía en función del periodo de tiempo en que estará expuesta al riesgo asegurado, ajustando el resultado de la aseguradora al asignar la utilidad al periodo en el que se ganó la prima, independientemente de cuando fue emitida.

Para las pólizas cuya vigencia es inferior o igual a un mes, se constituye una reserva equivalente como mínimo al 50% de la prima o cotización emitida mensualmente neta de gastos de expedición.

Reserva por insuficiencia de primas:

**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

La reserva por insuficiencia de primas complementará la reserva de prima no devengada, en la medida en que la prima no resulte suficiente para cubrir el riesgo en curso y los gastos no causados.

La reserva técnica de insuficiencia de primas, complementa la reserva de prima no devengada, en los casos en los cuales los egresos del ramo no alcanzan a ser cubiertos por los ingresos del mismo. La metodología considera el cálculo y reajuste mensual, sobre datos de los dos últimos años, con base en el porcentaje resultante de la diferencia entre los ingresos y egresos, dividido por las primas devengadas, este porcentaje de insuficiencia se aplica al saldo de la reserva de la prima no devengada a la fecha de cálculo.

3.14.2. Reserva de siniestros pendientes

Las reservas de siniestros pendientes son un pasivo constituido para reflejar el costo estimado de siniestros que han ocurrido y no han sido pagados; y para garantizar la cobertura de los no avisados, a la fecha de cálculo. La reserva de siniestros pendientes está compuesta por la reserva de siniestros avisados y la reserva de siniestros ocurridos no avisados.

Reserva de siniestros avisados:

Esta reserva se constituye como la mejor estimación técnica del costo de los siniestros, e incluye los costos en que se incurre para atender la reclamación, y demás gastos asociados a la fecha de cálculo de esta reserva. Se liberará en función de los pagos realizados, la reducción del valor del siniestro, por desistimientos y prescripciones.

Reserva de siniestros no avisados:

La reserva de siniestros no avisados representa una estimación del monto de recursos que debe destinar la entidad aseguradora para atender los futuros pagos tanto de los siniestros no avisados como los no suficientemente avisados a la fecha de cálculo de esta reserva.

La reserva de siniestros no avisados es la reserva IBNR y comprende la estimación conjunta de los siniestros ocurridos no avisados y ocurridos no suficientemente avisados, como lo indica el artículo 2.31.4.4.7 del decreto 2973 de 2013.

Cardif Colombia Seguros Generales cuenta con cuatro metodologías para el cálculo de la reserva de IBNR. Todas corresponden a metodologías sustentadas en la literatura actuarial.

- a) Chain Ladder / DFM: método de cálculo que se basa en la evolución histórica de los siniestros reportados
- b) Borknhuetter-Ferguson / Bornhuetter-Ferguson with predictors: método de cálculo que se basa en la evolución histórica de los siniestros reportados más la evolución de la exposición del portafolio.
- c) Experience Loss Ratio: método de cálculo en el que se utiliza una tasa de siniestralidad madura observada
- d) Ex-ante Loss Ratio método de cálculo en el que se utiliza una tasa de siniestralidad basada en las bases técnicas de la cotización del producto. La Compañía cuenta con el siguiente Árbol de decisión para elegir la metodología para el cálculo de IBNR:

Loss Adjustment Expense (LAE):

**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

Cardif Colombia cuenta con la reserva para los gastos asociados al manejo de reclamos.

Y viene dada como:

$$\text{LAE} = 4\% * (\text{RBNS} + \text{IBNR})$$

3.15. Contratos de seguros

Un contrato de seguros es el acuerdo por el cual una de las partes, el asegurador, se obliga a cubrir un daño o a pagar una suma de dinero a la otra parte, tomador, al verificarse la eventualidad prevista en el contrato, a cambio del pago de un precio, denominado prima, por el tomador. Estos contratos se registran al ingreso por el valor de la prima contra una cuenta por cobrar al asegurado. Vía reserva de riesgo en curso se constituye al resultado la parte no devengada, de acuerdo con la fecha de vigencia de la póliza con cargo a un pasivo por el mismo valor el cual se va amortizando a través del tiempo.

Los costos de contratos de reaseguros no proporcionales se registran como otros activos con abono a la cuenta corriente del reasegurador y se amortizan con cargo a resultados por el método de línea recta durante la vigencia del contrato de reaseguro.

La Compañía no compensa:

- Activos por contratos de reaseguro con los pasivos por seguros relacionados; o
- Ingresos o gastos de contratos de seguros.

3.16. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación, y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación, al final del periodo sobre el que se informa, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, evaluada de forma racional, o para transferirla a un tercero en esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

3.17. Ingresos de actividades ordinarias

La Compañía registra los ingresos en resultados por el sistema de causación, los ingresos procedentes de la actividad aseguradora se reconocen en el momento en que se expiden las pólizas respectivas y los de primas aceptadas en reaseguro, en el momento de recibir el correspondiente estado de cuentas de las aseguradoras. El ingreso por primas emitidas se reduce por las cancelaciones y/o anulaciones de pólizas; para los ingresos por venta de Soat la Cámara de Compensación del Soat registra contablemente de acuerdo con la liquidación mensual producida por FASECOLDA afectando la cuenta de primas emitidas como un valor negativo denominadas "primas cedidas en cámara de compensación del SOAT" de acuerdo al instructivo de la Superintendencia Financiera de Colombia en circular Externa Nro. 010 de mayo 31 de 2011. El 27 de agosto de 2018 mediante la resolución 1079 la Superintendencia Financiera de Colombia fue autorizada la revocación para operar el ramo de SOAT y las operaciones que actualmente tenemos para este ramo son las de Runoff de siniestros.

**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

3.18. Gastos

La Compañía reconoce sus costos y gastos en la medida en que ocurran los hechos económicos en forma tal que queden registrados sistemáticamente en el periodo contable correspondiente (causación), independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja).

Se incluyen dentro de los costos las erogaciones causadas a favor de empleados o terceros directamente relacionados con la actividad de seguros. También se incluyen aquellos costos que, aunque no estén directamente relacionados con la actividad de seguros son un elemento esencial en ellos.

Los reclamos de seguros contemplan todos los valores pagados en relación con los reclamos por siniestros en el año y los cambios en las provisiones de seguros, de acuerdo con NIIF 4, neto de las recuperaciones por reaseguro.

Los gastos administrativos y de adquisición incluyen las comisiones de adquisición, otros costos de adquisición y otros costos relacionados con contratos de seguros. Los gastos generales, gastos de personal y gastos administrativos son llevados como otros costos. Los demás gastos incluyen otros costos de seguros, provisiones, ganancias y pérdidas en moneda extranjera, deterioro y depreciación de propiedad, y equipo que no se haya asignado en otra cuenta de gastos ni amortización.

El gasto por impuesto de renta incluye el impuesto de renta corriente, impuesto diferido. El gasto se reconoce de acuerdo a las normas tributarias aplicables al año gravable.

3.19. Otros Ingresos y Gastos

Los otros ingresos y gastos que tiene la Compañía diferentes de los originados en inversiones y actividades de seguros se registran por el sistema de base de acumulación (devengo).

3.20. Segmentos de operación

Cardif Colombia Seguros Generales no presenta a la Junta Directiva la información financiera discriminada por segmentos de operación, esta se presenta de acuerdo a lo que se transmite al regulador que cumple con el marco normativo contable vigente en Colombia.

Nota 4. JUICIOS Y ESTIMADOS CONTABLES CRÍTICOS EN LA APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES.

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. Los juicios y estimados son continuamente evaluados y son basados en la experiencia de la gerencia y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables en las circunstancias.

En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes significativos a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la gerencia ha realizado los siguientes juicios, que tienen efecto significativo sobre los importes reconocidos en los Estados Financieros Individuales.

4.1. Hipótesis de Negocio en Marcha

**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

Los estados financieros de la Compañía han sido elaborados bajo la hipótesis de negocio en marcha. La gerencia de Cardif Colombia Seguros Generales S.A estima que en sus operaciones y proyecciones no existen incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la Compañía continúe con sus operaciones normales durante el año 2020.

4.2. Inversiones

La gerencia aplica juicios en evaluar si en los estados financieros las inversiones en títulos de deuda y patrimoniales pueden ser categorizados como negociables, disponibles para la venta y en el caso de los títulos de deuda hasta su vencimiento teniendo en cuenta en particular su modelo de negocio para gestionar los activos financieros y si cumplen las condiciones para que dichos activos financieros puedan ser incluidos en cada categoría. Dado que el objetivo principal de las inversiones de Cardif Colombia Seguros Generales S.A. es el cubrimiento de las reservas técnicas para los ramos autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia, se requiere que el valor de los activos financieros representados en inversiones sea medido de manera precisa y pueda fácilmente ser negociada para adquirir flujo de caja, por esta razón las inversiones de Cardif Colombia Seguros Generales S.A. se clasifican como negociables.

4.3. Deterioro de activos financieros

La Compañía regularmente revisa su portafolio de activos financieros para evaluar su deterioro; en la determinación de si un deterioro debe ser registrado con cargo a los resultados del año la gerencia hace juicios en cuanto a determinar si hay un dato observable que indica una disminución en el flujo de caja estimado del portafolio de activos financieros. Esta evidencia puede incluir datos indicando que ha habido un cambio adverso en el comportamiento de los deudores y constituye las provisiones de acuerdo con los parámetros establecidos en modelo propio desarrollado en la compañía el cual se describe en la nota 3.6. y 3.5.4 Deterioro o pérdidas por calificación de riesgos de emisor.

4.4. Valor razonable de instrumentos financieros

En los casos en que el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no surjan de mercados activos, sus valores razonables se determinan mediante la utilización de técnicas de valoración, incluyendo el modelo de flujos de efectivo descontados. Cuando es posible, los datos de los que se nutren estos modelos se toman de mercados observables. Pero cuando no es así, se requiere un grado de juicio discrecional para determinar los valores razonables. Estos juicios incluyen la consideración de datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad. Los cambios en las suposiciones relacionadas con estos factores podrían afectar los importes de los valores razonables informados para los instrumentos financieros. Ver nota 6 Medición del valor razonable.

El valor razonable se determina de la siguiente manera:

En el caso de activos financieros que cotizan en un mercado activo, el valor razonable es la cotización al final del último día de transacciones en el mercado (Nivel 1 en la jerarquía del valor razonable). Se entiende que hay mercado activo cuando las transacciones de los activos y pasivos ocurren con frecuencia y en un volumen suficiente para proporcionar información para fijar los precios en un negocio en marcha.

Si el mercado del instrumento financiero no es activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valoración que permitan establecer el precio al que el instrumento se hubiese vendido o transferido en una transacción ordenada, en la fecha de la medición.

**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

Las técnicas de valuación usan, si están disponibles, precios de transacciones recientes en un ambiente de mercado normal si las condiciones del mercado no han cambiado significativamente, o por el valor razonable de instrumentos financieros con características similares, sin considerar parámetros subjetivos (Nivel 2 en la jerarquía del valor razonable).

En caso que no haya transacciones recientes o instrumentos financieros con características similares observables; se deben utilizar flujos de caja descontados. Al estimar el valor razonable se maximiza el uso de información del mercado y se confía lo menos posible en los datos propios de la Entidad. Las técnicas de valuación incorporan todos los factores que participantes en el mercado considerarían al establecer los precios, tales como curvas de rendimiento de tasas de interés libre de riesgo, parámetros capaces de medir el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y otros riesgos. Si no hay datos observables o estos necesitan ajustes significativos, las técnicas de valuación usan modelos internos de valuación que se basan en supuestos y estimados internos (Nivel 3 en la jerarquía del valor razonable).

4.5 Impuesto a la renta e impuesto diferido

El gasto por impuesto sobre la renta del período comprende al impuesto sobre la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

El cargo por impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del balance general. La gerencia evalúa periódicamente las posiciones asumidas en las declaraciones de impuestos presentadas respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Los impuestos sobre la renta diferidos son reconocidos, aplicando el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores registrados en los estados financieros. Los impuestos sobre la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los impuestos sobre la renta diferidos se determinan usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se espera serán aplicables cuando los impuestos sobre la renta diferidos activos se realicen o los impuestos sobre la renta pasivos se paguen.

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos diferidos activos y pasivos de ingresos se refieren a los impuestos sobre la renta correspondientes a la misma autoridad fiscal.

4.6. Pasivos por contratos de seguros

Como carácter general las estimaciones e hipótesis utilizadas son revisadas de forma periódica y están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que hayan podido considerarse más razonables en cada momento. Si como consecuencia de estas revisiones se produjese un cambio de estimación en un período determinado, su efecto se aplicará en ese período en forma prospectiva. La principal hipótesis está basada en el comportamiento y desarrollo de los siniestros, utilizando la frecuencia y costos de los mismos de los últimos ejercicios.

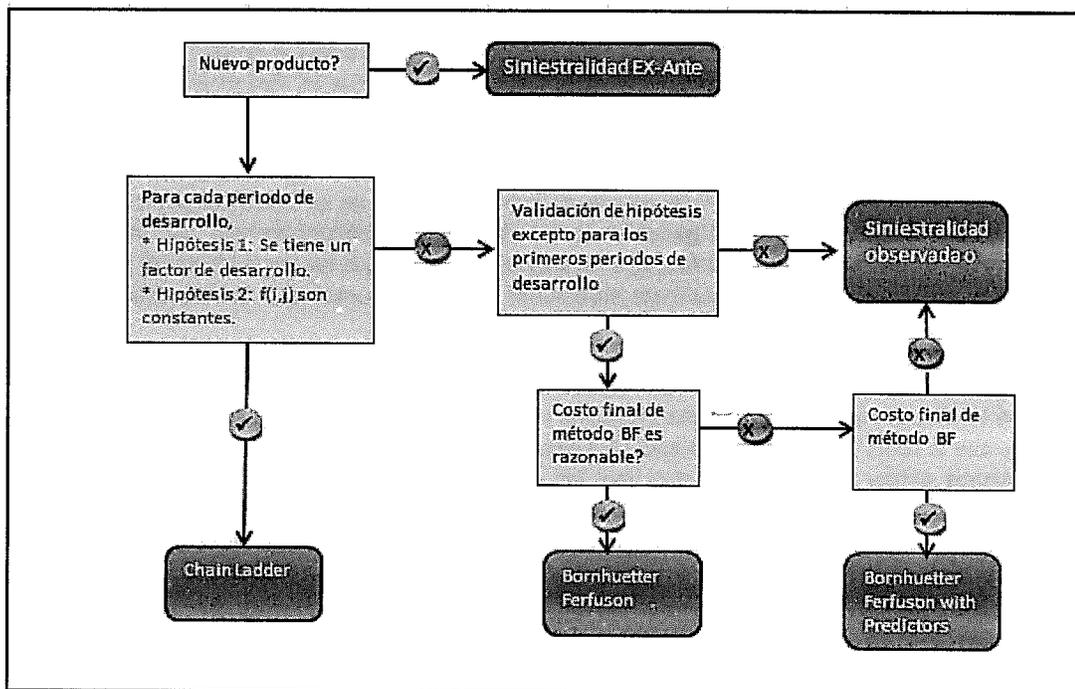
Así mismo, se tienen en cuenta en las estimaciones hipótesis sobre los tipos de interés, retrasos en el pago de siniestros y cualquier otro factor externo que pudiera afectar tales estimaciones. Las hipótesis están

**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

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

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

4.6.1.



Nota 5. ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN DE RIESGOS

CARDIF Colombia Seguros Generales S.A. cuenta con varias instancias en las cuales participa la alta gerencia y cuyo objetivo es la presentación de iniciativas de gestión y administración de riesgos inherentes a la operación, la definición de planes de acción, el establecimiento de funciones y cualquier otra variable que modifique la gestión integral de riesgos, presentando las mismas para la respectiva aprobación de la junta directiva.

Los riesgos gestionados en la compañía son: riesgo de seguros, riesgo operativo, riesgo de mercado, prevención del lavado de activos y financiación del terrorismo, riesgo de liquidez, riesgo de crédito y contraparte, riesgo de insuficiencia de reservas técnicas; dicha exposición y la gestión realizada es informada periódicamente a la junta directiva y alta gerencia de CARDIF Colombia Seguros Generales S.A.,

**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

con el objetivo de verificar la efectividad de las políticas y procesos de gestión, y en caso de ser necesario definir los ajustes que se requieran.

A continuación, se presenta la administración de riesgos en cada uno de los respectivos sistemas aplicables a la Compañía de acuerdo a la normatividad.

5.1. Sistema Administración de Riesgo Operativo – SARO

Durante el 2019 la presidencia de la compañía veló por el cumplimiento efectivo de la aplicación de las políticas establecidas por la Junta Directiva en materia de administración de riesgos de acuerdo con los procesos y metodologías establecidas en el Sistema de Administración de Riesgo Operacional – SARO.

En este mismo periodo, la compañía continuó con la implementación de la cultura de riesgo operacional, dando capacitación sobre la materia a los funcionarios de la entidad, en forma presencial.

Dando cumplimiento con lo dispuesto en las normas internas y regulatorias, durante el 2019 continuó con las labores de identificación, evaluación y actualización de los riesgos operacionales de las diferentes áreas y procesos de la organización. Los riesgos identificados fueron registrados en la herramienta GCI – Gestión del Control Interno, aplicativo oficial de la compañía para la gestión del riesgo operacional.

Los proyectos desarrollados por la compañía durante el año, se les ha prestado el apoyo requerido para la debida identificación de los riesgos y su respectivo plan de mitigación. Así mismo se dio continuidad al cumplimiento de los requerimientos establecidos en la regulación expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia y las políticas y gobiernos de gestión de riesgos definidos por Casa Matriz. Para estos proyectos fueron definidos las matrices de riesgos y sus controles

A través del Comité de Control Interno y Riesgos, y de los Directorios mensuales se hizo seguimiento a los riesgos más relevantes o importantes para la Compañía. A partir de los riesgos identificados, se definieron los planes de acción requeridos para su gestión. Con respecto al registro de eventos de riesgo operacional, el área de Control Permanente llevó a cabo seguimiento continuo a los incidentes materializados y dio soporte a las diferentes gerencias en la definición de planes de acción, cada uno de estos tiene un responsable identificado y una fecha esperada de implementación. Los incidentes que generaron pérdidas fueron registrados en las cuentas contables designadas a Riesgo Operativo.

5.2. Sistema de Administración de Riesgos de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo – SARLAFT

Cardif Colombia durante el 4to trimestre del año 2019, mantuvo en constante ejecución su SARLAFT, como sistema de administración de riesgo del Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo para gestionar la exposición al mismo a través de sus etapas y elementos, así como de procedimientos y metodologías con el fin de abarcar todas las actividades en desarrollo de su objeto social principal para proteger a la compañía de ser utilizada en forma directa, es decir, a través de sus accionistas, administradores y vinculados, como instrumento para el lavado de activos y/o canalización de recursos hacia la realización de actividades terroristas, o cuando se pretenda el ocultamiento de activos provenientes de dichas actividades. Lo anterior de acuerdo a lo establecido en la Parte I, Título IV, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica, instrucciones relativas a la Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.

**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

La Compañía, mantiene un sistema de generación de alertas para dar cumplimiento a los lineamientos señalados por la Superintendencia Financiera de Colombia, en cuanto a las Instrucciones Relativas a la Administración del Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo y a los lineamientos estipulados por el Grupo BNP Paribas.

Así mismo, Cardif Colombia Seguros Generales S.A, al hacer parte del Grupo BNP PARIBAS, tiene implementados los estándares y mejores prácticas de la regulación emitida por la ONU, Unión Europea y Estados Unidos, así como de organismos como el GAFI (Grupo de Acción Financiera Internacional) en materia de prevención de lavado de Activos financiación del terrorismo y proliferación de Armas de Destrucción Masiva (PADM). Cardif Colombia cuenta con un Oficial de Cumplimiento Suplente y se encuentra adelantando los trámites necesarios para el nombramiento del Oficial de Cumplimiento Principal, dentro de los plazos dados por las normas al respecto.

En cuanto al ambiente de control, la firma de Revisoría Fiscal (PwC) a través de los programas de evaluación, determinaron que Cardif Colombia Seguros Generales S.A. cumple con las normas e instrucciones relacionadas con el Sistema de Administración de Riesgos de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo SARLAFT, de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Cardif Colombia, ha aplicado el conocimiento integral de socios estratégicos, agencias, proveedores core, empleados, beneficiarios de los contratos de seguro celebrados, cumpliéndose de esta manera con la normatividad vigente al respecto. Lo anterior efectuando los controles establecidos frente a Prevención de LAFT, Sanciones Financieras, Embargos Financieros, Conflictos de Interés y Corrupción. A cierre de año, se cumplió el plan de acción relacionado con el backlog de recertificaciones de clientes socios.

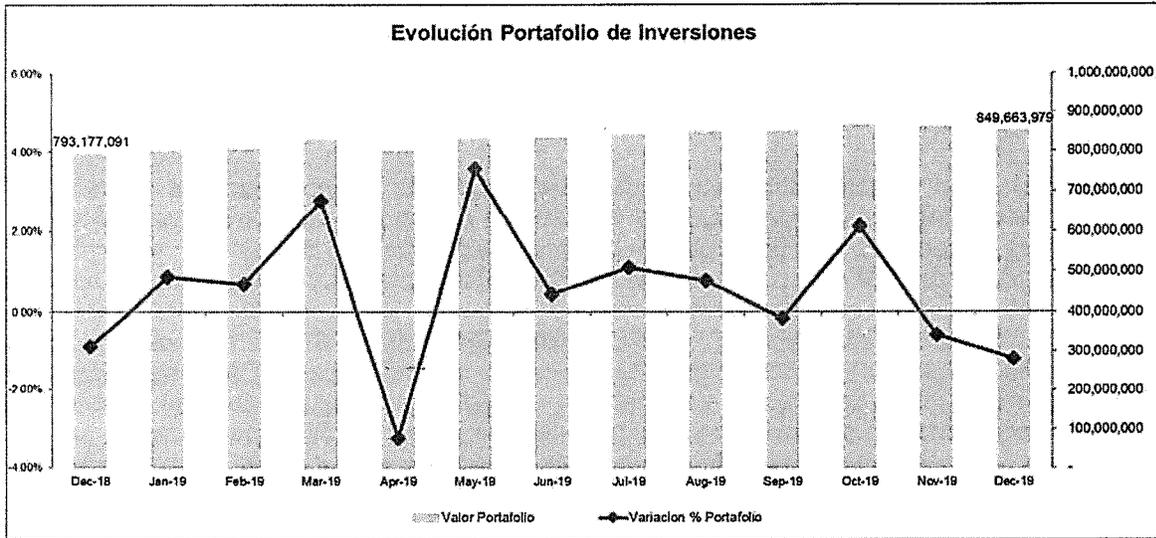
El Oficial de Cumplimiento presentó los informes trimestrales a la Junta Directiva, en los cuales se puso en conocimiento la gestión adelantada durante el periodo y se presentó una actualización al manual SARLAFT durante el último trimestre del año. La Junta Directiva emitió su pronunciamiento, el cual quedó consignado en las actas respectivas. Así mismo, se evaluaron las operaciones inusuales y sospechosas generando los reportes pertinentes a la Unidad de Información y Análisis Financiero UIAF.

5.3. Sistema de Administración de Riesgo de Mercado - SARM

Portafolio de Inversiones

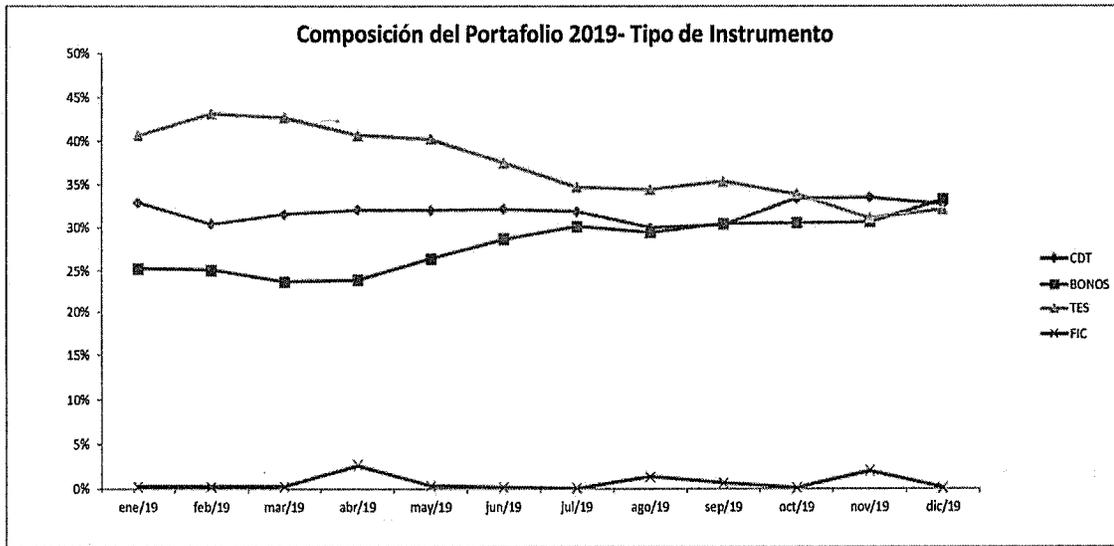
La gestión del portafolio de inversiones de la compañía, sigue las directrices de casa matriz y la normatividad local aplicable. adicionalmente, se tienen en cuenta los lineamientos definidos en las sesiones del comité de inversiones, del comité de riesgo de mercado y liquidez y de la junta directiva.

CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO



Entre diciembre de 2018 y diciembre de 2019, el portafolio de inversiones total de la compañía presentó un crecimiento del 7.1%, al pasar de \$793.177.091 en diciembre de 2018 a \$ 849.664.979 en diciembre de 2019.

Con respecto a la composición del portafolio de inversiones, durante el periodo analizado la participación de los TES paso de 35.1% en diciembre de 2018 a 32.1% en diciembre de 2019. Por su parte la participación en Bonos aumentó al pasar de 27.5% en diciembre de 2018 a 33.3% en diciembre de 2019. En este mismo periodo, las inversiones en CDT's disminuyeron pasando de tener una participación de 35.3% a 32.7%. Finalmente, las inversiones que se encuentran en Fondos de Inversión Colectiva, finalizan el mes de diciembre con una participación del 1.8%.



**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

Información Cualitativa

Las operaciones de inversión de capital y reservas técnicas de CARDIF Colombia Seguros Generales, continúan tercerizadas a través del contrato de encargo fiduciario de inversión y administración de dineros, firmado con ITAU Asset Management Colombia S.A. De esta forma, en el sistema de administración de riesgos de mercado (SARM) implementado, ITAÚ es quien se encarga de las actividades de Front Office y algunas funciones específicas del Back Office, como la valoración de inversiones, el registro de las operaciones en los sistemas de negociación de valores, la complementación y cumplimiento de las mismas.

CARDIF Colombia Seguros Generales S.A., como compañía vigilada por la SFC, en cumplimiento del marco regulatorio y consciente de la necesidad de generar una cultura integral de gestión de riesgos, implementa el sistema de administración del riesgo de mercado (SARM), incluyendo políticas, procedimientos, metodologías, mecanismos de seguimiento y control, funciones y responsabilidades aplicables en la gestión del riesgo de mercado y las operaciones de tesorería, de tal forma que se logre la adecuada identificación, medición, control y monitoreo del riesgo de mercado al que se ve expuesta la compañía en el desarrollo de sus actividades y operaciones de tesorería.

El portafolio de CARDIF Colombia Seguros Generales S.A. es un portafolio de renta fija con inversiones en títulos emitidos por la nación en pesos y en dólares (reaseguro aceptado), sector financiero, sector real y fondos de inversión colectiva (FIC's), con calificaciones AAA y AA+ o su equivalente en el corto plazo, es así como la compañía se encuentra expuesta a riesgo de tasa de interés, riesgo de tasa de cambio y riesgo de fondos de inversión colectiva.

Para diciembre de 2019, el portafolio de libre inversión de CARDIF (es decir, el portafolio que no se encuentra respaldando Reservas Técnicas) está constituido por inversiones en fondos de inversión colectiva y otros títulos de renta fija.

Durante el año, se mantienen al interior de CARDIF Colombia Seguros Generales S.A. las actividades de control a través de informes diarios y semanales de mercado y portafolio dirigidos a los miembros del comité de riesgo de mercado y liquidez (incluido el representante legal), informes de control de movimientos sobre las inversiones, arqueos en DCV y DECEVAL, control de valoración a precios de mercado y TIR, control grabación de llamadas, control al cálculo del VAR, entre otros.

Adicionalmente, se implementaron mecanismos de seguimiento, como informes dirigidos a las partes interesadas a nivel local, regional y de casa matriz. Adicionalmente, durante este periodo operó de forma mensual el comité de riesgo de mercado y liquidez.

Información Cuantitativa (Exposición al Riesgo)

El portafolio que respalda las reservas técnicas de CARDIF Colombia s, como ya se mencionó antes, se encuentra expuesto al riesgo de tasa de Interés y al riesgo de tasa de cambio; mientras el portafolio de libre inversión, está expuesto al riesgo por factores de fondos de inversión, tasa de interés (pesos, DTF e IPC)

El portafolio que respalda las reservas técnicas a diciembre de 2019 asciende a \$608.998.556 y está conformado por títulos de renta fija emitidos por la nación, sector financiero y sector real. Su valor en riesgo al cierre de diciembre de 2019 fue de \$12.779.906 que significó un aumento de 31.3% respecto al dato de diciembre de 2018 \$9,732,282; este aumento es explicado por una mayor exposición en tasa de cambio.



**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

VaR POR MÓDULOS	Dic-2019	Dic-2018
Tasa de interés	10,735,025	8,916,564
Tasa de Cambio	2,044,881	815,719
Valor en Riesgo Total	12,779,906	9,732,282

Cifras en miles de pesos

Por su parte, el portafolio de libre inversión al cierre de diciembre de 2019 asciende a \$240.665.423 y está conformado por títulos tasa fija con calificación AAA y AA+ y los fondos de inversión colectiva. Su valor en riesgo al cierre de diciembre de 2019 fue de \$395.077, es decir, un aumento del 9615% respecto al dato de diciembre de 2018 \$4,067. Este cambio es explicado por la reclasificación de algunos títulos del portafolio reservas técnicas al portafolio de libre inversión aumentando el valor expuesto para este último.

VaR POR FACTORES	dic-19	Dic-2018
Tasa de Interés cec pesos - componente 1	303,219	0
Tasa de Interés cec pesos - componente 2	37,848	0
Tasa de Interés cec pesos - componente 3	4,843	0
Tasa de Interés DTF - nodo 1 (corto plazo)	3,494	0
Tasa de Interés DTF- nodo 2 (largo plazo)	8,980	0
Tasa de interés IPC	323,463	0
Tasa de Cambio - TRM	4	0
Fondos de Inversión Colectiva	8,346	4,067
Valor en Riesgo Total	395,077	4,067

Cifras en miles de pesos

Stress Testing y Análisis de Sensibilidad

Dentro de la Gestión de Riesgos se contempla el análisis y evaluación de escenarios de Stress y análisis de sensibilidad, con el fin de identificar posibles incumplimientos de políticas y proponer planes de contingencia para enfrentar posibles situaciones extremas, así:

Stress Testing: Con la metodología para el cálculo del VaR establecida por la SFC, en donde la duración es uno de los factores principales para el cambio en el valor en riesgo (VaR), se establecieron tres posibles escenarios, estos escenarios modifican las condiciones generales del portafolio a través de la duración.

Escenario	VaR Total
1	17,098,843
2	22,998,569
3	25,379,753

Cifras en miles de pesos

Con estos escenarios la relación VaR / Patrimonio Técnico queda de la siguiente forma:

Scenerie	Duration	VaR	Core Capital	VaR / Core Capital	Breach?
1	2.38	17,098,843,126	382,582,392,977	4.47%	<input checked="" type="checkbox"/>
2	3.10	22,998,568,796	382,582,392,977	6.01%	<input checked="" type="checkbox"/>
3	3.43	25,379,752,793	382,582,392,977	6.63%	<input checked="" type="checkbox"/>

CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO

Cifras en miles de pesos

Análisis de Sensibilidad:

Tasa de Interés: El análisis de sensibilidad para la tasa de interés se realiza teniendo en cuenta los cambios que pueda sufrir el mercado por alteraciones en las tasas.

Método I: El primer análisis se realiza afectando negativamente los resultados del portafolio de reservas alterando al alza las tasas de interés en 50 puntos básicos y 100 puntos básicos. El objetivo será determinar la afectación sobre el respaldo de las reservas técnicas.

	Valor Portafolio 31/12/2019			Valor Portafolio 31/12/2018		
	Real	+ 50 PB	+ 100 PB	Real	+ 50 PB	+ 100 PB
Valor Portafolio	\$ 849,663,979	\$ 491,570,772	\$ 148,419,091	\$ 793,177,091	\$ 527,445,626	\$ 271,746,113
Variación	\$ 0	(\$ 358,093,207)	(\$ 701,244,888)	\$ 0	(\$ 265,731,465)	(\$ 521,430,979)
Exceso Reservas Técnicas	\$ 368,017,141	\$ 9,923,934	(\$ 333,227,748)	\$ 362,488,332	\$ 96,756,867	(\$ 158,942,646)

***Cifras en miles de pesos*

Resultado: Para el cierre de diciembre de 2019, si las tasas de interés hubiesen sido 50 puntos básicos más altas con todas las demás variables constantes, el valor del portafolio habría disminuido en \$ 358.096.207. Bajo este escenario se presentaría un exceso sobre las reservas técnicas totales de \$ 7.795.792. Para el escenario en el que las tasas de interés hubiesen sido 100 puntos básicos más altas con todas las demás variables constantes las reservas serían negativas.

Método II: El segundo análisis se realiza afectando positivamente los resultados del portafolio alterando a la baja las tasas de interés en 50 puntos básicos y 100 puntos básicos. De esta forma se evalúan los resultados del valor en riesgo, y tendrá como objetivo determinar bajo estos supuestos el comportamiento del indicador VaR/Patrimonio Técnico.

	Valor Portafolio 31/12/2019			Valor Portafolio 31/12/2018		
	Real	- 50 PB	- 100 PB	Real	- 50 PB	- 100 PB
VaR	\$ 13,174,983	\$ 20,668,089	28,564,764.44	\$ 9,732,282	\$ 13,542,605	\$ 18,168,647
Variación	\$ 0	\$ 7,493,106	\$ 15,389,782	\$ 0	\$ 3,810,323	\$ 8,436,364
VaR / PT (Lim. 3.7%)	3.44%	5.40%	7.46%	2.7%	3.73%	5.00%

***Cifras en miles de pesos*

Resultado: Ante una caída en las tasas de interés de 50 puntos básicos el VaR del portafolio aumentaría en \$ 7.493,106 con un indicador de 5.40%, y al igual que con una caída de 100 puntos básicos el VaR del portafolio aumentaría en \$ 15.389.782 con un indicador de 7.46%. Como resultado, se observa que se incumpliría el límite de VaR / Patrimonio Técnico (3.7%) para el mes de diciembre de 2019 en ambos casos.

Tasa de Cambio: El análisis de sensibilidad correspondiente al factor de tasa de cambio teniendo este factor dentro del VaR total tiene una participación del 1.93% a 31 de diciembre de 2019, y una posición en dólares de USD 4,995,865 se realiza estimando al alza la TRM.

Método: Con una proyección de tasa de cambio para el cuarto trimestre de 2019 de \$ 3,600 pesos, siendo esta la mayor estimación de los analistas locales, se afecta la posición expuesta en moneda extranjera. El objetivo será determinar la variación sobre el VaR (producto del cambio de la exposición) y validar el cumplimiento del límite de VaR Me/ Patrimonio Técnico.

**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

	Valor Portafolio 31/12/2019		Posición al 31/12/2018	
	Real	Proyectado	Real	Proyectado
Valor Mercado USD	4,995,865	4,995,865	2,009,685	2,009,685
TRM	\$ 3,277	\$ 3,600	\$ 3,250	\$ 3,500
Valor Mercado MCOP	16,372,150	17,985,115	6,530,973	7,033,897
Sensibilidad SFC	12.49%	12.49%	12.49%	12.49%
VaR	\$ 2,044,881	\$ 2,246,341	\$ 815,719	\$ 878,534
Variación	-	\$ 201,459	-	\$ 62,815
VaR/ PT (Lim. 3.7%)	0.55%	0.61%	0.22%	0.24%

***Cifras en miles de pesos*

Con una TRM de \$3.600 pesos el VaR de la posición en dólares hubiese incrementado en \$201.459. Sin embargo, continúa cumpliendo el límite del Indicador VaR ME/ Patrimonio Técnico establecido en 3.7% por la junta directiva.

5.4. Sistema de Administración de Riesgo Crediticio – SARC

Información Cualitativa

Fortaleciendo la gestión del riesgo de crédito y cartera implementado por CARDIF Colombia Seguros Generales S.A., durante lo corrido del año 2019 se llevó a cabo la evaluación del riesgo de contraparte, a través de la metodología aplicable a socios, que consiste principalmente en el análisis de los estados financieros, por medio de indicadores específicos para empresas del sector real y del sector financiero y la revisión de la calificación de riesgo emisor de la contraparte, en caso de estar disponible.

Así mismo a diciembre de 2018 y a diciembre de 2019, CARDIF consolidó el análisis de las entidades financieras bajo el modelo CAMEL para calificar los agentes que participan del mercado financiero. A través de esta metodología se analizan variables cualitativas y cuantitativas que asignan un Rating a cada entidad la cual sirve de instrumento para la toma de decisiones, evaluación y seguimiento del riesgo de contraparte.

El comité de crédito y cartera se realizó de manera periódica, examinando entre otros aspectos, la gestión adelantada en relación con la calificación de la cartera de los socios, los negocios efectuados, las provisiones generadas y la evaluación de riesgo de contraparte, garantizando la aplicación de las políticas internas definidas, las instrucciones impartidas por la SFC y las normas aplicables vigentes.

Información Cuantitativa (Exposición al Riesgo)

CARDIF Colombia Seguros Generales S.A., se encuentra expuesto al riesgo de crédito a través de:

- Riesgo de Contraparte (Socios, Reaseguradoras, Proveedores).
- Riesgo de Emisor (Portafolio)

La compañía cuenta con un modelo CAMEL para la evaluación de las entidades del sector financiero de cara a los riesgos anteriormente expuestos. El modelo distribuye el peso de las variables de acuerdo con lo establecido por casa matriz, así mismo dentro de cada área se encuentra una serie de indicadores dinámicos, los cuales permiten evaluar el indicador no solo en el periodo de análisis de la entidad si no que permite ver la evolución de los diferentes indicadores durante los últimos 12 meses. El rango de calificación aplicado es de 1 a 10, esto es realizado para efectos prácticos en el ordenamiento por posición.

**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

De manera complementaria, cada grupo de indicadores de las instituciones dentro de cada sector se ordena de mejor a peor por medio de un ranking, para esto se utiliza la metodología de ordenamiento de posición, también llamada medidas de localización. la periodicidad para realizar las modificaciones a los cupos sugeridos es trimestral, teniendo en cuenta que las cuentas en los estados financieros no tienen mucha volatilidad.

El perfil de riesgo de cada entidad está dado por la siguiente tabla:

Score	Risk
$X > 6.71$	Low
$6.71 > x > 5.14$	Medium
$x < 5.14$	High

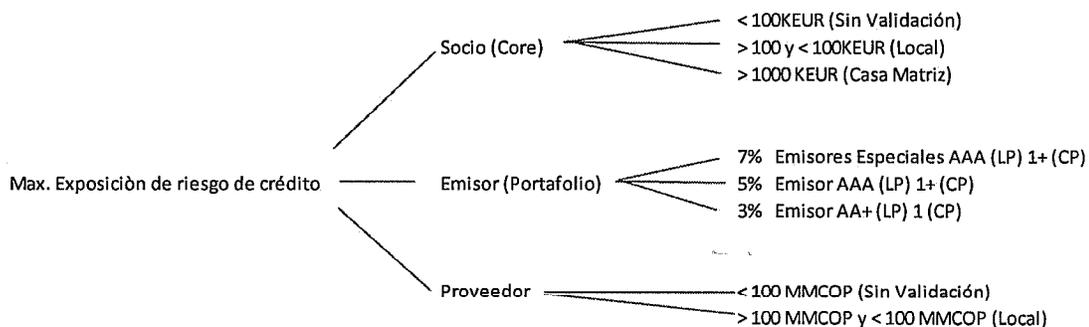
Adicionalmente, se cuenta con políticas que limitan la exposición a este riesgo, así:

Riesgo de Contraparte: Si el collection risk excede determinado monto, deberá ser aprobado a nivel local por la dirección de rentabilidad y valor, o por casa matriz.

Los proveedores que soliciten anticipos que exceda determinado monto deberán ser revisados sus indicadores y estabilidad financiera.

Riesgo de Emisor: La política de casa matriz limita al 7% a las siguientes entidades Bancolombia, Banco Bogotá, Banco Davivienda, Banco BBVA y Banco de Occidente, y al 5% al resto de entidades con calificación AAA, la máxima concentración de inversiones en un emisor.

En general, la exposición a riesgo de crédito de CARDIF se podría resumir como:



A continuación, se relaciona la concentración de los 10 emisores con mayor participación sobre el total del portafolio de CARDIF Colombia Seguros Generales S.A. para el corte de 31 de diciembre de 2019, excluyendo la nación que contaba con una participación de 31.15%.

**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

#	Emisor	Part. %
1	Davivienda	6.50%
2	BBVA	6.48%
3	Bancolombia	6.02%
4	Colpatria	4.88%
5	Codensa	3.82%
6	Banco Popular	3.74%
7	Banco de Bogotá	2.88%
8	Banco de Occidente	2.85%
9	Finandina	2.27%
10	Isagen	2.12%

5.6. Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez – SARL

Información Cualitativa

Para la administración del riesgo de liquidez existen 3 procedimientos que relacionan las actividades que se deben seguir para gestionar óptimamente los recursos líquidos de CARDIF Colombia Seguros Generales S.A., y las herramientas disponibles frente a una eventual materialización de este riesgo. Estos procedimientos son:

a. Procedimiento de Inversiones.

Para la gestión de riesgo de liquidez CARDIF Colombia Seguros Generales S.A., como compañía vigilada por la SFC, en cumplimiento del marco regulatorio y consciente de la necesidad de generar una cultura integral de gestión de riesgos, implementa el sistema de administración de riesgo de liquidez SARL, incluyendo en este políticas, procedimientos, mecanismos de seguimiento y control, funciones y responsabilidades, encaminadas al logro de una adecuada evaluación, calificación, monitoreo, control y administración de estos riesgos a los que se ve expuesta la Compañía en el desarrollo de sus negocios y en cumplimiento de la normatividad vigente

Dentro de estos mecanismos se cuenta con un modelo de liquidez ALM (Asset & Liability Management) que es un conjunto de técnicas y procedimientos para asegurar una correcta toma de decisiones de inversión y financiación teniendo en cuenta las relaciones existentes entre los distintos componentes del balance (activos y pasivos). Este tiene dos objetivos principales: Identificar oportunamente escenarios adversos de liquidez en el corto, mediano y largo plazo, y Modificar y/o soportar las actuales políticas de Inversión de acuerdo con el análisis de liquidez realizado. Se analizan tres escenarios principales que son:

- ❖ Run Off
- ❖ Run Off + 50% de Cancelaciones
- ❖ New Business

Procedimiento Flujo de Caja

Estima las entradas y salidas de recursos de la compañía en periodos de tiempo diario y semanal, con el fin de atender los requerimientos de liquidez y maximizar los recursos disponibles para las inversiones de portafolio sin afectar las necesidades de capital. Este procedimiento es ejecutado por la Dirección de Tesorería.

**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

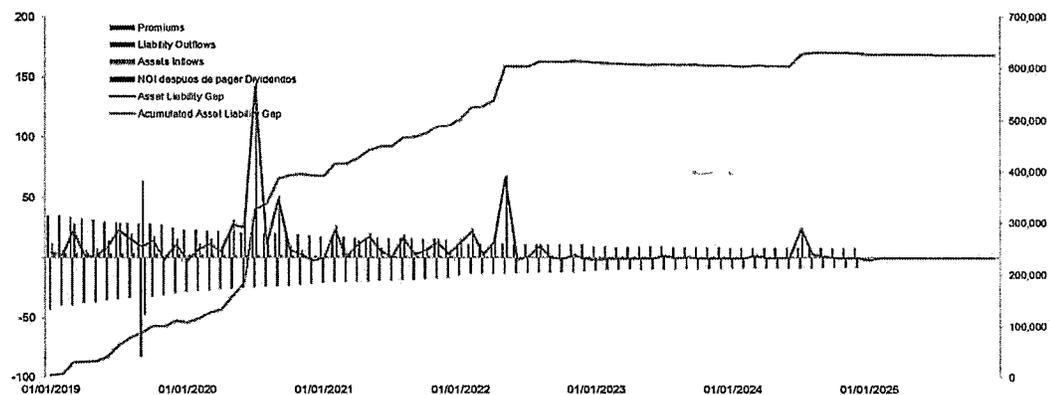
b. Procedimiento Traslado de Fondos

Determina los traslados periódicos a realizar de cada una de las cuentas bancarias a la cuenta pagadora de la compañía con el fin de dar cumplimiento a la directriz de casa matriz en relación con el deber de optimizar la gestión de liquidez y controlar el efectivo en términos comparativos con el total de activos.

Adicionalmente se realiza un seguimiento diario del nivel de reservas técnicas y los saldos de las inversiones, así como una proyección en la cual se identifican los periodos de tiempo en los cuales se deben solicitar a casa matriz recursos adicionales para incrementar el portafolio de inversión que respalda las reservas técnicas.

Información Cuantitativa (Exposición al Riesgo)

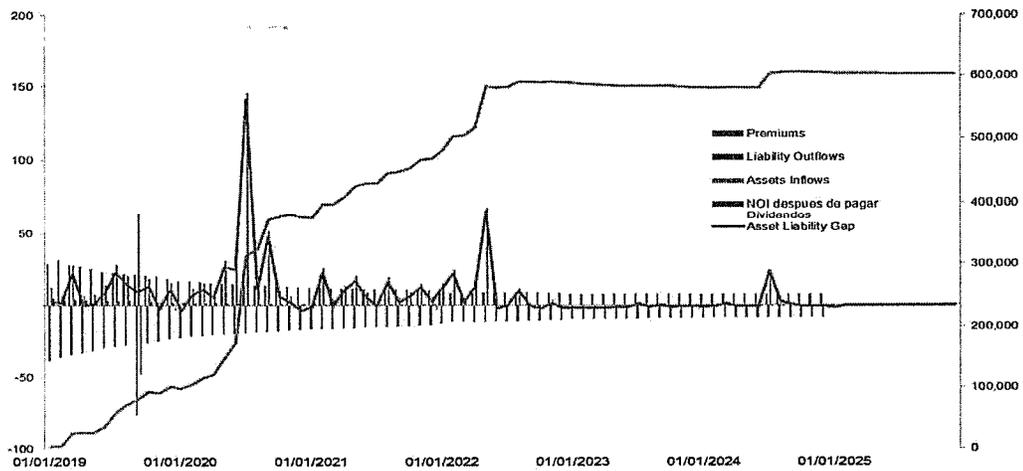
Run-Off: Dadas las condiciones actuales del portafolio de seguros de CARDIF Colombia Seguros Generales S.A., este es el comportamiento del GAP de liquidez. El GAP de Liquidez Acumulado es Positivo durante todo el estudio realizado.



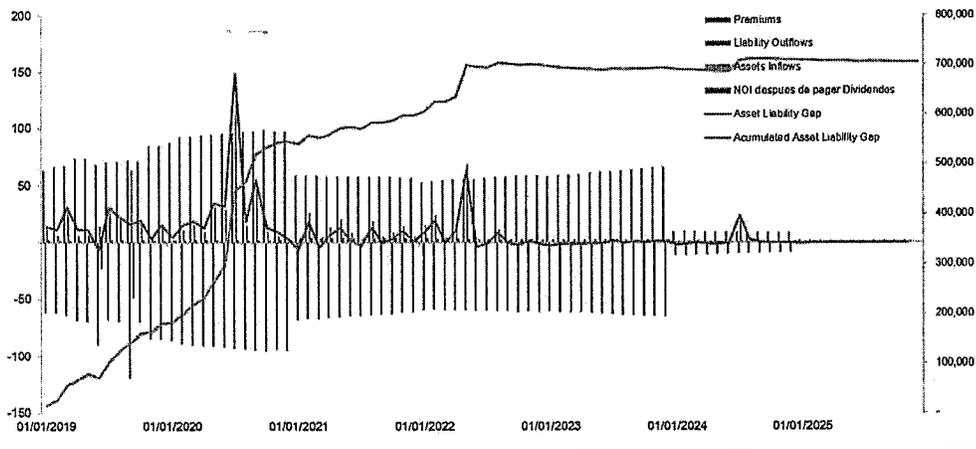
Stress Testing

Run Off + 50%: En este escenario el modelo utiliza el portafolio en "Run-Off" y se genera un deterioro o cancelaciones en los negocios actuales alrededor del 50%.

**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**



New Business: En este escenario el modelo incluye un crecimiento de primas y primas por nuevos contratos. Se analizó un período de 2 años de nuevos negocios, en función del tipo de producto y la duración establecida en el contrato de distribución con el socio.



Nota 6. MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

El valor razonable de los activos financieros de la empresa se reconoce a la fecha de la liquidación, fecha en la que se realiza la compra o venta del activo. La empresa clasifica sus activos financieros de acuerdo al modelo de negocio en inversiones negociables, inversiones para mantener hasta el vencimiento e inversiones disponibles para la venta.

Dado que el objetivo principal de las inversiones de Cardif Colombia Seguros Generales S.A. es el cubrimiento de las reservas técnicas para los ramos autorizados por la Superintendencia Financiera de

**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

Colombia, se requiere que el valor de nuestros activos sea medido de manera muy precisa y pueda ser fácilmente negociada para adquirir flujo de caja por tanto el importe en libros del portafolio de inversiones es suministrado por el administrador del portafolio (Itaú antes Corpbanca).

Reconocimiento y Medición

La Empresa clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Activos financieros a valor razonable a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar medidos al costo amortizado, y disponibles para la venta.

El reconocimiento inicial de los instrumentos financieros es normalmente el precio de la transacción es decir el valor razonable, en cuanto a la medición posterior, para los instrumentos clasificados a valor razonable, (inversiones negociables e inversiones disponibles para la venta) su medición posterior será al valor razonable con cambios en resultados y los clasificados a costo amortizado, (inversiones para mantener hasta el vencimiento) serán los flujos de efectivo descontados.

Técnicas de Valoración

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes.

El proveedor de precios utiliza la técnica de valoración del enfoque de mercado; entre la información que utiliza para aplicar dicha técnica, determina maximizar el uso de datos de entrada observables y minimizar el uso de datos de entrada no observables, es decir la jerarquía del valor razonable empleada es datos de entrada de nivel 1.

La clasificación de los instrumentos financieros medidos al valor razonable en las jerarquías del valor razonable es:

- Nivel 1: Valor razonable medido por cotizaciones en un mercado activo, sin ajustes.
- Nivel 2: Valor razonable medido usando supuestos diferentes a los del nivel 1 pero que son observables directa o indirectamente.
- Nivel 3: Valor razonable medido usando supuestos que no se basan en información observable en el mercado.

Tipo	Jerarquía del Valor Razonable Nivel 1	
	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Títulos de Deuda Pública	256,801,885	274,608,418
Otros Títulos de Deuda Pública	11,841,780	7,669,210
Títulos de Deuda Pública Emitidos en el Exterior	16,372,151	6,530,972
Títulos Vigilados por la Superintendencia Financiera	372,357,053	360,249,749
Títulos No Vigilados por la Superintendencia Financiera	177,349,585	134,086,790
Fondos de Inversión Colectiva	14,941,525	10,031,952
TOTAL	849,663,979	793,177,091

CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO

Nota 7. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

El saldo disponible al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 está conformado por:

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Bancos (1)	60.948.809	29.405.214
Caja menor y Caja bonos	13.330	12.200
	60.962.139	29.417.414

(1) El detalle por cada uno de los Bancos:

Bancos	diciembre 31 de 2019	diciembre 31 de 2018	Calificación
BANCO POPULAR	20,412,526	4,591,952	AAA
BANCO DE BOGOTA	7,941,787	3,989,310	AAA
BANCO COOMEVA	6,896,457	613,954	AA-
BANCO CITIBANK	5,864,260	(29)	AAA
BANCO AGRARIO	3,801,938	3,718,107	AAA
BANCOLOMBIA	3,741,991	2,875,635	AAA
ITAU CORPBANCA COLOMBIA S.A.	3,534,974	11,194,125	AAA
BANCO DE OCCIDENTE	2,958,005	461,553	AAA
BANCO AV VILLAS	2,915,823	1,828,607	AAA
BANCO COLPATRIA	2,880,770	131,997	AAA
BANCO DE AMERICA (2)	278	3	AAA
Total	60,948,809	29,405,214	

Se presentan los siguientes embargos a las cuentas:

COD BANCO	BANCO	Total por Banco 2018(*)	ene-19	mar-19	jun-19	jul-19	ago-19	dic-19	Total por banco 2019
40	BANCO AGRARIO	310,977	0	(I)-3,000	0	(IV)105,000	(V)-235,299	(VI)31,725	209,403
52	AV VILLAS	320,048	0	(I)-3,000	0	(IV)105,000	0	(VI)31,725	453,773
07	BANCOLOMBIA	425,891	0	(I)-3,000	(II)-31,911	0	(IV)(V)-130,299	(VI)31,725	292,407
01	BANCO BOGOTÁ	124,710	235,299	0	0	0	(V)-235,299	(VI)31,725	156,435
09	CITIBANK	66,878	0	0	0	0	0	0	66,878
19	COLPATRIA	132,867	0	(I)-3,000	(III)-84,067	(IV)105,000	0	0	150,800

**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

61	BANCOOMEVA	66,878	235,299	0	0	(IV)105,000	0	0	407,177	
14	BANCO ITAÚ	330,677	0	(I)-3,000	0	(IV)105,000	(V)-235,299	0	197,378	
23	BANCO OCCIDENTE	95,378	0	0	0	0	0	0	95,378	
02	BANCO POPULAR	19,700	235,299	0	0	0	0	0	254,999	
		1,894,004	705,897	-15,000	-115,978	525,000	-836,196	126,900	(**)2,284,628	
									SALDO BLOQUEADO	876,699
									SALDO DEBITADO	1,407,929

Valores expresados en miles de pesos

(*) Embargos saldo inicial 2019

- Clínica de Fracturas Centro de Ortopedia y Traumatología S.A, embargo por valor de \$58.433 corresponde a un proceso que se lleva a cabo en Barranquilla por el ramo de Soat, pendiente auto de desembargo emitido por el juzgado (Aplicado en el banco 07).
- Cuidado Crítico, embargo por valor de \$3.000M se genera el documento DJ04 y en consecuencia la devolución de los recursos (\$15.000M), continúa el bloqueo de los recursos en Banco Occidente, en espera del auto de desembargo dirigido al banco.
- Clínica La Victoria, embargo por valor de \$4.871, correspondiente al área de Soat en la ciudad de Barranquilla, en espera el comunicado de orden de pago hacia las entidades financieras para la devolución de los recursos. (Aplicado en los bancos 52 y 07).
- Supersalud, embargo por valor de \$ 31.911, ya se emitió la resolución de desembargo, en espera el comunicado de orden de pago hacia las entidades financieras para la devolución de los recursos. (Aplicado en el banco 07).
- Hospital Universitario Erasmo Meoz, embargo por valor de \$25.500, correspondiente el área de Soat ya se emitió la resolución de desembargo, en espera el comunicado de orden de pago hacia las entidades financieras para la devolución de los recursos. (Aplicado en los bancos 40, 07, 01, 14 y 23)
- Bancaseguros, embargo por valor de \$26.100, generado en Cali pendiente recoger los títulos y emitir la orden de pago a las entidades financieras para la devolución de los recursos (Aplicado en los bancos 40, 52, 07, 09, 19, 61, 14 y 23).
- Urgemedic Servicios de Ambulancias, embargo por valor de \$19.700 correspondiente el área de Soat ya se emitió la resolución de desembargo, en espera el comunicado de orden de pago hacia las entidades financieras para la devolución de los recursos. (Aplicado en los bancos 52, 07, 01, 09, 19, 61, 14, 23 y 02).
- Hospital la misericordia de Calarcá Quindío, embargo por valor de \$10.000 correspondiente al área de Soat pendiente de confirmación de cruce con cartera. (Aplicado en el banco 52, bloqueo de los recursos).
- Fundación médica Campbell, embargo por valor de \$21.078 correspondiente al área de Soat pendiente confirmación de desistimiento del demandante (Aplicado en los bancos 40, 52, 07, 01, 09, 61, 14 y 23).
- Ana Mirlanda, embargo por valor de \$84.067, se interpone recurso de reposición (Aplicado en el banco 19).
- Clínica de Fracturas, Centro de ortopedia y traumatología embargo por valor de \$235.299 corresponde al área de Soat se solicitó la nulidad dentro de algunas actuaciones y se solicita la limitación de la medida cautelar a una única cuenta bancaria (Aplicado en los bancos 01, 61 y 02)

(**) A 31 de diciembre 2019, por concepto de embargos se presentan afectaciones en las cuentas bancarias por valor de \$2.284.628 M en dos modalidades, una es el bloqueo de los recursos por valor de \$876.699 presentes en Banco Av Villas, Occidente, Popular y Bancoomeva, y el débito a las cuentas por valor de \$1.407.929M, estos recursos son dirigidos desde cada entidad a Banco Agrario.

CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO

- I. En el mes de marzo se levanta el embargo de cuidado crítico y son reembolsados los recursos (15.000M), quedando pendiente el bloqueo de recursos de Banco Occidente en espera del auto de desembargo.
- II. En el mes de junio se levanta embargo de Supersalud y se genera la devolución de los recursos (31.911).
- III. En el mes de junio se levanta embargo de Ana Mirlanda y se genera la devolución de los recursos (84.067).
- IV. Agencia Negocios Ingeniería Y Derecho ANID embargo por valor de 105.000.000 se solicita la práctica de medidas cautelares visibles a folios (Aplicado en los bancos 40, 52, 19, 61, 14, 7)
- V. En el mes de agosto se levanta embargo de Clínica de Fracturas, Centro de ortopedia y traumatología por valor de \$235.299 generando devolución de los recursos (941.195M) quedando pendiente el bloqueo de Av Villas y Bancomeva en espera del auto de desembargo.
- VI. Embargo Diana Montiel Muñoz por valor de \$31.725 (Aplicado en los bancos 40, 52, 07 y 01).

En los demás periodos no se presentaron movimientos por dicho concepto y las demás cuentas diferentes a las mencionadas anteriormente, se encuentran libres de restricciones

Nota 8. INVERSIONES NEGOCIABLES MEDIDAS AL VALOR RAZONABLE

El saldo de las inversiones medidas al valor razonable al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, está conformado por:

Tipo	Jerarquía del Valor Razonable Nivel 1	
	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Títulos de Deuda Pública	256,801,885	274,608,418
Otros Títulos de Deuda Pública	11,841,780	7,669,210
Títulos de Deuda Pública Emitidos en el Exterior	16,372,151	6,530,972
Títulos Vigilados por la Superintendencia Financiera	372,357,053	360,249,749
Títulos No Vigilados por la Superintendencia Financiera	177,349,585	134,086,790
Fondos de Inversión Colectiva	14,941,525	10,031,952
TOTAL	849,663,979	793,177,091

El total del portafolio de inversiones al cierre de diciembre de 2019 se situó en \$849.663.979M, presentando un incremento del 7% respecto a la información del cierre del año anterior.

A continuación, se presentan los activos financieros según su maduración y se clasifican como Inversiones de Corto Plazo (Menores a un año) y de Largo Plazo (Mayores a un año):

Clasificación	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018	Δ%
Inversiones a corto plazo	185,551,164	184,002,166	1%
Inversiones a largo plazo	664,112,815	609,174,925	9%
	849,663,979	793,177,091	7%

CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO

El 22% de las inversiones están clasificadas como inversiones a corto plazo y lo que pretenden es dar mayor liquidez en la aseguradora. Por otro lado, el 78% restante son inversiones clasificadas como de largo plazo y son posiciones estructurales de la compañía con el fin de ofrecer mayor rendimiento a los activos de la Compañía.

Respecto al cierre del año anterior, se observa una disminución del 1% en las inversiones a corto plazo lo que refleja un aumento en las posiciones estructurales con el fin de optimizar los recursos de la compañía a largo plazo.

La conformación del portafolio por tipo de títulos a 31 de diciembre de 2019, se encuentra conformada de la siguiente forma:

Clasificación	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018	Δ%
Inversiones negociables en títulos de deuda	834,722,454	783,145,139	7%
Inversiones negociables en títulos participativos	14,941,525	10,031,952	49%
	849,663,979	793,177,091	7%

El 98% del total de los activos financieros están invertidos en títulos de deuda. El 2% corresponde a Inversiones en Fondos de Inversión Colectiva (Itaú Investment Trust, Credicorp Capital y Colpatria Rendir), y hacen parte de la gestión de liquidez de la compañía y/o inversiones obligatorias.

De acuerdo al tipo de emisor al 31 de diciembre de 2019 el portafolio de inversiones se encontraba clasificado de la siguiente manera:

Clasificación	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018	Δ%
Negociables	849,663,979	793,177,091	7%
	849,663,979	793,177,091	7%

Al 31 de diciembre de 2019, el 100% de los activos financieros de la aseguradora se clasifican como negociables y se valoran a precios de mercado, teniendo en cuenta las políticas establecidas por los accionistas y la regulación local.

En el momento de la compra la aseguradora debe clasificar sus activos financieros en tres posibles tipos de inversiones, negociables, disponible para la venta o al vencimiento.

A continuación, se presenta las clasificaciones de los activos financieros:

Clasificación	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018	Δ%
Títulos de Deuda Pública	285,015,815	288,808,601	-1%
Vigilados por la Superintendencia Financiera	387,298,579	370,281,700	5%
No Vigilados por la Superintendencia Financiera	177,349,585	134,086,790	32%
	849,663,979	793,177,091	7%

Los títulos de deuda pública corresponden al 33.5% del total del portafolio, seguido del 45.6% en títulos Vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia y finalmente un 20.6% está invertido en títulos no vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia. Esta diversificación de portafolio se realiza teniendo en cuenta el perfil del accionista el cual es muy conservador y desea preservar el capital de los asegurados y del propio accionista en inversiones de la nación y/o entidades con solidez financiera y buen gobierno corporativo.

Al cierre de diciembre de 2019, las mayores exposiciones en el portafolio se presentan en: Banco Davivienda con un 6.49%, seguido por BBVA con un 6.47%. Por otro lado, de las entidades que no son vigiladas por la

CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO

Superintendencia Financiera de Colombia se destaca Codensa con una participación del 3.82% sobre el total del portafolio.

La siguiente es la composición de las inversiones a 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente, de acuerdo a calificaciones emitidas por las calificadoras de riesgo autorizadas por la Superintendencia Financiera en Colombia y el emisor:

Calificación	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018	Δ%
NACIÓN	273,174,036	281,139,391	-3%
BRC AAA	370,813,300	327,201,358	13%
BRC 1+	148,695,806	132,178,217	12%
BRC AA+	52,724,680	49,546,855	6%
BRC 1	4,256,157	3,111,270	37%
	849,663,979	793,177,091	7%

Nación

Calificación	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Nación a corto plazo	32,599,200	48,712,680
Nación a largo plazo	240,574,836	232,426,711
	273,174,036	281,139,391

Calificación emitida por BRC AAA (Largo Plazo)

AAA		
Entidad	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
AV VILLAS S.A.	13,148,070	0
BANCO BBVA COLOMBIA	51,989,285	45,178,240
BANCO COLPATRIA	0	21,673,250
BANCO DAVIVIEND	41,944,890	31,423,655
BANCO DE BOGOTA	20,919,295	15,948,990
BANCO DE OCCIDENTE	11,476,810	16,540,824
BANCO POPULAR S.A.	16,602,400	18,231,940
BANCOLDEX	4,665,690	9,621,485
BANCOLOMBIA	42,994,840	55,032,420
CODENSA S.A.	22,806,445	13,933,325
ITAU	11,087,020	0
EEP EPSA	16,295,460	1,055,160
EMGESA S.A. E.S.P.	1,558,335	2,562,405
EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN	0	5,589,890
FIDEICOMISO GRUPO NUTRESA	2,140,980	2,187,460
FINDETER	12,073,520	15,671,370
GM FINANCIAL COLOMBIA S.A.	7,108,850	8,058,800

**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

GRUPO AVAL S.A.	0	12,048,480
MOLYMET	11,362,890	11,150,150
PROMIGAS	0	14,876,455
RCI COLOMBIA	0	4,048,240
SURAMERICANA DE INV.	2,137,940	3,074,700
SURAMERICANA S.A	0	11,164,120
ISAGEN S.A E.S.P	18,020,880	1,053,130
BANCO SANTANDER DE NEGOCIOS	0	4,997,550
UNE	0	2,079,320
TELEFONICA	9,181,710	0
TERPEL S.A	2,576,400	0
INTERCONEXION ELECTRICA S.A.	3,211,980	0
SCOTIABANK COLPATRIA	41,458,080	0
GRUPO ARGOS	5,005,950	0
EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA	1,045,580	0
TOTAL	370,813,300	327,201,359

Calificación emitida por BRC 1+ (corto plazo)

BRC1+		
Entidad	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
BANCOLOMBIA	8,153,680	0
AV VILLAS S.A.	0	9,161,520
BANCO BBVA COLOMBIA	3,078,270	9,723,715
BANCO DAVIVIEND	8,130,870	14,782,585
BANCO DE BOGOTA	3,558,915	6,055,100
BANCO FINANDINA	3,051,210	1,029,130
BANCO POPULAR S.A.	13,145,070	2,020,300
BANCO SUDAMERIS COLOMBIA	0	3,063,510
CODENSA S.A.	9,678,505	3,641,985
EMGESA S.A. E.S.P.	1,017,310	1,011,800
EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN	5,559,520	0
FIC CAPITAL TRUST	8,567,955	1,540,893
FIC FONVAL	6,340,930	8,459,410
FIC RENDIR	32,640	31,649
BANCOLDEX	9,551,635	0
UNE	2,024,700	0
PROMIGAS	14,741,160	15,147,300
BANCO DE OCCIDENTE	12,718,976	18,362,580
BANCO COLPATRIA	0	14,221,360
CELSIA	0	10,256,100
GRUPO AVAL S.A.	12,078,120	2,060,260
RCI COLOMBIA	4,032,720	0

CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO

SOCIEDADES BOLIVAR	0	11,609,020
SURAMERICANA DE INV.	3,055,470	0
SURAMERICANA S.A	11,119,020	0
GM FINANCIAL COLOMBIA S.A.	8,030,160	0
EEP EPSA	1,028,970	0
TOTAL	148,695,806	132,178,217

Calificación emitida por AA+ (largo plazo)

AA+		
Entidad	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
BANCO FINANDINA	11,981,280	19,286,755
CEMENTOS ARGOS S.A. ANTES CARI	7,104,860	7,094,640
P.A. ESTRAT INM PEI	16,214,780	10,160,300
BANCO DAVIVIEND	5,131,100	2,017,760
ITAU	0	10,987,400
BANCO POPULAR S.A.	2,068,260	0
COLOMBINA S.A.	10,224,400	0
TOTAL	52,724,680	49,546,855

Calificación emitida por BRC 1

BRC 1		
Entidad	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
BANCO FINANDINA	4,256,157	3,111,270
TOTAL	4,256,157	3,111,270

Por plazo de maduración, el portafolio de inversiones al corte evaluado presentaba la siguiente composición:

Plazo	diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018	Δ%
1-3 años	366,927,550	429,262,887	-15%
Mayor de 3 años	297,185,265	179,912,038	65%
Menor o igual de un año	185,551,164	184,002,166	1%
	849,663,979	793,177,091	7%

El 43.2% del portafolio está compuesto en títulos entre 1 y 3 años, el 21.8% en títulos menores a un año y el 35% restante está compuesto en títulos con vencimiento mayor a 3 años.

Con respecto a diciembre 31 de 2018, el cierre del año tuvo una disminución en los títulos entre 1 y 3 años del 15% y presento un aumento en los títulos mayores de tres años y mejores o iguales de un año, 65% y 1% respectivamente.

CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO

De acuerdo con el decreto 2103 de 2016, el portafolio de inversiones que respalda las reservas técnicas, se describe a continuación:

Clasificación	diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018	Δ%
Respaldo reservas técnicas	608,998,556	783,145,139	-22%
Libre inversión	240,665,423	10,031,952	2299%
	849,663,979	793,177,091	7%

El 72% del total del portafolio respalda la reserva técnica establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia y el 28% está compuesto en títulos de libre inversión.

A continuación, se presentan la composición del portafolio con base a su tasa. Las cuales se clasifican en IBR, IPC, DTF y FIJA, adicionalmente, se presenta la inversión en los FIC (fondos de inversión colectiva):

Tipo	Valor a Mercado
Tasa Fija	604,354,213
IB1	47,972,320
IPC	178,363,200
DTF	4,032,720
FIC	14,941,526
	849,663,979

Para el periodo analizado se observa que la tasa fija tiene una participación de 71%, seguida del IPC con 21% y en tercer lugar la IBR con 6%.

Nota 9. CUENTAS POR COBRAR ACTIVIDAD ASEGURADORA

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar:

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Primas aceptadas pendientes de recaudo (9.1)	61.050.461	53.158.453
Primas directas pendientes de recaudo (9.2)	57.778.246	48.029.610
Cuenta corriente Reaseguradores exterior (9.3)	2.612.404	4.358.532
Total	121.441.111	105.546.595

**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

(9.1) El saldo de la cuenta de reaseguro aceptado por concepto de primas pendientes de recaudo es el siguiente:

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Seguros Generales Alfa S.A.	27.560.795	35.276.484
Seguros de Vida Alfa S.A..	33.489.666	17.881.969
Total	61.050.461	53.158.453

(9.2) Este es el detalle de las primas pendientes por recaudo para cada uno de los ramos:

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Desempleo	24.498.484	20.681.286
Accidentes personales	14.538.303	6.077.165
Vida grupo	9.273.648	18.479.329
Sustracción	9.344.761	2.383.116
Automóviles	71.526	408.714
Hogar	51.524	0
Total	57.778.246	48.029.610

Con corte 31 de diciembre de 2019 la participación de negocios directos es del 93,4% y de coaseguro aceptado del 6,6%.

Con corte 31 de diciembre de 2018 la participación de negocios directos es del 91,6% y de coaseguro aceptado del 8,4%, relacionado al negocio con AXA Colpatría por valor de \$4.014.050

(9.3) El siguiente es el detalle de la cuenta corriente de reaseguradores del exterior:

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Bnp Paribas Cardif S.A (Perú)	1.468.125	0
Davivienda Seguros	659.889	1.301.753
Scor Global Life	412.340	1.557.624
Global Bank Panama	0	617.142
Assa Compañía de Seguros S.A. (Costa Rica)	72.050	430.279
Scotia Seguros S.A	0	451.734
Total	2.612.404	4.358.532

CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO

Nota 10. RESERVAS TÉCNICAS PARTE REASEGURADORES

El siguiente es el detalle de las reservas técnicas parte reaseguradores:

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Reserva parte asegurador	14,045	62,296
Deterioro reserva parte asegurador(1)	0	(48,941)
Depósito de reserva a Reaseguradores del Exterior	92,862	0
	106,907	13,355

Nota 11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es el detalle de las otras cuentas por cobrar:

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Cuentas por cobrar diversas (1)	2.698.318	2.491.091
Cuentas por cobrar anticipos socios y proveedores (2)	1.520.251	11.509.037
Cuentas por cobrar a empleados	1.436	37.146
Total	\$4.220.005	\$14.037.274

(1) El detalle de las cuentas por cobrar diversas está conformado por:

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Deudores embargos (**)	1.407.927	1.624.629
Cuentas por cobrar extornos Banco de Bogotá (*)	783.004	\$424.318
Faltantes socios (***)	330.074	122.225
Cuentas por Cobrar Personal	93.480	0
Cuentas por cobrar - Diversas	72.603	46.145
Cuenta Por Cobrar Administrativa	8.762	107
Cuenta Por Cobrar Comercial	1.768	643
Cuenta Por Cobrar Bancos	650	2.768
Cuentas por cobrar Agentes de Seguros	50	0
Cuentas por Cobrar Proveedores	0	1.348
Depósitos Judiciales	0	130.000
Recobro red Colpatria	0	99.154
Deudores Portafolio De Inversiones	0	39.754
Total	2.698.318	2.491.091

(*) Corresponde a las devoluciones de comisiones del Banco de Bogotá pendientes de pago.

CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO

(**)Corresponde a los embargos presentados en las cuentas bancarias de la compañía, a continuación su detalle:

COD BANCO	BANCO	dic-18	ene-19	mar-19	jun-19	jul-19	ago-19	dic-19	Total 2019
40	BANCO AGRARIO	\$310.977	\$0	\$(3.000)	\$0	\$105.000	\$(235.299)		209.403
52	AV VILLAS	146.049	0	(3.000)	0	0	(235.299)	31.725	143.049
7	BANCOLOMBIA	425.891	0	(3.000)	(31.911)	0	(130.299)		292.406
1	BANCO BOGOTÁ	124.710	235.299	0	0	0	0	31.725	156.435
9	CITIBANK	66.878	0	0	0	0	0	31.725	66.878
19	COLPATRIA	132.867	0	(3.000)	(84.067)	105.000	0	0	150.800
61	BANCOOMEVA	66.878	0	0	0	105.000	0	0	171.878
14	BANCO ITAÚ	330.677	0	(3.000)	0	105.000	(235.299)	0	197.378
2	BANCO POPULAR	19.700	0	0	0	0	0	0	19.700
		\$1.624.627	\$235.299	\$(15.000)	\$(115.978)	\$420.000	\$(836.196)	\$95.175	\$1.407.927
SALDO DEBITADO									\$1.407.927

- VII. Clínica de Fracturas Centro de Ortopedia y Traumatología S.A, embargo por valor de \$235.299 corresponde a un proceso que se lleva a cabo en Barranquilla por el ramo de Soat, pendiente auto de desembargo emitido por el juzgado (aplicado en el banco 7).
- VIII. Cuidado Crítico, embargo por valor de \$3.000. Se genera el documento DJ04 y en consecuencia la devolución de los recursos por valor total de \$15.000 aplicado en los bancos 40, 52, 7, 19 y 14.
- IX. Supersalud, desembargo por valor de \$31.911, devolución realizada a través de resolución de desembargo emitida por juzgado. Devolución aplicada en el banco 7.
- X. Ana Mirlanda, desembargo por valor de \$84.067 asociado a indemnización de siniestros. Devolución aplicada al Banco 19.
- XI. Agencia Negocios Ingeniería y Derecho ANID embargo por valor de \$105.000 se solicita la práctica de medidas cautelares visibles a folios aplicado en los bancos 40, 19, 61 y 14. Durante el mes de agosto de 2019 se ha recibido devolución de embargo en la cuenta bancaria 7 asociado a Clínica de Fracturas, Centro de ortopedia y traumatología por valor de \$235.299 descontándose un valor de \$105.000 embargado a favor de la Agencia Negocios Ingeniería y Derecho ANID siendo \$130.299 la cuantía real recibida por concepto de devolución.
- XII. En el mes de agosto se levanta embargo de Clínica de Fracturas, Centro de ortopedia y traumatología por valor de \$235.299 aplicado en los bancos 40, 52 y 14.
- XIII. Embargo Diana Montiel Muñoz por valor de \$31.725 (Aplicado en los bancos 40, 07 y 01).

En los demás periodos no se presentaron movimientos por dicho concepto y las demás cuentas diferentes a las mencionadas anteriormente, se encuentran libres de restricciones.

**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

(***) Corresponde al recaudo pendiente de los diferentes socios el cual se legaliza en el mes siguiente.

(2) Corresponde a anticipos realizados a socios y proveedores con el objetivo de realizar actividades que beneficien a la compañía; así mismo, respecto al cierre del 31 de diciembre de 2018 se identifica una variación material relacionada a la disminución por reconocimiento como activo por derecho de uso de las oficinas donde opera la Compañía, el cual vence el 30 de noviembre de 2023, sobre el cual se está causando durante el tiempo del contrato una provisión por desmantelamiento que busca llevar al gasto el valor correspondiente a la restauración del inmueble a su estado inicial.

Nota 12. DETERIORO DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es el detalle del deterioro de otras cuentas por cobrar:

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Deterioro cuentas por cobrar actividad aseguradora (1)	(4.532.688)	(2.200.375)
Deterioro de otras cuentas por cobrar	(153.724)	(420.556)
Total	(4.686.412)	(2.620.931)

	Saldo Inicial	Constituciones	Liberaciones	Saldo Final
Deterioro cuentas por cobrar actividad aseguradora	(2.200.375)	(4.532.688)	2.200.375	(4.532.688)
Utilización por castigo	0	0	327.646	327.646
Deterioro de otras cuentas por cobrar	(420.556)	(132.196)	71.383	(481.370)
Total	(2.620.931)	(4.664.884)	2.599.404	(4.686.412)

(1) El deterioro de las cuentas por cobrar actividad aseguradora, se mide de acuerdo con los criterios definidos por la NIIF 9.

Nota 13. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

El siguiente es el detalle de los activos no corrientes mantenidos para la venta:

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Activos no corrientes mantenidos para la venta (1)	1.330	1.330
Total	1.330	1.330

(1) Los Activos no corrientes mantenidos para la venta son aquellos activos que provienen los salvamentos donde se ha definido la pérdida total del vehículo asegurado igual o superior al 75% del valor comercial y el asegurado al momento del siniestro; de dicho activo se espera recuperar su valor a través de una transacción de venta dentro a más tardar el año siguiente de la clasificación como activo, siempre y cuando no existan circunstancias fuera de control de la Compañía que cause el retraso del tiempo establecido y que exista evidencia suficiente para que amplíe el plazo.

CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO

Nota 14. PROPIEDADES Y EQUIPO

El siguiente es el detalle de las propiedades y equipo:

PROPIEDADES Y EQUIPO	Diciembre 31 de 2017	Adiciones y/o Mejoras	Ventas y/o Bajas	Depreciación y/o Amortización	Diciembre 31 de 2018
Mobiliario de oficina	2.301.917	459.770	(65.079)	0	2.696.608
Equipo de computo	266.192	7.479	(16.225)	0	257.446
Vehículos	1.911.509	0	(202.329)	0	1.709.181
Propiedades tomadas en arrendamiento	4.240.027	285.768	0	0	4.525.795
Subtotal propiedades y equipo	8.719.645	753.017	(283.633)	0	9.189.029
Depreciación mobiliario de oficina	(1.335.620)	0	65.079	(482.345)	(1.752.888)
Depreciación equipo de computo	(217.185)	0	16.225	(27.618)	(228.578)
Depreciación vehículos	(1.037.036)	0	202.329	(287.081)	(1.121.788)
Amortización en propiedades tomadas en arrendamiento	(2.736.350)	(210.427)	0	(1.309.158)	(4.255.935)
Provisión por desmantelamiento propiedades en arrendamiento	10.026	0	0	(10.026)	0
Subtotal depreciación y amortización en propiedades y equipo	(5.316.165)	(210.427)	283.633	(2.116.230)	(7.359.189)
Neto propiedades y equipo	3.403.480	542.590	0	(2.116.230)	1.829.840

PROPIEDADES Y EQUIPO	Diciembre 31 de 2018	Adiciones y/o Mejoras	Ventas y/o Bajas	Depreciación y/o Amortización	Diciembre 31 de 2019
Mobiliario de oficina	2.696.607	687.347	(126.807)	0	3.257.147
Equipo de computo	257.446	338.527	(10.412)	0	585.561
Vehículos	1.709.181	2.031.104	(883.183)	0	2.857.102
Propiedades tomadas en arrendamiento	4.525.795	550.917	0	0	5.076.712
Subtotal propiedades y equipo	9.189.029	3.607.895	(1.020.402)	0	11.776.522



**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

PROPIEDADES Y EQUIPO	Diciembre 31 de 2018	Adiciones y/o Mejoras	Ventas y/o Bajas	Depreciación y/o Amortización	Diciembre 31 de 2019
Depreciación mobiliario de oficina	(1.752.888)	0	126.807	(346.442)	(1.972.523)
Depreciación equipo de computo	(228.578)	0	10.412	(36.016)	(254.182)
Depreciación vehículos	(1.121.788)	0	883.183	(449.183)	(687.788)
Amortización en Propiedades tomadas en arrendamiento	(4.255.935)	0	0	(88.081)	(4.344.016)
Subtotal depreciación y amortización en propiedades y equipo	(7.359.189)	0	1.020.402	(919.722)	(7.258.509)
Neto propiedades y equipo	1.829.840	3.607.895	0	(919.722)	4.518.013

Todos los activos se encuentran libres de gravámenes, hipotecas y pignoraciones.

Las propiedades, planta y equipo incluyen derechos de uso de contratos de arrendamiento, en los que la Compañía es el arrendatario, cuyos valores se muestran a continuación:

Al 1 de enero de 2019	Derechos de edificios	Derechos de uso equipo de computo	Total
Costo	11.686.037	2.418.998	14.105.035
Depreciación acumulada	(2.410.731)	(946.110)	(3.356.841)
Costo neto	9.275.306	1.472.888	10.748.194

Año terminado al 31 de diciembre de 2019

Saldo al comienzo del año	9.275.306	1.472.888	10.748.194
Costo	58.898	1.392.842	1.451.740
Depreciación acumulada	(14.725)	(301.868)	(316.593)
Costo neto	9.319.479	2.563.862	11.883.341

Al 31 de diciembre de 2019

Costo	11.744.935	3.811.840	15.556.775
Depreciación acumulada	(2.425.456)	(1.247.978)	(3.673.434)
Costo neto	9.319.479	2.563.862	11.883.341

**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

Los vencimientos de los arrendamientos financieros oscilan entre 3 y 5 años.

En relación con los derechos de uso registrados en las cuentas de propiedad, planta y equipo se han registrado pasivos por arrendamiento financiero que se incluyen en otras obligaciones financieras y que al 31 de diciembre de 2019 tienen un saldo de 2.619.754

Nota 15. OTROS ACTIVOS

Se relacionan como otros activos los siguientes conceptos:

Otros Activos	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Incentivos	8.107.213	0
Costos de contratos no proporcionales	14.579	0
Otras comisiones	0	33.333
Total otros activos	8.121.793	33.333

Otros Activos	Diciembre 31 de 2017	Aumentos	Disminuciones	Diciembre 31 de 2018
Costos de contratos reaseguro XL y WXL	462.500	0	(462.500)	0
Otras comisiones	133.333	0	(100.000)	33.333
Incentivos	12.000	0	(12.000)	0
Total otros activos	607.833	0	(574.500)	33.333

Otros Activos	Diciembre 31 de 2018	Aumentos	Disminuciones	Diciembre 31 de 2019
Costos de contratos reaseguro XL y WXL	0	266.256	(251.677)	14.579
Otras comisiones	33.333	0	(33.333)	0
Incentivos	0	11.099.560	(2.992.346)	8.107.214
Total otros activos	33.333	11.365.816	(3.277.356)	8.121.793

Se establecen las vidas útiles para sus activos intangibles de acuerdo a la vigencia de las licencias y se clasifica de en las siguientes categorías:

Activo Intangible	Vida Útil
Licencia – Software	8 años
Licencia – Software	3-5 años
Licencia – Software	Menos de 1 año
Otros activos Intangibles	Tiempo de uso estimado del activo



**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

A continuación, el importe bruto y la amortización acumulada de los activos intangibles:

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Activos Intangibles		
Licencias	27.145.745	3.618.356
Amortización acumulada	(3.877.955)	(3.294.012)
Total	23.267.789	324.344

El movimiento presentado a 31 de diciembre del año 2019, fue:

Saldo a diciembre 31 de 2018	324.344
Adiciones	23.527.389
Amortizaciones del periodo	(583.944)
Valor Neto a Diciembre 31 de 2019	23.267.789

El movimiento presentado al 31 de diciembre de 2018, fue:

Saldo a diciembre 31 de 2017	1.098.594
Adiciones	483.174
Amortizaciones del periodo	(1.257.424)
Valor Neto a diciembre 31 de 2018	324.344

Nota 16. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El siguiente es el detalle de los activos por impuestos corrientes:

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Impuestos descontables	8.049.011	7.454.531
Anticipos de impuestos de industria y comercio	0	943.518
Impuesto a las ventas retenido	0	210.829
Saldo a favor de IVA	0	11.262
Total otros activos	8.049.011	8.620.140

CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO

Nota 17. IMPUESTO DE RENTA

• **Impuestos diferidos**

Las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos y las bases fiscales de los mismos dan lugar a las siguientes diferencias temporarias que generan impuestos diferidos, calculados y registrados en los periodos terminados en 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, con base en las tasas tributarias vigentes como referentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.

	31 de diciembre	
	2019	2018
Impuestos diferidos activos	18.553.244	10.970.424
Impuestos diferidos pasivos	(5.509.317)	(2.649.001)
Impuestos diferidos activos (pasivos), neto	13.043.927	8.321.423

El movimiento neto de los impuestos diferidos durante el período es el siguiente:

	Año terminado el	
	31 de diciembre	
	2019	2018
Saldos al 1 de enero	8.321.423	5.683.511
Cargo (crédito) al estado de resultados	4.722.504	2.637.912
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	0	0
Saldo al 31 de diciembre	13.043.927	8.321.423

Los movimientos de los impuestos diferidos activos y pasivos durante el período, sin tener en cuenta la compensación de saldos referidos a la misma autoridad fiscal, han sido los siguientes:

	Provisión Gastos	Total
Impuestos diferidos activos		
Saldo al 1 de enero de 2018	11.221.728	11.221.728
Cargo (crédito) al estado de resultados	(251.304)	(251.304)
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2018	10.970.424	10.970.424
Cargo (crédito) al estado de resultados	7.582.820	7.582.820
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2019	18.553.244	18.553.244



**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

	Inversiones	Activos Fijos	Diferido Incentivos	Provisión Cartera	Total
Impuestos diferidos pasivos					
Saldo al 1 de enero de 2018	4.631.954	124.385	0	781.878	5.538.217
Cargo (crédito) al estado de resultados	(1.982.953)	(124.385)	0	(781.878)	(2.889.216)
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	0	0	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2.649.001	0	0	0	2.649.001
Cargo (crédito) al estado de resultados	266.007	0	2.594.309	0	2.860.316
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	0	0	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2019	2.915.008	0	2.594.309	0	5.509.317

Los activos por impuestos diferidos activos pendientes de compensación se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros. La Compañía ha reconocido los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- **Efecto de impuestos corrientes y diferidos en cada componente de otro resultado integral en el patrimonio:**

En los periodos 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no se realizaron registros de impuestos corrientes y diferidos por efecto de la variación de los componentes de otros resultados integrales en el Patrimonio.

- **Componentes del gasto por impuesto sobre la renta**

El gasto por impuesto de renta de los periodos terminados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018, comprende lo siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre	
	2019	2018
Impuesto sobre la renta corriente	39.847.101	35.401.519
Impuesta sobretasa de renta	0	4.259.093
Impuesto sobre la renta diferido	(4.722.504)	(2.637.912)
	35.124.597	37.022.700
Tasa Efectiva del Impuesto	36%	43%

**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

Los siguientes son los parámetros básicos vigentes de la tributación sobre la renta:

En Colombia

- Con la Ley del Crecimiento Económico (ley 2010 de 2019), se definió una tarifa general del impuesto sobre la renta del 33% para el año 2019, 32% para el año 2020, 31% para el año 2021, del 30% para el año 2022 y los años siguientes.
- El artículo 92 de la Ley del Crecimiento Económico establece que las Instituciones Financieras deben liquidar unos puntos adicionales, al impuesto de renta y complementarios de cuatro (4) puntos porcentuales para el 2020 y de tres (3) puntos porcentuales para los años 2021 y 2022, los cuales son aplicables a las personas jurídicas que, en el año gravable correspondiente, tengan una renta líquida gravable igual o superior a 120.000 UVT (\$4.772.840 millones).

Las Entidades que cuentan con la categoría de “Institución Financiera” se encuentran definidas en el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero: Establecimientos de Crédito, Sociedades de Servicios Financieros y Sociedades de Capitalización, régimen que no incluye a las “Entidades Aseguradoras” definidas de forma independiente en el mismo Estatuto.

- Para el año 2019 la base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 1.5% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior, para los años gravables 2020 este porcentaje se reduce al 0.5% y a partir del 2021 este porcentaje se reduce al 0%.

La ley 1819 de 2016, armonizó el sistema tributario con las nuevas normas contables aplicables a todas las empresas (Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF). Así, la mencionada Ley actualizó el lenguaje contable del Estatuto Tributario, que ahora se referirá a las NIIF. Las Empresas pasaron entonces de 4 sistemas contables (Decreto 2649 de 1993, NIIF, Conciliación Fiscal y Libro Tributario) a un sistema que realiza la conciliación fiscal directamente a partir de la contabilidad NIIF.

El impuesto sobre la renta de la Compañía difiere del importe teórico que se habría obtenido empleando la tarifa de impuestos aplicable a la utilidad antes de impuestos como se describe a continuación:

	Año terminado el 31 de diciembre	
	2019	2018
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta	98.734.641	86.281.934
Tasa de impuesto de renta vigente	33%	37%
Impuesto calculado con la tarifa aplicable a la Compañía	32.582.431	31.924.316
Efectos impositivos de:		
Ingresos no gravables	(210.776)	1.937.419
Gastos no deducibles	10.859.084	5.798.877
Descuentos Tributarios	(3.383.639)	0
Provisión para impuesto sobre la renta	39.847.100	39.660.612

CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO

La tasa de impuesto de renta aplicable de acuerdo con la legislación Colombiana fue de 33% para el 2019 y 37% para el año 2018.

La tasa efectiva de tributación de Cardif Seguros que contiene el impuesto corriente y diferido acumulada a diciembre 2019 fue de 36% y para 31 de diciembre de 2018 fue de 43%.

La variación de la tasa se da principalmente por los siguientes factores:

- a) Con corte a diciembre de 2019, se disminuyó la tasa nominal debido a que con los cambios introducidos por la última reforma tributaria se retiran los cuatro (4) puntos adicionales correspondientes a la Sobretasa al Sector Financiero.
- b) Con corte a diciembre de 2019, se tienen mayores ingresos por valoración de inversiones, los cuales no forman parte de la base del cálculo del impuesto.
- c) En atención al artículo 115 del estatuto tributario Cardif Seguros tomará durante el año 2019 como descuento tributario el 50% del impuesto de industria y comercio, avisos y tableros.

Los impuestos diferidos que se espera revertir a partir del año 2020 se han calculado usando las tarifas de impuestos aplicables en Colombia para cada período (32% para 2020, 31% para 2021 y 30% del 2022 en adelante).

Conciliación de la tasa nominal de impuestos y la tasa efectiva:

	Periodos terminados en :	
	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	98.734.641	86.281.934
Tasa de impuesto en Colombia	33%	37%
Gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasa tributarias vigentes	32.582.431	31.924.316
Gastos no deducibles	10.859.084	5.798.877
Utilidad (pérdida) en venta o valoración de inversión no constitutivos de renta	17.603.249	18.329.815
Recuperación Depreciación por Venta de Vehículos	220.100	0
Intereses y otros ingresos no gravados de impuestos	(18.034.125)	(16.392.396)
Descuentos Tributarios	(3.383.639)	0
Total gasto corriente del impuesto del período	39.847.100	39.660.612
Impuestos diferidos netos del periodo	(4.722.504)	(2.637.912)
Total gasto del impuesto del período	35.124.596	37.022.700
Tasa Efectiva del Impuesto	36%	43%

**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva:

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tenía saldos por concepto de pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva pendientes de utilización y/o compensación.

Nota 18. PASIVOS DE SEGUROS

El siguiente es el detalle de los pasivos de seguros:

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Reserva de riesgo en curso (18.1)	345,125,604	309,780,449
Reserva para siniestros no avisados (18.2)	86,666,034	67,819,464
Reserva para siniestros avisados (18.3)	51,883,243	58,465,677
Compañías cedentes interior cuenta corriente (18.4)	35,596,389	31,261,346
Comisiones	6,118,820	4,258,336
Siniestros liquidados por pagar	1,484,691	1,126,467
Coaseguradores cuenta corriente cedidos	1,183,547	0
Compañías cedentes exterior cuenta corriente (18.5)	270,925	92,500
Coaseguradores cuenta corriente aceptados	99,263	381
Depositos a reaseguradoras	92,862	0
Total	\$528.521.378	\$472.804.620

(18.1.) Reserva de riesgo en curso

A continuación la reserva de riesgo en curso detallada por ramo:

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Accidentes personales	176,459,470	161,144,677
Desempleo	100,804,711	92,016,557
Vida grupo	42,287,805	32,503,539
Sustracción	25,420,272	24,010,845
Hogar	94,229	
Automóviles	59,117	104,831
Soat	0	0
Total	\$345.125.604	\$309.780.449

(18.2.) Reserva para siniestros no avisados

A continuación la reserva de siniestros no avisados detallada por ramo:

CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO



Vida grupo	29,654,005	23,990,209
Desempleo	25,940,438	21,869,282
Accidentes personales	21,711,164	14,500,219
Sustracción	7,805,330	5,359,043
Soat	1,371,518	1,943,625
Automóviles	179,604	157,086
Hogar	3,975	-
Total	\$86.666.033	\$67.819.464

(18.3.) Reserva para siniestros avisados detallada por ramo

A continuación la reserva de siniestros avisados detallada por ramo:

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Accidentes personales	16,946,946	\$17.118.333
Vida grupo	12,690,913	14.905.925
Desempleo	16,382,123	14.810.171
Soat	2,983,400	8.275.354
Sustracción	2,764,808	3.294.743
Hogar	21,552	
Automóviles	93,501	61.151
Total	\$51.883.243	\$58.465.677

(18.4.) Compañías cedentes interior cuenta corriente

A continuación el detalle de Compañía cedentes del interior cuenta corriente por ramo:

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Seguros de Vida Alfa S.A.	\$18,336,213	\$16.130.983
Seguros Alfa S.A.	17,260,176	15.130.363
Colmena BCSC	-	0
Total	\$35.596.389	\$31.261.346

(18.5.) Compañías Cedentes Exterior Cuenta Corriente detallado por aseguradora

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Swis Re	\$270.925	
Scor Global Life	\$0	\$0
Parther RE	0	92.500
Total	\$270.925	\$92.500

CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO

Nota 19. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar de la Compañía comprenden lo siguiente:

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Diversas (1)	\$102.206.021	\$60.515.434
Cuentas por pagar a proveedores	34.223.731	18.926.663
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras (2)	2.723.259	33.464
Retenciones y pagos laborales	6.643.671	2.409.781
Honorarios y comisiones	755.343	63.425
Arrendamientos	382.415	63.914
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	8.376	0
Total	\$146.942.817	\$82.012.681

(1) El detalle de las cuentas por pagar diversas está conformado por:

Concepto	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Canales de distribución (*)	\$29.827.184	\$18.643.938
Fuerza de ventas (**)	26.833.384	16.003.973
Front fee	21.873.900	0
Recaudos por aplicar aval (***)	16.745.549	14.097.034
Recaudos pendientes por aplicar	3.261.021	1.923.133
Devoluciones por pagar	2.303.656	1.789.572
Sobrantes de recaudo	912.368	934.118
Otros	429.001	239.038
Diferencias recaudos aval	18.592	(28.097)
Participación de utilidades	1.366	4.422.124
Comisiones coaseguro aceptado	0	2.490.601
Total	\$102.206.021	\$60.515.434

(2) El detalle de las cuentas por pagar relacionadas a créditos de bancos y otras obligaciones financieras está conformado por:

Concepto	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Pasivos por derechos de uso (3)	\$2.619.754	\$0
Otras obligaciones financieras (****)	103.505	33.464

**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

Total	\$2.723.259	\$33.464
--------------	--------------------	-----------------

(3) A continuación, el detalle del pasivo por arrendamientos por derechos de uso:

Concepto	Diciembre 31 de 2019
Revelación pasivos por arrendamientos	\$3.913.306
Pagos de enero a diciembre de 2019	(1.293.552)
Causación de intereses	97.241
Pago de intereses	(97.241)
Saldo pasivo por derechos de uso	\$2.619.754

(*) Corresponde a las comisiones por pagar por el uso de los canales de distribución de los socios estratégicos.

(**) Corresponde a los incentivos por pagar de la fuerza de ventas.

(***) Partidas pendientes de aplicar por el contrato de reaseguro.

(****) Corresponde a saldos por pagar al Banco de Occidente por usos en tarjetas de crédito corporativas a una tasa de 28.30% EA.

Nota 20. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Las cuentas por pagar por concepto de beneficios a empleados a corto plazo comprenden:

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Prima extralegal (1)	\$5.666.082	\$3.586.388
Vacaciones consolidadas	963.724	762.925
Cesantías	716.289	753.257
Aportes ARL	6.960	6.655
Intereses sobre cesantías	81.212	85.175
Nomina por pagar	4.865	0
Total	\$7.439.132	\$5.194.400

(1) Bono anual por resultados otorgado a los empleados de la Compañía.

Nota 21. PASIVOS POR IMPUESTOS

El siguiente es el detalle de los pasivos por impuestos:

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Renta y complementarios	\$14.378.073	\$20.175.368

CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO

IVA generado 19%	10.505.036	9.738.599
Industria y comercio	2.395.205	2.626.158
Gravamen a los movimientos financieros GMF	71.269	54.391
Total	\$27.349.583	\$32.594.516

Nota 22. PROVISIONES

El siguiente es el detalle de los otros pasivos:

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Obligaciones Contractuales	4,762,000	0
Desmantelamiento (1)	300,000	\$87.671
Total	\$5.062.000	\$87.671

(1) Desmantelamiento corresponde al costo por el retiro de los elementos y la adecuación del inmueble arrendado donde funciona actualmente Cardif Colombia Seguros Generales S.A.

Nota 23. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Capital autorizado	\$311.927.464	\$311.927.464
Total Capital Suscrito y Pagado	\$311.927.464	\$311.927.464

A 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018, el capital autorizado de la Compañía era de \$311.927.463.563 acciones nominativas respectivamente por valor de un peso (1) por acción.

La distribución accionaria durante los periodos terminados:

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
BNP Paribas Assurance S.A.	\$295.997.270	\$295.997.270
Cardif Risques Divers	15.930.194	15.930.194
Total	\$311.927.464	\$311.927.464

El porcentaje de participación, se encuentra distribuida así:

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
BNP Paribas Assurance S.A.	94,8927%	94,8927%
Cardif Risques Divers	5,1070%	5,1070%



**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 había \$311.927.463.563 acciones suscritas y pagadas respectivamente.

Resultados acumulados proceso de convergencia a NIIF: \$2.695.629

El resultado por efectos en la aplicación por primera vez de las NIIF fue de \$2.695.629 como utilidad, de acuerdo a la circular externa 036 de diciembre 12 de 2014, no podrán ser distribuidas para enjugar pérdidas, realizar procesos de capitalización, repartir utilidades y/o dividendos, o ser reconocidas como reservas, sólo podrán disponer de las mismas cuando se hayan realizado de manera efectiva con terceros, distintos de aquellos que sean partes relacionadas.

A continuación, el detalle de las utilidades acumuladas por el periodo 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 respectivamente:

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Reservas legales	7.044.886	2.118.292
Resultados Acumulados Proceso de Convergencia a NIIF	2.695.629	2.695.629
Utilidades del periodo	63.610.044	49.265.935

Nota 24. DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES (Estado de Cambios en el Patrimonio)

De acuerdo al Acta de la asamblea de accionistas No. 33 del 28 de marzo de 2019, se aprueba realizar la distribución de utilidades con los saldos acumuladas a 31 de diciembre de 2018 así:

Utilidad del ejercicio 2018	\$ 49.265.935
Reserva legal	<u>\$ (4.926.594)</u>
Valor a distribuir entre accionistas	\$ 44.339.341

Nota 25. PRIMAS NETAS EMITIDAS

A continuación, el detalle de las primas netas emitidas:

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Seguros de daños	389.273.958	\$349.464.602
Seguros de personas	196.505.296	133.307.387
Coaseguro aceptado	63.377.856	68.022.485
Cancelaciones y/o Anulaciones	<u>(150.869.113)</u>	<u>(132.742.260)</u>
Total Primas Netas Emitidas	<u>\$498.287.997</u>	<u>\$418.052.214</u>

CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO

Nota 26. PRIMAS NETAS ACEPTADAS

A continuación, el detalle de las primas netas aceptadas:

Reaseguros Interior

RAMO	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Desempleo	173,916,655	158.118.032
Accidentes personales	169,437,893	128.102.976
Vida grupo	110,282,652	101.212.476
Sustracción	52,188,176	48.626.594
Total Primas Reaseguro Interior	505.825.953	\$436.060.078
Cancelaciones y/o Anulaciones Primas De Reaseguros Aceptados	(66.598.423)	(51.642.763)
	439.226.953	384.417.315

Las primas aceptadas corresponden a los contratos de reaseguro suscritos con las compañías Seguros Alfa S.A. y Seguros de Vida Alfa S.A., comercializado mediante banca seguros con los Bancos del grupo Aval, donde Cardif Colombia Seguros Generales S.A. actúa como reasegurador.

Reaseguros Exterior

RAMO	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Desempleo	8,746,897	8.312.090
Vida Grupo	23,071,734	5.076.604
Sustracción	739,892	2.438.536
Accidentes Personales	2,131,969	1.750.547
Total Primas Reaseguro Exterior	34.690.492	\$17.577.777
Cancelaciones y/o Anulaciones Primas De Reaseguros Aceptados	(2.080.251)	(2.237.225)
	32.610.241	15.340.552
Total	471.837.194	399.757.867

Las primas aceptadas corresponden a los contratos en los que Cardif opera como reasegurador de compañías del exterior en: Costa Rica, Honduras, Panamá, República Dominicana y Perú.

**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

Nota 27. PRIMAS NETAS CEDIDAS

A continuación, el detalle de las primas netas cedidas:

Reaseguros Exterior

RAMO	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Hogar	(464,310)	0
Total Primas Reaseguro Exterior	(464.310)	\$0

Nota 28. LIBERACIÓN RESERVA SOBRE PRIMAS

A continuación, el detalle de la liberación reservas sobre primas:

RAMO	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Accidentes personales	111,543,124	108.865.117
Desempleo	124,538,697	111.010.854
Vida grupo	39,882,622	36.478.846
Sustracción	39,177,428	34.913.557
Autos	121,445	378.896
Hogar	-85.985.11	0
Total	\$315.177.331	291.647.270

Nota 29. CONSTITUCIÓN RESERVA SOBRE PRIMAS

A continuación, el detalle de la constitución reservas sobre primas:

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Accidentes Personales	(139,853,490)	(110.857.529)
Desempleo	(120,331,278)	(120.563.300)
Sustracción	(40,586,855)	(38.599.780)
Vida Grupo	(49,666,888)	(40.166.656)
Autos	(75,730)	(169.073)
Hogar	(8,244)	0

CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO

Total	(350.522.485)	(310.356.338)
--------------	----------------------	----------------------

- (1) A través de la resolución 1079 de 2018 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, se ha revocado a Cardif Colombia Seguros Generales SA. la autorización de expedir el ramo de seguros de daños corporales causados a las personas en accidentes de tránsito (SOAT).

Nota 30. SINIESTROS

A continuación, el detalle de los gastos de siniestros:

RAMO	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Desempleo	(31,511,706)	(23.550.506)
Vida grupo	(19,314,854)	(23.207.676)
Sustracción	(14,334,918)	(12.298.491)
Accidentes personales	(14,487,885)	(10.951.128)
Soat	(5,140,944)	(6.149.568)
Autos	(107,843)	(173.159)
Hogar	(3,359)	0
Total	(84,901,509)	(76.330.528)

Nota 31. SINIESTROS DE ACEPTACIONES

A continuación, el detalle de los gastos de siniestros de aceptaciones:

RAMO	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Desempleo	(19,832,731)	(18.295.292)
Vida grupo	(23,815,168)	(18.887.409)
Accidentes personales	(13,266,420)	(11.125.300)
Sustracción	(3,415,894)	(4.233.765)
Total	(60,330,213)	(52.541.766)

Nota 32. REEMBOLSOS, RECOBROS Y SALVAMENTOS

A continuación, el detalle de los reembolsos y recobros y salvamentos:

	Diciembre 31 2019	Diciembre 31 2018
Sustracción	326,116	293.268
Autos	91,388	49.232
Accidentes Personales	18,445	19.832
Total	435,948	362.332

Nota 33. LIBERACIÓN RESERVAS DE SINIESTROS

Detalle de la liberación de reserva de siniestros:

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Desempleo	106,207,699	116.755.700
Vida Grupo	73,920,648	81.086.243
Accidentes Personales	84,094,346	80.996.496
Sustracción	28,373,535	25.894.761
Soat	7,525,712	8.526.720
Autos	1,557,916	218.998
Total liberación reservas para siniestros avisados	301,679,856	313.478.918

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Desempleo	1,855,809	7.955.932
Vida grupo	1,588,298	5.613.106
Soat	590,843	1.731.770
Sustracción	412,150	878.472
Accidentes personales	622,736	674.141
Autos	80,899	93.720
Total liberación reservas para siniestros no avisados	5,150,735	16.947.141

Total	306,830,591	330.426.059
--------------	--------------------	--------------------

CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO

Nota 34. CONSTITUCIÓN RESERVA DE SINIESTROS

Detalle de la constitución de reserva de siniestros:

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Desempleo	(107,779,651.00)	(116.330.411)
Vida grupo	(71,767,932.00)	(82.219.436)
Accidentes personales	(83,922,959.00)	(88.252.326)
Sustracción	(27,843,600.00)	(27.616.124)
Soat	(2,233,757.00)	(3.506.237)
Autos	(1,590,266.00)	(174.950)
Hogar	(7,507.00)	-
Total constitución reservas para siniestros avisados	(295,145,673.00)	(318.099.484)

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Desempleo	(5,926,965.00)	(10.881.877)
Vida grupo	(7,252,094.00)	(9.439.316)
Accidentes personales	(7,833,681.00)	(5.186.741)
Sustracción	(2,858,437.00)	(3.394.814)
Soat	(18,736.00)	(67.367)
Hogar	(3,975.00)	0
Autos	(103,417.00)	(1.345)
Total constitución reservas para siniestros no avisados	(23,997,305.00)	(28.971.460)
	-	-
Total General	(319,142,978.00)	(347.070.944)

CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO

Nota 35. GASTOS POR COMISIONES

El siguiente es el detalle de los gastos por comisiones de seguros:

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Seguros de daños y personas	(16,042,282)	(14.310.694)
Coaseguro aceptado	(1,473,753)	(1.562.782)
Seguros obligatorios	-	-
Total	(17,516,035)	(15.873.476)

Nota 36. COSTO DE CONTRATOS NO PROPORCIONALES

Detalle de los costos de contratos no proporcionales:

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Reaseguradores Exterior		
Scor Global Life	(205,427)	-
Parther RE	(46,250)	(555.000)
Total	(251,677)	(555.000)

Nota 37. CONTRIBUCIONES

A continuación, el detalle de los gastos por contribuciones:

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Fosyga	(1.259.449)	0
Fondo nacional de bomberos	(10.895)	0
Total	(1.270.344)	0

Nota 38. GASTOS DE REASEGUROS

Detalle de los gastos de reaseguros:

CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Gastos sobre Aceptaciones Reaseguro del Interior	(272,757,933)	(217.602.808)
Gastos sobre Aceptaciones Reaseguro del Exterior	(15,813,288)	(8.362.060)
Total	(288,571,221)	(225.964.868)

Corresponde a los gastos derivados del contrato de reaseguro y pagados a la Aseguradora.

Nota 39. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Los beneficios a empleados durante los periodos terminados en:

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Sueldos	(9,567,877)	(10.066.112)
Salario integral	(9,761,215)	(8.227.670)
Prima extralegal	(4,941,285)	(3.253.284)
Aportes por pensiones	(2,102,903)	(2.059.290)
Auxilio extralegal alimentación	(1,922,042)	(2.034.756)
Vacaciones	(1,311,456)	(1.182.880)
Aportes caja compensación familiar, Icbf y Sena	(1,121,709)	(1.062.067)
Cesantías	(890,068)	(939.127)
Prima legal	(882,657)	(924.599)
Otros beneficios a empleados	(689,636)	(667.988)
Aportes por salud	(739,909)	(684.245)
Capacitación al personal	(326,164)	(425.216)
Auxilio monetario de vivienda	(434,778)	(329.438)
Beneficio extralegal club	(116,725)	(191.061)
Indemnizaciones	(227,825)	(619.984)
Horas extras	(66,495)	(77.229)
Intereses sobre cesantías	(95,177)	(100.657)
Auxilio de transporte	(26,289)	(23.108)
Bonificaciones	(107,944)	



**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

		(64.536)
Dotación y suministro a empleados	(16,131)	(14.853)
Auxilio monetario de educación	(95,631)	(57.917)
Vales de alimentación	-	
Aporte voluntario plus	(266,692)	(153.227)
Total beneficios a empleados	(35,710,608)	(33.159.244)

Nota 40. DETERIORO CUENTAS POR COBRAR ACTIVIDAD ASEGURADORA

El deterioro cuentas por cobrar actividad aseguradora corresponde al resultado del cálculo del modelo propio desarrollado en la Compañía.

Detalle del deterioro es el siguiente:

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Deterioro (1)	(4,680,108)	(2,901.808)

- (1) Deterioro se determina mediante el modelo propio desarrollado en la Compañía, calculado bajo el enfoque simplificado de pérdidas esperadas de las contrapartes con las que la Compañía mantiene un vínculo comercial proveniente del core de su negocio (cuentas por cobrar a socios y reaseguradores), siendo estas, entidades en su mayoría pertenecientes al sector financiero o entidades que guardan un vínculo cercano con el sector.

Nota 41. DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES

El siguiente es el detalle los gastos por depreciaciones:

CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Mobiliario de oficina	(346,442)	(491.043)
Vehículos	(449,183)	(287.081)
Equipo de computo	(36,016)	(27.618)
Por derechos de uso	(3,673,433)	-
Total depreciaciones	(4,505,074)	(805.742)

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Mejoras a propiedades tomadas en arrendamiento	(88,081)	(1.309.158)
Programas para computador (software)	(362,622)	(1.257.425)
Activos intangibles por derechos de uso	(221,321)	-
Total amortizaciones	(672,026)	(2.566.583)

Total depreciaciones y amortizaciones **(5,177,100)** **(3.372.325)**

Nota 42. OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS

Otros gastos administrativos durante los periodos siguientes comprendían:

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Servicio red de oficinas	(198,342,644)	(135.047.917)
Diversos (1)	(139,213,196)	(168.118.820)
Impuestos y tasas	(13,498,041)	(12.676.368)
Honorarios	(16,295,937)	(4.856.816)
Adecuación e instalación	(3,212,326)	(1.966.595)
Arrendamientos	(1,545,446)	(5.181.885)
Relaciones públicas	(2,299,243)	(688.964)
Seguros	(1,577,121)	(1.257.806)
Servicios públicos	(1,294,098)	(1.259.143)
Gastos de viaje	(1,721,327)	(1.259.143)
Papelería	(852,609)	(654.332)
Transportes	(937,811)	(1.489.387)
Servicios temporales	(381,548)	(440.972)
Superintendencia Financiera de Colombia	(181,555)	(176.298)
Otras entidades y agremiaciones	(11,466)	(177.136)
Fasecolda	(156,768)	0
Otros	(219,635)	(145.315)

CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO

Publicidad	(315,171)	(202.116)
Gasto por intereses sobre los pasivos por arrendamiento	(97,640)	0
Aseo y vigilancia	(57,107)	(68.450)
Cámara de comercio	(5,115)	(2.029)
Total	(382,215,804)	(335.722.593)

(1) Diversos está compuesto por:

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Retribución por gestión administrativa	(55,896,605)	(75.946.873)
Fuerza de ventas	(25,319,081)	(23.030.276)
Gastos regionales	(12,407,640)	(11.599.303)
Otros	(9,357,945)	(5.269.766)
TMK	(9,051,128)	(10.915.546)
Call center	(6,596,992)	(4.165.931)
Agentes	(4,473,642)	(4.230.523)
Impuestos asumidos	(796,557)	(14.649.685)
Gastos PIMS	(2,858,981)	(2.549.453)
Servicio de asistencia	(2,306,169)	(5.489.541)
Participación de utilidades	(1,635,924)	(2.386.268)
Gastos no deducibles	(1,915,689)	(1.210.887)
Digitalización	(1,442,601)	(1.601.340)
Comunicaciones	(527,746)	(76.717)
Iva mayor valor del gasto	(1,027,555)	(782.320)
Aseo y vigilancia	(545,315)	(562.533)
Eventos funcionarios	(567,531)	(810.915)
Mensajería	(342,286)	(280.037)
Casa matriz	(1,292,614)	(751.148)

**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

Gastos de representación	(287,072)	(240.427)
Cafetería empleados	(251,360)	(215.335)
Soat	(169,657)	(197.679)
Gastos de viaje	(143,106)	(1.156.317)
Total	(139,213,196)	(168.118.820)

Nota 43. INGRESOS FINANCIEROS POR VALORACIÓN DE INVERSIONES

El siguiente es el detalle de los ingresos financieros por valoración de inversiones:

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Valoración de Inversiones a valor razonable - Instrumentos de deuda	100,935,013	\$77.340.367
Intereses cuentas bancarias	739,660	467.108
Ingreso por venta de inversiones	116,993	141.358
Total	101,791,666	\$77.948.833

Nota 44. GASTOS FINANCIEROS POR VALORACIÓN Y VENTA DE INVERSIONES

El siguiente es el detalle de los gastos financieros por pérdida en valoración a de Inversiones:

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Por disminución en el valor razonable	(46,286,151)	\$(33.116.380)
Por venta de inversiones	(196,877)	(90.831)
Total	(46,483,028)	\$(33.207.211)

Nota 45. OTROS INGRESOS Y GASTOS

Otros ingresos y gastos durante los periodos siguientes comprendían:

**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Reintegro de deterioro cuentas por cobrar (1)	2,335,921	3.355.866
Recuperaciones, reintegros y otros ingresos (2)	1,661,754	4.154.765
Cambios	184,281	239.326
Por venta de Propiedad Planta y Equipo	15,000	0
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas-RO	(28,955)	(52.771)
Ingreso Administración Coaseguro	38,350	0
Ingresos Cesión Reaseguro	162,508	0
Por liquidación de otros pasivos	(445,782)	(493.326)
Servicios bancarios	(2,311,744)	(2.053.719)
Total	1,611,333	5.150.141

Recuperaciones, reintegros y otros ingresos está compuesta por:

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Recuperación gastos de impuestos ejercicios anteriores	569,423	1,415,685
Recobro servicio de asistencia		1,095,500
Ingresos ejercicios anteriores producción	430,007	632,395
Recobro red Colpatria	128,164	369,850
Recuperaciones años anteriores indemnizaciones		299,030
Reintegro y recuperaciones	134,646	162,841
Otros ingresos no operacionales e ingresos de años anteriores	399,514	125,117
Recuperaciones años anteriores IT		53,994
Recuperación gastos de incentivos años anteriores		353
Total	1,661,754	4,154,765

Nota 46. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

El siguiente es el detalle de los impuestos sobre la renta:

CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Impuesto sobre la renta	(35,124,597)	(37.022.700)
Total	(35,124,597)	(37.022.700)

Nota 47. UTILIDAD POR ACCIÓN

La ganancia neta por acción al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es de \$0,2039 y \$0,1579 pesos respectivamente, la cual se determinó dividiendo la utilidad del período por el promedio ponderado de las acciones en circulación, que para los ejercicios 2019 y 2018, fue de 311.927.463.563.

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Número de acciones vigentes en el periodo	311.927.463.563	311.927.463.563
Utilidad acumulada del ejercicio	63.610.044	49.265.935
Utilidad por acción	0,2039	0,1579

Las cifras utilizadas en el anterior recuadro se encuentran expresadas en pesos para efectos del cálculo de la utilidad por acción.

A 31 de diciembre de 2019, la Compañía no cuenta con instrumentos que podrían potencialmente diluir las ganancias por acción en el futuro, es decir, no existe efecto antidilutivo en el periodo o periodos sobre los que se informa.

Nota 48. REQUERIMIENTO Y MANEJO DEL CAPITAL ADECUADO

Respecto al capital adecuado la Compañía está orientada a cumplir con los lineamientos establecidos por el gobierno nacional en cuanto al régimen para las compañías de seguros generales y el mantenimiento de un patrimonio que permita mantener a la compañía en funcionamiento.

Durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía cumplió adecuadamente con los requerimientos de capital. El siguiente es el detalle excedente del patrimonio adecuado de la Compañía para cada uno de estos periodos:

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Patrimonio Técnico	\$382.582.393	\$351.666.981
Patrimonio Adecuado	175.779.686	142.493.768

**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

Excedente de patrimonio \$206.802.707 \$209.173.213

Las relaciones entre partes vinculadas son una característica normal del comercio y de los negocios, cualquier cliente, proveedor o agente en exclusiva con los que la entidad realice un volumen significativo de transacciones, simplemente en virtud de la dependencia económica resultante de las mismas no se considera parte relacionada. La Compañía cuenta con las siguientes partes relacionadas:

Con accionistas

Socio	Identificación	Acciones tomadas	% de Participación
BNP Paribas Cardif	308,896,547 R.C.S.	295.997.269.377	95.00%
CARDIF- Assurances Risques Divers	382,983,922 R.C.S.	15.930.194.183	5.00%

Partes vinculadas

Las transacciones entre partes vinculadas son aquellas en las que la Compañía realiza transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre partes vinculadas, con independencia de que se cargue o no un precio.

Vinculado	Identificación	País
BNP PARIBAS CARDIF SERVICIOS Y ASISTENCIAS LTDA	444444200	Chile
BNP PARIBAS PROCUREMENT TECH	55433891652	Estados Unidos
GIE BNP PARIBAS CARDIF	318246899	Francia
BNP PARIBAS RRC	523038184	Francia
BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A.	15223680001	Brasil
BNP PARIBAS NET LIMITED (ENGLAND)	1557788	Inglaterra
BNP PARIBAS RCC INC	444445002	Estados Unidos
CARDIF LTDA	30320570001	Brasil

A 31 de diciembre de 2019, la compañía presenta los siguientes saldos por pagar a vinculados económicos:

Cardif Ltda	1.604.790
BNP Paribas Net Limited	87.115
Total	<u>1.691.905</u>

Personal clave de la dirección

Posición	Nombre
Presidente	Jorge Enrique Hernández Rodríguez
Vicepresidente Financiero y de Riesgos	Christophe Alexandre Soulie
Vicepresidente Ejecutivo	Edgar Humberto Gómez Quiñonez
Vicepresidente de Recursos Humanos	Martha Patricia Acero García
Suplente Vicepresidente Financiero y de Riesgos	William Noel David Villermet

**CARDIF COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO**

Vicepresidente de Innovación y Mercadeo

Fernando Loaiza Moros

Información sobre retribuciones y beneficios a la dirección al 31 de diciembre de 2019 se detalla continuación:

Pagos realizados a de enero 1 a 31 de diciembre de 2019	\$4.230.409
Pagos por aportes a seguridad social a de enero 1 a 31 de diciembre de 2019	\$ 448.566

Nota 49. CONTINGENCIAS, PROCESOS JURIDICOS O DEMANDAS, LITIGIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se conocen demandas que se encuentran relacionadas con bancaseguros y siniestros; estas últimas, hacen parte de las reservas de siniestros que están a cargo del área de Indemnizaciones, SOAT y garantía extendida, reconocidas en éstos estados financieros; adicionalmente al corte y a la fecha de emisión de los estados financieros intermedios la Compañía no ha sido notificada por sanciones o multas por alguno de los entes que ejercen vigilancia y de control.

Nota 50. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Al 31 de diciembre de 2019 y a la fecha de emisión de los estados financieros individuales de la Compañía, no se tuvo conocimiento sobre ningún dato o acontecimiento que modifique las cifras o informaciones consignadas en los presentes estados financieros y notas adjuntas. No se conocieron hechos posteriores favorables o desfavorables que afecten la situación financiera y perspectivas económicas de Cardif Colombia Seguros Generales S.A.

Nota 51. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La emisión de los estados financieros individuales y las notas que lo acompañan correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 fue autorizada por la Junta Directiva, según consta en el Acta No.146 de la Junta Directiva del 26 de febrero de 2020, para ser presentados ante la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.