

**ACE SEGUROS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

(Por lo dispuesto en el Art. 1 del Decreto 089 de 2008 estos estados financieros no requieren autorización por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia)



## ***Informe del revisor fiscal***

A los señores Accionistas de  
ACE Seguros S. A.

20 de febrero de 2014


1. He auditado los balances generales de ACE Seguros S. A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo de los años terminados en esas fechas y el resumen de las principales políticas contables indicadas en la Nota 3 y otras notas explicativas.
2. La administración de la Compañía es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia para instituciones vigiladas por la Superintendencia Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y razonable presentación de los estados financieros para que estén libres de errores de importancia relativa debi a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables que son razonables en las circunstancias.
3. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros con base en mis auditorías. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones de revisoría fiscal y llevé a cabo mi trabajo de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que la revisoría fiscal cumpla con requisitos éticos y que planee y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores de importancia relativa.
4. Una auditoría de estados financieros implica, entre otras cosas, realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los valores y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia relativa en los estados financieros. En la evaluación de esos riesgos el revisor fiscal considera el control interno relevante de la Compañía para la preparación y razonable presentación de los estados financieros con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y de las estimaciones contables realizadas por la administración de la Compañía, así como evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso más adelante.



***A los señores Accionistas de  
ACE Seguros S. A.***

*20 de febrero de 2014*

5. En mi opinión, los citados estados financieros auditados por mí, que fueron fielmente tomados de los libros, presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación financiera de ACE Seguros S. A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo de los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia para instituciones vigiladas por la Superintendencia Financiera, aplicados de manera uniforme en el periodo corriente en relación con el período anterior.
  
6. Con base en el desarrollo de mis demás labores de revisoría fiscal, conceptúo también que durante el año 2013, la contabilidad de la Compañía se llevó de conformidad con las normas legales y la técnica contable; las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustaron a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevaron y conservaron debidamente; se observaron medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y de terceros en su poder y he realizado seguimiento a mis recomendaciones efectuadas para mejorar el control interno de las cuales su implementación es del 90%, y las restantes que actualmente se encuentran en proceso de implementación en mi criterio no tienen un efecto material en los estados financieros de la Compañía; la Compañía ha dado cumplimiento a las normas establecidas en la Circular Externa Número 100 de 1995, mediante la cual la Superintendencia Financiera establece criterios y procedimientos relacionados con la evaluación, clasificación y revelación de la cartera de créditos - SARC y bienes recibidos en pago de obligaciones, evaluación del riesgo de mercado - SARM, administración de los riesgos operativos - SARO, y en la Circular Externa 007 de 1996 riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo - SARLAFT; de tal forma que tanto el balance general y el estado de resultados reflejan adecuadamente el impacto de los diferentes riesgos a que se ve expuesta la entidad en desarrollo de su actividad, medidos de acuerdo con los sistemas de administración de riesgos implementados; las reservas técnicas de seguros de la Compañía son adecuadas y suficientes; se liquidaron en forma correcta y se pagaron en forma oportuna los aportes al Sistema de Seguridad Social Integral y existe la debida concordancia entre la información contable incluida en el informe de gestión de los administradores y la incluida en los estados financieros adjuntos.

  
Matilde del Pilar Martínez Torrado  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 37049-T

## ***Certificación del representante legal y contador de la Compañía***

A los señores Accionistas de  
ACE Seguros S. A.


20 de febrero de 2014

Los suscritos representante legal y contador de la Compañía certificamos que los Estados Financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012 han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

1. Todos los activos y pasivos, incluidos en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012, existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante los años terminados en esas fechas.
2. Todos los hechos económicos realizados por la Compañía, durante los años terminados en 31 de diciembre de 2013 y 2012, han sido reconocidos en los estados financieros.
3. Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012.
4. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.
5. Todos los hechos económicos que afectan la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.



Adriana Redondo Gómez  
Representante Legal



Henry González Beltrán  
Contador  
Tarjeta Profesional No. 72992-T

# ACE SEGUROS S.A.

## BALANCES GENERALES


AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012


(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo	4	3,106,520	3,103,427
Inversiones, neto	5	100,594,841	85,536,050
Cuentas por cobrar actividad aseguradora, neto	6	73,462,314	56,985,726
Cuentas por cobrar, neto	7	334,928	577,311
Propiedades y equipo, neto	8	3,561,684	3,598,767
Cargos diferidos	9	27,556,073	21,760,561
Otros activos	10	3,448,055	775,852
Valorizaciones	11	4,909,039	4,830,946
<b>Total activo</b>		<b>216,973,454</b>	<b>177,168,640</b>
 <b>Cuentas Contingentes y de orden</b>	 20	 <b>54,014,238,932</b>	 <b>81,975,204,672</b>
 <b><u>Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</u></b>			
<b><u>Pasivos</u></b>			
Cuentas por pagar actividad aseguradora	12	15,899,345	14,188,484
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	13	2,642,708	3,005,811
Cuentas por pagar	14	8,547,454	12,386,175
Reservas técnicas de seguros	15	94,624,644	71,505,011
Ingresos diferidos	16	32,866,971	24,413,666
Otros pasivos	17	5,241,841	5,469,665
Pasivos estimados y provisiones	18	18,337,663	9,857,487
<b>Total Pasivo</b>		<b>178,160,626</b>	<b>140,826,299</b>
 <b><u>Patrimonio de los accionistas</u></b>			
Capital Social	19	18,767,142	18,767,142
Reservas	19	6,834,706	6,234,201
Superávit	11 y 19	4,948,281	4,870,188
Resultado de ejercicios anteriores		5,870,304	3,355,618
Resultado del ejercicio		2,392,395	3,115,192
<b>Total Patrimonio</b>		<b>38,812,828</b>	<b>36,342,341</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio de los accionistas</b>		<b>216,973,454</b>	<b>177,168,640</b>
 <b>Cuentas Contingentes y de orden</b>	 20	 <b>54,014,238,932</b>	 <b>81,975,204,672</b>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

  
**JUAN MANUEL MERCHAN HERNANDEZ**  
Representante Legal

  
**HENRRY GONZALEZ BELTRAN**  
Contador  
Tarjeta Profesional No. 72992-T

  
**MATILDE DEL PILAR MARTINEZ TORRADO**  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 37049-T  
(Ver informe adjunto)

# ACE SEGUROS S.A.

## ESTADOS DE RESULTADOS

AÑOS TERMINADOS AL

31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, a excepción del resultado neto por acción)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Ingresos operacionales</b>			
Primas emitidas directas y de coaseguro aceptado	21	\$ 281,966,135	\$ 260,911,433
Liberación de reservas	22	41,903,135	29,717,658
Producto de reaseguros	23	103,578,133	111,480,289
Comisiones de administración de coaseguro		329,024	298,037
<b>Total ingresos operacionales</b>		<b>427,776,427</b>	<b>402,407,417</b>
<b>Gastos y costos operacionales</b>			
Gastos y costos de reaseguros	30	143,513,602	137,672,099
Siniestros liquidados	27	64,937,798	79,288,240
Constitución de reservas	28	62,414,907	44,850,119
Comisiones	29	37,076,108	35,699,227
<b>Total gastos y costos operacionales</b>		<b>307,942,415</b>	<b>297,509,685</b>
<b>Otros ingresos operacionales</b>			
Ingresos por valoración de inversiones	24	3,260,233	5,865,197
Otros ingresos	25	1,980,559	6,226,154
<b>Total otros ingresos operacionales</b>		<b>5,240,792</b>	<b>12,091,351</b>
<b>Otros gastos y costos operacionales</b>			
Gastos de personal	31	15,322,132	13,470,113
Gastos administrativos	32	101,507,354	92,262,650
Gastos financieros y provisiones	33	2,264,857	5,263,613
<b>Total otros gastos y costos operacionales</b>		<b>119,094,343</b>	<b>110,996,376</b>
<b>Resultado operacional</b>		<b>5,980,461</b>	<b>5,992,707</b>
Ingresos no operacionales	26	176,974	257,297
Gastos y costos no operacionales	34	154,961	468,791
<b>Utilidad antes de provisión para impuesto de renta</b>		<b>6,002,474</b>	<b>5,781,213</b>
Provisión para impuesto de renta y CREE	35	3,610,079	2,666,021
<b>Utilidad neta (en pesos colombianos)</b>		<b>\$ 2,392,395</b>	<b>\$ 3,115,192</b>
Utilidad neta por acción calculada sobre 1.279.731.948 acciones		<b>\$ 1.87</b>	<b>\$ 2.43</b>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.



**JUAN MANUEL MERCHAN HERNANDEZ**  
Representante Legal



**HENRRY GONZALEZ BELTRAN**  
Contador  
Tarjeta Profesional No. 72992-T



**MATILDE DEL PILAR MARTÍNEZ TORRADO**  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 37049-T  
(Ver informe adjunto)

**ACE SEGUROS S.A.**  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Utilidades Retenidas					Total utilidades retenidas	Valorizaciones	Total Patrimonio	
	Capital suscrito y pagado	Utilidades no apropiadas	Reservas						Por legislación fiscal
			Legal	disposición asamblea	A				
Saldo a 31 de diciembre de 2011	18,767,142	5,595,525	1,839,793	1,521,171	633,330	9,589,819	4,775,139	33,132,100	
Capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reserva Legal	-	(282,347)	282,347	-	-	-	-	-	
Constitución de reservas	-	(1,957,560)	-	-	1,957,560	-	-	-	
Movimiento neto de valorizaciones	-	-	-	-	-	-	95,049	95,049	
Utilidad neta del año	-	3,115,192	-	-	-	3,115,192	-	3,115,192	
Saldo a 31 de diciembre de 2012	18,767,142	6,470,810	2,122,140	1,521,171	2,590,890	12,705,011	4,870,188	36,342,341	
Capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reserva Legal	-	(311,519)	311,519	-	-	-	-	-	
Constitución de reservas	-	(288,985)	-	(1,521,171)	1,810,156	(1)	1	-	
Movimiento neto de valorizaciones	-	-	-	-	-	-	78,092	78,092	
Utilidad neta del año	-	2,392,395	-	-	-	2,392,395	-	2,392,395	
Saldo a 31 de diciembre de 2013	18,767,142	8,262,701	2,433,659	-	4,401,046	15,097,405	4,948,281	38,812,828	

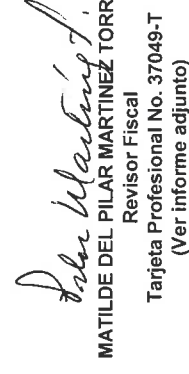
Las notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros



**JUAN MANUEL MERCHAN HERNADEZ**  
Representante Legal



**HENRY GONZALEZ BELTRAN**  
Contador  
Tarjeta Profesional No. 72992-T



**MATILDE DEL PILAR MARTINEZ TORRADO**  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 37049-T  
(Ver informe adjunto)



**ACE SEGUROS S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJO DEL EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS AL**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2013**  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación :		
Utilidad neta del año	\$ 2,392,395	\$ 3,115,192
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo usado en las actividades de operación:		
Efecto neto de valoración de inversiones	(3,260,233)	(5,865,197)
Provisión cuentas por cobrar actividad aseguradora	1,769,741	4,551,998
Provisión cuentas por cobrar	5,394	123,797
Provisión de inversiones	0	15
Depreciaciones	661,370	570,297
Amortización cargos diferidos	85,167	111,097
Reserva técnica de riesgos en curso	12,409,464	5,830,495
Reserva técnica de desviación de siniestralidad	2,039,631	1,618,638
Reserva siniestros avisados parte compañía	2,756,974	4,597,250
Reserva siniestros no avisados	3,306,880	3,086,077
Recuperación provisión de inversiones	(426)	(160)
Recuperación provisión de cuentas por cobrar actividad aseguradora	(1,217,405)	(4,936,583)
Recuperación provisión cuentas por cobrar	(104,640)	(100)
	<u>20,844,312</u>	<u>12,802,816</u>
 Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	(17,028,924)	(4,846,944)
Cuentas por cobrar	341,629	1,041,497
Otros activos	(8,552,883)	(1,545,837)
Cuentas por pagar actividad aseguradora	1,710,861	3,460,652
Cuentas por pagar	(3,838,721)	(1,447,965)
Siniestros pendientes parte reaseguradora	725,756	(2,372,708)
Depósitos retenidos a reaseguradores del exterior	1,880,928	(1,713,676)
Otros pasivos	8,225,481	7,376,660
Pasivos estimados y provisiones	8,480,176	2,899,297
	<u>(8,055,697)</u>	<u>2,850,977</u>
 Efectivo provisto por actividades de operación	<u>12,788,615</u>	<u>15,653,793</u>
 Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones en propiedades y equipo	(641,153)	(1,302,366)
Ventas y/o bajas en propiedades y equipo	16,866	40,011
Movimiento neto de compras y ventas de inversiones	(11,798,132)	(13,269,077)
	<u>(12,422,419)</u>	<u>(14,531,432)</u>
 Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Disminución de créditos de bancos	(363,103)	(380,653)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	<u>(363,103)</u>	<u>(380,653)</u>
 Aumento (Disminucion) del efectivo	3,093	741,708
 Efectivo y depósitos en bancos a comienzo del año	<u>3,103,427</u>	<u>2,361,719</u>
 Efectivo y depósitos en bancos al final del año	<u>\$ 3,106,520</u>	<u>\$ 3,103,427</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros



**JUAN MANUEL MERCHAN HERNANDEZ**  
Representante Legal



**HENRRY GONZALEZ BELTRAN**  
Contador  
Tarjeta Profesional No. 72992-T

  
**MATILDE DEL PILAR MARTINEZ TORRADO**  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 37049-T  
(Ver informe adjunto)



# **ACE SEGUROS S.A.**

## **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre 2012  
(Expresadas en miles de pesos)

### **NOTA 1 - ENTIDAD REPORTANTE**

Ace Seguros S.A. es una entidad privada, constituida legalmente en Colombia el 8 de Octubre de 1.969 mediante escritura pública número 5100 de la notaría tercera del círculo de Bogotá; su duración es de 50 hasta el año 2.019; las reformas estatutarias más representativas son: escritura pública No.0809 de la notaría décima de Bogotá, del 11 de Marzo de 1.988 la sociedad cambio el nombre de Seguros Colina S.A., por el de Cigna Seguros de Colombia S.A.. Por escritura pública No.1071 de la notaría décima de Bogotá, de Abril 4 de 1.988, la sociedad se fusionó, absorbiendo a La Continental Compañía de Seguros Generales S.A.. Mediante Resolución N° 5148 de Diciembre 31 de 1.991 obtuvo autorización de los siguientes ramos para trabajar en el país; automóviles, corriente débil, cumplimiento, incendio, lucro cesante, manejo, responsabilidad civil, montaje y rotura de maquinaria, navegación, sustracción, terremoto, todo riesgo para contratistas, transportes, vidrios, riesgos de minas y petróleos, accidentes personales, colectivo de vida, vida grupo, salud, multirisgo industrial; su domicilio principal es la ciudad de Bogotá; la Compañía opera con sucursales en las ciudades de Cali, Medellín y Barranquilla. Por escritura pública No. 3583 de la Notaría dieciocho de Bogotá, del 7 de septiembre de 1999, la Sociedad cambió el nombre de Cigna Seguros de Colombia S.A. por el de Ace Seguros S.A., acto que se protocolizó por Escritura Pública número 3583 de septiembre 7 de 1999 de la Notaría 18 del Círculo de Bogotá.

El objeto social es la celebración de contratos de seguros generales y de personas, bajo las modalidades y ramos facultados expresamente por la Superintendencia Financiera y aquellas previstas por la ley con carácter especial, tales como operaciones de reaseguro, pudiendo ejecutar válidamente los actos y contratos tendientes a cumplir la realización de su objeto social, en concordancia con las disposiciones legales y las normas de la Superintendencia Financiera.

En Colombia las compañías de seguros están bajo el control de la Superintendencia Financiera, como parte de dicho control, las compañías de seguros deben cumplir con un patrimonio técnico, margen de solvencia y fondo de garantías, para continuar operando los ramos autorizados por dicha Superintendencia Financiera. Al corte del año la Compañía cumplió con estos requerimientos.

La compañía al 31 de diciembre de 2013 operó con una planta de 99 empleados. ACE Seguros no pertenece a ningún grupo empresarial.

### **NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Para la preparación de sus estados financieros la Compañía por disposición legal debe observar principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia establecidos por la Superintendencia Financiera y por otras normas legales; dichos principios pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado.

Estos estados financieros, que son considerados de propósito general, no son consolidados y por lo dispuesto en el Art. 1 del Decreto 089 de 2008 estos no requieren autorización por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia para someterlos a probación a la Asamblea General de Accionistas y sirven de base para distribución de dividendos y otras apropiaciones.

# ACE SEGUROS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre 2012  
(Expresadas en miles de pesos)

### **NOTA 3 - PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas y prácticas que la Compañía ha adoptado en concordancia con lo anterior:

#### **Inversiones**

Las inversiones se clasifican, valoran y contabilizan de la siguiente manera:

- a) Los títulos que incorporan derechos de deuda tales como bonos, certificados de depósito a término y títulos de tesorería emitidos por el Gobierno Nacional, entre otros, y títulos que incorporan derechos participativos en el patrimonio de una sociedad tales como acciones, bonos obligatoriamente convertibles en acciones, etc., adquiridos por la Compañía con el propósito principal de obtener utilidades a corto plazo por las fluctuaciones del precio se clasifican como "inversiones negociables". Estas inversiones se registran inicialmente por su costo de adquisición y diariamente se valorizan con base en el precio de mercado y el ajuste resultante se lleva a cuentas de resultado. Para los títulos de deuda el precio de mercado es determinado con información de bolsas de valores o similares, y en su defecto de no contarse con estos precios, con base en el valor presente de los flujos futuros de capital e intereses descontados a una tasa de interés de mercado calculada de acuerdo con ciertos parámetros establecidos por la Superintendencia Financiera. Para los títulos participativos, el valor de mercado representa el importe en efectivo o su equivalente en el que es factible convertir la inversión en la fecha de valoración.
- b) Los títulos de deuda respecto de los cuales la Compañía tiene el propósito serio y la capacidad legal de mantenerlos hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención, se clasifican como "inversiones para mantener hasta el vencimiento". Estas inversiones se registran inicialmente por su costo de adquisición y diariamente se valorizan en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada al momento de la compra o recalculada en el momento en el que cambie el indicador con el que se pague el flujo futuro de fondos más próximo; el ajuste resultante se lleva a cuentas de resultado.
- c) Los demás títulos que no reúnen cualquiera de las características señaladas en los literales anteriores y sobre las cuales la Compañía tiene el propósito y la capacidad legal de mantenerlos por un periodo no inferior a un año contado a partir de su clasificación, así como los títulos participativos con baja o mínima bursatilidad, sin ninguna cotización y cuando se tenga la calidad de Matriz o controlante del respectivo emisor del título, se clasifican como "Disponibles para la venta". Estas inversiones se registran inicialmente por su costo de adquisición y diariamente los títulos de deuda se ajustan con base en la tasa interna de retorno determinada de la misma forma que se indica en el literal b) anterior, con abono a resultados. Adicionalmente, todas las inversiones clasificadas en este rubro se ajustan a precios de mercado con abono o cargo a superávit por valorizaciones o desvalorizaciones en el patrimonio. Para los títulos participativos de baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización en bolsa el valor de mercado se calcula con base en las variaciones patrimoniales subsecuentes a la adquisición de la inversión determinados con base en estados financieros con antigüedad no superior a seis meses.

La Compañía sólo podrá reclasificar las inversiones entre las diferentes clasificaciones, en algunas circunstancias previamente definidas en la reglamentación y el cumplimiento de ciertos requisitos establecidos por la Superintendencia Financiera.

Además de lo anterior, la Compañía realiza una evaluación del riesgo de crédito (solventía) de todas sus inversiones en títulos de deuda con base en las calificaciones proporcionadas por calificadoras de riesgo reconocidas por la Superintendencia Financiera. Para los títulos de deuda que no cuenten con esta calificación y para los títulos participativos, las inversiones deben ser evaluadas y calificadas por la Compañía en niveles de riesgo (A - riesgo normal, B - riesgo aceptable superior al normal, C - riesgo apreciable, D - riesgo significativo y E - incobrable). Tales calificaciones son establecidas tomando en consideración factores tales como la situación financiera del emisor y el cumplimiento de los términos pactados.

# ACE SEGUROS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre 2012  
(Expresadas en miles de pesos)

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

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

### **Políticas de castigos de cartera y cuentas por cobrar**

En cuanto a las cuentas por cobrar, la Compañía tiene como política castigar los saldos que por su antigüedad, son superiores a un año y una vez tramitadas las gestiones respectivas se concluye que su recuperación es poco probable, estos castigos son revisados previamente por la Gerencia del área a cargo y posteriormente presentados a la alta gerencia y junta directiva para su aprobación.

### **Provisión para primas por recaudar**

La Compañía efectuó el cálculo de la provisión de primas por recaudar de acuerdo a la Circular Externa 100 de 1995, registrando la provisión sobre el 100% de las primas devengadas pendientes de cobro con más de 75 días comunes a partir de la iniciación de la vigencia técnica de la póliza, de los certificados o de los anexos que se expidan con fundamento en ella.

### **Provisión para cuentas por cobrar actividad aseguradora y otros activos**

Para las cuentas por cobrar de la actividad aseguradora que cuenten con más de seis meses de vencidas constituye con cargo al estado de resultados, una provisión del 100% del valor de las mismas, o antes si a juicio de la Compañía o de la Superintendencia Financiera, se dan los parámetros de que tratan los Artículos 52 y 81 del Decreto 2649 de 1993.

Para las demás cuentas por cobrar la provisión se constituye observando los términos y porcentajes establecidos en las normas sobre evaluación y calificación de cartera expedido por la Superintendencia Financiera de Colombia.

### **Propiedades y equipo**

Las propiedades y equipo se registran al costo, incluidos los costos y gastos indirectos incurridos hasta su implantación.

Las erogaciones realizadas con el fin de conservar los activos fijos son cargadas a los resultados, en tanto que aquellos que incrementan la vida útil, se capitalizan cuando es un valor significativo. Cuando se venden o retiran las propiedades y equipo, el costo y la depreciación acumulada se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante es llevada a los resultados. La depreciación se calcula aplicando el método de línea recta de acuerdo con la vida útil estimada, aplicada sobre el costo del activo; las tasas anuales de depreciación son:

Edificios	5%
Equipo, muebles y enseres de oficina	10%
Equipo de computación y vehículos	20%

# ACE SEGUROS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre 2012  
(Expresadas en miles de pesos)

### Gastos pagados por anticipado y cargos diferidos

La Compañía registra en gastos anticipados el valor en que incurre para el desarrollo de su actividad, con el fin de recibir en el futuro servicios, los cuales se deben amortizar durante el período en que se reciben los servicios o se causen los costos y gastos. Y su amortización depende de: Los seguros durante la vigencia de la póliza; los arrendamientos durante el período pre pagado; el mantenimiento de equipos durante la vigencia del contrato y los contratos de reaseguro no proporcionales durante la vigencia del mismo.

Los cargos diferidos, corresponden a comisiones de intermediarios que son amortizadas durante la vigencia de la póliza.

Tratándose de cargos diferidos, que correspondan a primas cedidas tanto del interior como del exterior, cuya vigencia exceda la anualidad, se efectuará el crédito por la parte de la cesión correspondiente a la vigencia del periodo causado, con cargo al código 5114 -Reaseguros Interior-, o 5116 -Reaseguros Exterior-, subcuenta correspondiente.

Los cargos diferidos por los demás conceptos como el valor de los derechos de entrada por el uso exclusivo de bases de datos, se amortizan durante el período establecido en el contrato, sin que el período de amortización exceda de treinta y seis (36) meses. Actualmente se están amortizando a 36 meses.

### Valorizaciones de activos

Las valorizaciones de activos, son determinadas por el exceso de los avalúos comerciales de bienes inmuebles sobre el valor neto ajustado en libros.

Las valorizaciones de las inversiones disponibles para la venta son determinadas tomando el costo de adquisición, de este manera se disminuirá o aumentara teniendo en cuenta el porcentaje de participación que nos corresponda sobre las variaciones patrimoniales siguientes a la adquisición de la inversión.

Para tal efecto se toman las variaciones en el patrimonio del emisor y se calculan con base en los últimos estados certificados, los cuales no son inferiores a 6 meses contados desde la fecha de la valoración.

### Reservas técnicas de seguros

#### a) Técnica para riesgo en curso

La Compañía constituye con cargo a resultados la reserva técnica de riesgos en curso por el método de prima no devengada a la fecha de corte póliza por póliza sobre la base del 80% de la prima retenida; para los ramos que tienen de régimen especial de reservas se tomara el porcentaje de acuerdo con el decreto 839 de 1991, y simultáneamente se libera con abono a resultados.

<u>Ramo</u>	<u>Base de retención</u>	<u>% de reserva</u>	<u>Período</u>
Transportes	100	50	Trimestral
Manejo global bancario	100	20	Anual

#### b) Depósito de reserva a reaseguradores del exterior

La reserva de depósitos a reaseguradores del exterior registra el valor que resulte de aplicar el porcentaje a las cesiones de primas al exterior que las compañías deben retener a los reaseguradores del exterior de conformidad con las normas legales vigentes. Los porcentajes para los diferentes ramos son los siguientes: aviación, navegación, minas, petróleos, manejo global bancario e infidelidad y riesgos financieros 10% y para los demás ramos el 20%.

Los depósitos retenidos a reaseguradores del exterior son liberables trimestralmente para el ramo de transporte, para los demás ramos son liberables dependiendo de la vigencia técnica de la póliza.

# ACE SEGUROS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre 2012  
(Expresadas en miles de pesos)

c) Para siniestros avisados y pendientes parte reaseguradores

La reserva para siniestros avisados y pendientes parte reaseguradores se constituye con cargo a resultados, por el valor estimado de los reclamos individuales avisados y por la parte retenida por la Compañía, tanto para directos como de coaseguro y con cargo a siniestros avisados por liquidar en la parte asumida por la compañía.

d) Para siniestros no avisados

Se constituye una reserva para siniestros no avisados, tomando como base el promedio de la parte retenida de los pagos efectuados en los tres últimos años por concepto de siniestros no avisados de vigencias anteriores, en términos reales calculado con el índice de precios al consumidor del último año.

e) Para desviación de siniestralidad

Se determina en un 40% de las primas retenidas en los riesgos de terremoto, acumulativa hasta el doble de la pérdida máxima probable del cúmulo retenido por la Compañía en la zona sísmica de mayor exposición.

### **Pensiones de jubilación**

El Instituto de Seguros Sociales (ISS) y otras entidades autorizadas por la ley reciben contribuciones de la Compañía y de sus trabajadores para asumir la mayor parte del pasivo por pensiones de jubilación a favor de estos últimos. El pasivo por pensiones directamente a cargo de la Compañía, correspondiente esencialmente a personal contratado a partir del 1 de enero de 1967 o antes, se contabiliza con base en estudios actuariales.

### **Unidad de valor real UVR**

Las inversiones constituidas en unidades de valor real (UVR), se ajustan diariamente de acuerdo con la cotización certificada por la Superintendencia Financiera. El ajuste resultante se registra como ingreso o gasto del período.

### **Impuesto sobre la renta**

El gasto por impuesto sobre la renta es determinado con base en la renta gravable o en la renta presuntiva, la que fuere mayor. La provisión para impuesto sobre la renta incluye, entre otros, los impuestos resultantes de las diferencias temporales entre los gastos deducibles para efectos de impuestos y los gastos registrados para propósitos de los estados financieros.

### **Cuentas de orden y contingentes**

Las cuentas contingentes registran los hechos económicos que puedan llegar a afectar la estructura de la Compañía y las cuentas de orden registran las operaciones con terceros que no afectan la situación financiera de la entidad. De igual manera incluye aquellas cuentas de registro utilizadas para efectos de control interno o información general tales como cuentas por cobrar castigadas, ajustes por inflación de activos, cuentas por cobrar dividendos decretados inversiones negociables, propiedades y equipo totalmente depreciados. También se llevan en cuentas de orden las cuentas de orden fiscal (el valor fiscal de los activos, el valor fiscal del patrimonio, la corrección monetaria fiscal y las pérdidas fiscales por amortizar)



# **ACE SEGUROS S.A.**

## **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre 2012  
(Expresadas en miles de pesos)

### **Reconocimiento de ingresos, costos y gastos**

Los ingresos, costos y gastos se registran en cuentas de resultados por el sistema de causación para los rubros más importantes así:

- a) El ingreso por primas emitidas se reconoce en el momento en que inician vigencia las respectivas pólizas y simultáneamente se constituye la reserva de riesgos en curso en la parte de la prima retenida no devengada como se indica anteriormente en el subtítulo correspondiente.
- b) Los ingresos por comisiones en la cesión de reaseguros se llevan a resultados en el momento de registrar el reaseguro. Para las cesiones con vigencias a un año, se registran en el momento de causar la prima.
- c) Los siniestros pagados son cargados directamente a resultados en su totalidad y simultáneamente se registra un ingreso por la parte que se recupera de los reasegurados con cargos a su cuenta corriente.
- d) Las primas cedidas en reaseguro en contratos proporcionales y facultativos se registran con cargo a resultados y abono a la cuenta corriente del reasegurador. Los costos de contrato de reaseguros no proporcionales se registran como gastos pagados por anticipado y se amortizan con cargo a resultados durante la vigencia del contrato.

### **Recuperaciones operacionales**

Registra los ingresos provenientes del reintegro de provisiones de las cuentas por cobrar actividad aseguradora creada en ejercicios anteriores. Las recuperaciones correspondientes al mismo periodo contable se presentan como menor valor del gasto respectivo.

### **Uso de estimaciones contables**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, requieren que se hagan estimaciones y suposiciones que podrían afectar los valores reportados en los estados financieros y sus notas adjuntas. Las principales estimaciones y juicios que tienen que realizar la Compañía son las estimaciones del valor de siniestros avisados y no avisados pendientes de pago a la fecha de corte y la valoración de inversiones y propiedades y equipo, por lo tanto los valores actuales o mercado de dichos activos y pasivos podrían diferir de dichas estimaciones.

### **Transacciones en moneda extranjera**

Con la aprobación de la Superintendencia Financiera, las compañías de seguros están autorizadas para manejar cuentas bancarias en moneda extranjera y otros fondos necesarios para el desarrollo de sus operaciones. Las transacciones en moneda extranjera son celebradas de acuerdo con las normas legales vigentes y están registradas a las tasas de cambio apropiadas en la fecha que ocurren. Los saldos en moneda extranjera están reflejados a las tasas de cambio certificadas por el Banco de la República. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 estas tasas fueron \$1,926.83 y 2011 \$1,768.23, respectivamente.

### **Estados de flujos de efectivo**

Los estados de flujos de efectivo que se acompañan están presentados usando el método indirecto, el cual incluye la reconciliación de la ganancia neta del año y el efectivo neto provisto por las actividades de operación.

### **Utilidad neta por acción**

La utilidad neta por acción se calcula con base en el promedio ponderado de las acciones en circulación, sin incluir las acciones propias readquiridas, durante cada año.

# ACE SEGUROS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre 2012  
(Expresadas en miles de pesos)

### Convergencia a NIIF

El 29 de diciembre de 2012 el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo expidió el Decreto 2784, mediante el cual se reglamentó la Ley 1314 de 2009 sobre el marco técnico normativo para los preparadores de información financiera que conforman el grupo 1: Emisores de valores, entidades de interés público y entidades que cumplan los parámetros establecidos en esta disposición.

Este marco técnico fue elaborado con base en las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF –, las Normas Internacionales de Contabilidad –NIC–, las interpretaciones SIC, las interpretaciones CINIIF y el marco conceptual para la información financiera, emitidas en español al 1º de enero de 2012, por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Según el cronograma de aplicación, el año 2013 ha sido un período de preparación y capacitación con la obligación inicial de presentar un plan de implementación aprobado por la junta directiva, con responsables y metas de seguimiento y control. El año 2014 será el período de transición y el 2015 el período de aplicación plena del nuevo marco normativo.

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2784 de 2012, modificado por el Decreto 3024 de 2013, se establece la obligación de preparar un estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2014 bajo la nueva normatividad, de modo que durante todo el año 2014 se lleve a cabo la transición, con la aplicación simultánea de la actual y la nueva normatividad contable.

Los últimos estados financieros oficiales conforme a los Decretos 2649 y 2650 de 1993 serán con corte al 31 de diciembre del 2014 y los primeros estados financieros bajo la nueva normatividad serán los del año 2015 que requieren su comparación con la información de transición del año 2014, bajo el marco técnico normativo establecido en el Decreto 2784 de 2012 y modificado por el Decreto 3023 de 2013.

### Reservas técnicas de seguros

Mediante Decreto 2973 de Diciembre 20 de 2013, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, modificó el Decreto 2555 de 2010 en relación con el régimen de las reservas técnicas de las entidades aseguradoras, cuyo régimen de transición prevé como plazo de adopción el siguiente:

- Un (1) año contado a partir del momento que la Superintendencia expida las instrucciones necesarias, para acreditar el monto requerido de las siguientes reservas: Prima no devengada, Insuficiencia de Primas, Matemática, Siniestros Avisados y Desviación de Siniestralidad.

La compañía deberá efectuar los cálculos de impacto en el monto de las reservas técnicas constituidas y presentar a la Superintendencia un plan de ajuste, dentro de los dos meses siguientes a la expedición de las instrucciones mencionadas.

- Para la Reserva de Siniestros Ocurridos no avisados, la compañía tendrá un plazo de dos años contados a partir de la Publicación del citado Decreto 2973 de 2013, para acreditar el monto de la Reserva. En todo caso, se deberán efectuar los cálculos de impacto de la reserva constituida y presentar a la Superintendencia un plan de ajuste, dentro de los seis (6) meses siguientes a la publicación del Decreto.



**ACE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

**NOTA (4) EFECTIVO**

El saldo de efectivo comprendía lo siguiente a 31 de diciembre:	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja Moneda Legal	24,706	23,839
Bancos Moneda Legal	2,746,070	2,707,340
Bancos Moneda Extranjera	335,744	372,248
Total	<u>3,106,520</u>	<u>3,103,427</u>

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 se encontraban depositados en bancos US\$237,357.29 y US\$210,520 respectivamente.

Las partidas conciliatorias crédito mayores a 30 días, ascendían a \$390,681 en el 2013 y de \$445,589 en el 2012, las partidas debito que se encontraban provisionadas en el 100% ascendían a \$23,636 en el 2013 y de \$94,697 en el 2012. No existen restricciones sobre el efectivo.

**NOTA (5) INVERSIONES, NETO**

El saldo de inversiones a 31 de diciembre comprendía lo siguiente:	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Inversiones negociables en títulos de deuda</u>		
Títulos de deuda interna emitidos o garantizados por la Nación:		
Títulos de tesorería	63,658,614	49,164,763
Bonos Yankees	3,031,168	2,928,195
Otros Bonos	14,069,955	10,329,713
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera:		
CDT Entidades Financieras	16,035,910	19,381,213
Títulos emitidos por Entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera:		
Títulos emitidos por bancos del exterior	1,831,140	1,602,707
	<u>98,626,787</u>	<u>83,406,591</u>
<u>Inversiones al vencimiento en títulos de deuda</u>		
Títulos de deuda interna garantizados por la Nación:		
Títulos de Reducción de Deuda	833,846	1,173,220
<u>Inversiones negociables en títulos de participación</u>		
Participación en fondo de valores	1,130,183	952,640
<u>Inversiones disponibles para la venta</u>		
Acciones baja y mínima liquidez bursatilidad	6,653	6,653
<u>Provisión</u>		
Títulos de deuda interna garantizados por la nación:		
Otros Bonos	-2,628	-3,054
Total Inversiones	<u>100,594,841</u>	<u>85,536,050</u>

**ACE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

El movimiento de la provisión de inversiones al 31 de diciembre:	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	3,054	3,199
Provisión cargada a gasto de operación	-	15
Reintegro de provisiones	-426	-160
Saldo al final del año	<u>2,628</u>	<u>3,054</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existían restricciones jurídicas ni económicas sobre las inversiones.

Las inversiones de la Compañía se encontraban en custodia en Deceval y DCV.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Compañía cumplió con lo establecido en el decreto 094 de 2000, en función de la inversión del 100% de las reservas técnicas.

Los niveles de exposición por riesgo individual y del portafolio se pueden apreciar en el cuadro siguiente donde se señala la participación porcentual en el total del mismo.

<u>Inversiones negociables en títulos de deuda</u>	<u>2,013</u>	<u>Participación</u>
Títulos de deuda interna emitidos o garantizados por la Nación:		
Títulos de tesorería	63,658,614	63.28%
Bonos Yankees	3,031,168	3.01%
Otros	14,069,955	13.99%
Títulos emitidos por Entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera:		
CDT Entidades Financieras	16,035,910	15.94%
Títulos emitidos por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera:		
Títulos emitidos por bancos del exterior	1,831,140	1.82%
<u>Inversiones Al Vencimiento en Títulos de deuda</u>		
Títulos de deuda interna garantizados por la Nación:		
Títulos de Reducción de Deuda	833,846	0.83%
<u>Inversiones Negociables en Títulos participación</u>		
Participación en fondo de valores	1,130,183	1.12%
<u>Inversiones Disponibles Para la Venta</u>		
Acciones baja y mínima liquidez bursatilidad	6,653	0.01%
Total	<u>100,597,469</u>	<u>100.00%</u>

**ACE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

Maduración y Calificación de las inversiones

El siguiente es el detalle de la maduración y calificación al 31 de diciembre:

<u>Inversiones</u>	<u>Calificación</u>	<u>Maduración</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Títulos de tesorería	AAA	1 a 2 años	14,362,825	25,148,202
Títulos de tesorería	AAA	2 a 5 años	29,202,110	5,264,770
Títulos de tesorería	AAA	5 a 10 años	20,093,678	18,751,790
Títulos Reducción de Deuda	AAA	1 a 2 años	769,209	713,767
Títulos Reducción de Deuda	AAA	2 a 5 años	64,638	459,454
Bonos Yankees	AAA	1 a 2 años	1,885,503	911,432
Bonos Yankees	AAA	2 a 5 años	1,145,664	2,016,763
Otros Bonos	AA+	1 a 2 años	1,823,507	811,768
Otros Bonos	AAA	1 a 2 años	6,236,996	4,855,533
Otros Bonos	AAA	2 a 5 años	6,006,825	4,659,358
Otros Bonos	B	5 a 10 años	2,628	3,054
CDT Entidades Financieras	AAA	1 a 2 años	11,510,790	14,604,892
CDT Entidades Financieras	AAA	2 a 5 años	502,360	510,247
CDT Entidades Financieras	AAA	5 a 10 años	4,022,760	4,266,075
Títulos emitidos por bancos del exterior	AAA	1 a 2 años	1,596,242	631,745
Títulos emitidos por bancos del exterior	AAA	2 a 5 años	234,898	970,961
Total Inversiones en Títulos de deuda			<u>99,460,633</u>	<u>84,579,811</u>

**NOTA (6) CUENTAS POR COBRAR ACTIVIDAD ASEGURADORA, NETO**

El saldo de cuentas por cobrar actividad aseguradora a 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Coaseguradores cuenta corriente aceptados (a)	1,011,726	1,531,254
Coaseguradores cuenta corriente cedidos (b)	305,267	318,781
Reaseguradores cuenta corriente exterior (c)	178,118	141,263
Siniestros parte reaseguradora	13,286,697	12,560,941
Intermediarios de Seguros	22,167	15,167
Primas por recaudar (d)	62,536,824	45,744,469
Subtotal	<u>77,340,799</u>	<u>60,311,875</u>
Provisión cxc reaseguradores cta cte exterior	-403,497	-181,045
Provisión primas por recaudar	-3,474,988	-3,145,104
Total	<u>73,462,314</u>	<u>56,985,726</u>

**(a) Coaseguradores cuenta corriente aceptados**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Royal & Sun Alliance S.A.	182,045	190,420
AIG Seguros Colombia S.A.	228,204	448,908
Generali Colombia	157,676	122,402
Chubb de Colombia S.A.	380,761	561,771
La Previsora S.A	23,087	652
Allianz Compañía de Seguros S.A.	10,390	21,926
Seguros Colpatria	-473	-
Mapfre Seguros Grales	26,398	113,204
Seguros Alfa S.A	3,169	11,169
Seguros Colpatria S.A.	-	10,224
Compañía Suramericana de Seguros	469	8,958
Pan American Life	-	41,620
Subtotal	<u>1,011,726</u>	<u>1,531,254</u>

**ACE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

Al cierre del ejercicio , el periodo de maduración de las cuentas por cobrar coaseguradores cuenta corriente aceptados no supera los 3 meses

<u>(b) Coaseguradores cuenta corriente cedidos</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Royal & Sun alliance S.A	106,075	107,903
Seguros Bolivar S.A.	295	454
Mapfre Seguros Grales	20,056	31,763
AI G Colombia S.A.	1,337	13,699
Aseguradora Colseguros	64,849	68,992
Suramericana de Seguros	34,278	18,835
Chubb de Colombia S.A.	39,625	37,502
Cia Aseguradora de Fianza	-	1,392
Seguros Colpatría	6,955	2,086
Generali Colombia	22,943	8,507
Seguros Alfa S.A	4,101	2,059
Seguros la Equidad	481	10,019
Seguros del Estado	1	-
Liberty Seguros	40	4,402
Cardinal Compañía de Seguros	-	8,419
La Previsora S.A	-	2,749
QBE Central de Seguros S.A.	4,231	-
Subtotal	<u>305,267</u>	<u>318,781</u>

Al cierre del ejercicio , el periodo de maduración de las cuentas por cobrar coaseguradores cuenta corriente cedidos no superan los 3 meses

<u>(c) Reaseguradores cuenta cte del exterior</u>	<u>2013</u>	<u>Provisión 2013</u>	<u>2012</u>	<u>Provisión 2012</u>
Ace European Group	-	76,750	-	-
Assicurazioni Generali S.P.A.	18,915	18,915	18,915	18,915
AXA Reinsurance	284	284	284	284
Chubb & Soninc(n.y.)	89,656	89,656	87,656	86,371
La Mutuelle du Mans Assur. Iar	9,438	9,438	9,438	9,438
Lloyds Group	29,470	33,535	569	569
Munichreins Co. (Munchener)	-	61,400	-	-
Hannover	-	52,239	-	52,239
Scor Ukreinsurance Co.Ltd	1,422	1,422	1,422	1,422
Partner Re	15,126	46,051	10,852	-
Catlin	2,000	2,000	320	-
Winterthurins Co. (U.K) Ltd.	11,807	11,807	11,807	11,807
Subtotal	<u>178,118</u>	<u>403,497</u>	<u>141,263</u>	<u>181,045</u>

El saldo de primas por cobrar a 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

<u>(d) Primas por Recaudar</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Accidentes personales	34,791,145	19,718,732
Responsabilidad civil	5,974,878	5,714,850
Incendio	5,461,155	4,591,639
Vida grupo	4,820,843	2,970,133
Coaseguro cedido	2,880,240	3,584,067
Transportes	1,974,283	2,378,240
Cumplimiento	2,092,343	3,324,593
Corriente débil	1,354,095	734,647
Sustracción	1,330,080	1,558,268
Exequias	329,654	230,858
Autos	409,107	293,759
Todo riesgo contratista	1,016,114	537,765
Manejo	102,887	106,918
Subtotal	<u>62,536,824</u>	<u>45,744,469</u>

**ACE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
 31 de diciembre de 2012 y 2011  
 (Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

El siguiente es el detalle de la provisión de cuentas por cobrar actividad aseguradora al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	Participación
Coaseguradoras cuenta corriente	-	0.00%
Reaseguradoras exterior	403,497	10.40%
Primas pendientes	3,474,988	89.60%
Subtotal	<u>3,878,485</u>	100.00%
	<u>2012</u>	Participación
Reaseguradores exterior	181,045	5.44%
Primas pendientes de recaudo	3,145,104	94.56%
Subtotal	<u>3,326,149</u>	100.00%

El movimiento de la provisión de cuentas por cobrar actividad aseguradora al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	3,326,149	3,710,734
Provisión cargada a gasto de operación	1,769,741	4,551,998
Reintegro de provisiones	-1,217,405	-4,936,583
Saldo al final del año	<u>3,878,485</u>	<u>3,326,149</u>

**NOTA (7) CUENTAS POR COBRAR, NETO**

El siguiente es el detalle al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipos de contratos y proveedores	46,613	8,944
Adelantos al Personal	58,417	89,360
Intermediarios	291,850	376,077
Diversas (a)	203,506	467,634
Subtotal	<u>600,386</u>	<u>942,015</u>
Menos Provisión Cuentas por Cobrar	-265,458	-364,704
Total	<u>334,928</u>	<u>577,311</u>

**ACE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

El saldo de diversas cuentas por cobrar a 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

<u>(a) Diversas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otras cuentas por cobrar	203,506	467,634
Total	<u>203,506</u>	<u>467,634</u>

El movimiento de la provisión de cuentas por cobrar fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	364,704	241,007
Constitución provisión cargada a gasto	5,394	123,797
Recuperación operacionales	-104,640	-100
Saldo al final del año	<u>265,458</u>	<u>364,704</u>

**NOTA (8) PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO**

El siguiente es el detalle al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Terrenos y edificios	2,073,956	2,073,956
Equipo, muebles y enseres de oficina	3,001,554	2,772,642
Equipo de computación	2,732,884	2,440,340
Vehículos	676,971	601,273
Menos Depreciación acumulada		
Edificios	-1,442,994	-1,359,687
Equipo, muebles y enseres de oficina	-1,931,123	-1,763,935
Equipo de computación	-1,886,443	-1,598,014
Vehículos	-254,333	-149,689
Mas Depreciación diferida		
Edificios	591,211	581,881
Total	<u>3,561,684</u>	<u>3,598,767</u>

Los activos de la Compañía se encuentran debidamente asegurados y sobre ellos posee a título satisfactorio la reserva de dominio, sin existir hipotecas, ni haber sido cedidos en garantía prendaria.

El avalúo comercial fue realizado por la firma German Silva Sarmiento realizado el 31 de Octubre de 2011 por valor de \$6.057.946.500

**NOTA (9) CARGOS DIFERIDOS**

El siguiente es el detalle al 31 de diciembre:

	<u>Saldo inicial</u>		<u>Valor</u>	<u>Saldo final</u>
	<u>dic-12</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Amortizaciones</u>	<u>dic-13</u>
Software	21,364	130,645	70,890	81,119
Útiles y papelería	52,167	93,624	80,446	65,345
Comisión intermediario (a)	9,426,342	41,526,002	37,313,897	13,638,447
Primas cedidas en reaseguros con vigencia superior a un año (b)	11,282,429	10,055,314	8,034,622	13,303,121
Impuesto al patrimonio	923,047	-	461,628	461,419
Remodelación	43,918	47,872	85,167	6,623
Otros	11,294	75,088	86,382	-
Total	<u>21,760,561</u>	<u>51,928,545</u>	<u>46,133,032</u>	<u>27,556,074</u>

**ACE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

El detalle de los cargos diferidos a 31 de diciembre de 2012, comprendían lo siguiente:

	<u>Saldo inicial</u> dic-11	<u>Adiciones</u>	<u>Valor</u> <u>Amortizaciones</u>	<u>Saldo final</u> dic-12
Software	6,780	36,799	22,215	21,364
Útiles y papelería	63,187	112,915	123,935	52,167
Comisión intermediario (a)	8,114,400	36,470,106	35,158,164	9,426,342
Primas cedidas en reaseguros con vigencia superior a un año (b)	10,332,036	8,481,682	7,531,289	11,282,429
Impuesto al patrimonio	1,384,716	-	461,669	923,047
Remodelación	3,701	52,702	12,485	43,918
Derechos de entrada	98,611	-	98,611	-
Otros	12,057	98,628	99,391	11,294
<b>Total</b>	<b>20,015,488</b>	<b>45,252,832</b>	<b>43,507,758</b>	<b>21,760,551</b>

(a) El detalle de las comisiones de intermediación clasificados por ramo era el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Incendio	705,484	439,436
Sustracción	309	407
Automóviles	25,735	7,915
Todo riesgo contratista	271,647	236,231
Responsabilidad civil	2,254,966	1,971,877
Manejo	59,276	99,342
Transportes	70,780	51,128
Cumplimiento	6,256,483	5,175,220
Accidentes personales	2,800,961	828,788
Vida grupo	1,179,401	595,516
Exequias	13,405	20,482
<b>Subtotal</b>	<b>13,638,447</b>	<b>9,426,342</b>

(b) El detalle de las primas cedidas en reaseguro con vigencia superior a un año por ramo era el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Incendio	16,782	2,391
Todo riesgo contratista	488,053	498,774
Responsabilidad civil	631,603	785,341
Manejo	-	605
Transportes	23,098	6,390
Cumplimiento	12,136,644	9,986,680
Accidentes personales	6,941	2,248
<b>Subtotal</b>	<b>13,303,121</b>	<b>11,282,429</b>

**NOTA (10) OTROS ACTIVOS**

El siguiente es el detalle al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Depósitos judiciales	84,522	232,060
Créditos a empleados	269,072	266,784
Gastos pagados por anticipado	42,453	70,952
Aportes permanentes	194,472	119,472
Anticipos de impuesto de renta	955,018	-
Anticipos de impuesto y retenciones	1,874,672	59,497
Otros	20,707	20,931
Caja Menor	8,100	7,100
Anticipo de impuesto de industria y comercio	40	57
<b>Subtotal</b>	<b>3,449,056</b>	<b>776,854</b>
Menos provisión otros activos	-1,001	-1,001
<b>Total</b>	<b>3,448,055</b>	<b>775,853</b>



**ACE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

**NOTA (11) VALORIZACIONES**

El siguiente es el detalle al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Propiedades y equipo	4,835,773	4,761,796
Inversiones disponibles para la venta	73,266	69,150
<b>Total</b>	<b>4,909,039</b>	<b>4,830,946</b>

**NOTA (12) CUENTAS POR PAGAR ACTIVIDAD ASEGURADORA**

El siguiente es el detalle al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Coaseguradores cuenta corriente aceptados (a)	-	417,948
Coaseguradores cuenta corriente cedidos (b)	419,255	486,005
Depósitos para expedición de pólizas	1,446	2,870
Reaseguradores exterior cuenta corriente (c)	5,987,044	4,973,773
Obligaciones a favor de intermediarios de seguros	6,611,360	4,723,821
Primas por recaudar coaseguro cedido	2,880,240	3,584,067
<b>Total</b>	<b>15,899,345</b>	<b>14,188,484</b>

(a) El detalle de los coaseguradores cuenta corriente aceptados a 31 de diciembre era el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Mapfre Seguros Generales	-	166,103
Liberty Seguros S.A.	-	6,889
Seguros Bolívar S.A.	-	48,806
Cia de seguros de Fianza	-	180,706
Chartis Colombia S.A.	-	15,444
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>417,948</b>

El vencimiento de coaseguradores cuenta corriente aceptados a 31 de diciembre se encontraba a menos de 90 días.

(b) El detalle de los coaseguradores cuenta corriente cedidos a 31 de diciembre era el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Seguros Bolívar	-	6,201
Mapfre Seguros Generales S.A	46,841	-
Chartis Colombia S.A.	64,292	184,147
Seguros Colpatría S.A.	68,641	75,941
La Previsora	43,637	55,905
Liberty Seguros S.A.	24,082	225
Chubb de Colombia	120,849	126,514
Generali Colombia Seguros	7,966	10,742
Cia Aseguradora de Fianza S.A.	1,738	-
BBVA Seguros S.A.	-	4,134
Allianz Compañía de Seguros S.A.	27,970	198
Royal & Sun Alliance S.A.	-	62
Suramericana de Seguros	11,795	21,936
Cardinal Compañía de Seguros	1,444	-
<b>Subtotal</b>	<b>419,255</b>	<b>486,005</b>

**ACE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

(c) El detalle de reaseguradores exterior cuenta corriente con su respectivo vencimiento al 31 de diciembre era el siguiente:

	Período de vencimiento En meses	2013	2012
Hannover Rueckversicherung akt	mas de 6 meses	1,429,366	839,846
Ace European Group Limited	mas de 6 meses	19,284	506,742
Ace Property & Casualty	menos de 3 meses	841,137	135,382
Mapfre Asistencia	menos de 3 meses	460,548	488,648
Lloyds Group	menos de 3 meses	196,497	99,391
Munichreins Co. (Munchener)	mas de 6 meses	159,699	71,542
General Re	menos de 3 meses	284,788	224,624
Mapfre Compañía de Reaseguros	menos de 3 meses	367	3,965
Zurichverinch	menos de 3 meses	47,147	-
QBE de Istmo	menos de 3 meses	52,506	-
Ace Tempest Re	menos de 3 meses	1,309,253	951,972
Odyssey Reinsurance Co	menos de 3 meses	283	-
RGA Re	menos de 3 meses	1,134,463	756,054
Swiss Re	menos de 3 meses	51,706	895,607
Subtotal		<u>5,987,044</u>	<u>4,973,773</u>

**NOTA (13) CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Los saldos registrados como descubiertos bancarios corresponden a la reclasificación de sobregiros en libros, los cuales en ningún momento constituyen pasivos reales a cargo de la Compañía

El siguiente es el detalle al 31 de diciembre:

	2013	2012
Sobregiros bancarios	<u>2,642,708</u>	<u>3,005,811</u>

**NOTA (14) CUENTAS POR PAGAR**

El siguiente es el detalle al 31 de diciembre:	Período de vencimiento en meses	2013	2012
Impuesto a la renta por pagar	mas de 6 meses	-	1,528,962
Impuesto al patrimonio por pagar	mas de 6 meses	461,626	923,254
Impuesto a las ventas por pagar	menos de 3 meses	1,885,202	1,842,798
Proveedores	menos de 3 meses	2,995,506	5,122,746
Contribuciones afiliaciones y transferencias	menos de 3 meses	68,856	-
Impuestos	menos de 3 meses	1,002,002	1,219,054
Cheques girados no cobrados	mas de 6 meses	493,322	459,741
Diversas (*)	menos de 3 meses	1,640,940	1,289,620
Total		<u>8,547,454</u>	<u>12,386,175</u>

(\*) Dentro del saldo lo mas significativo es:

En el 2013 la compañía tiene registrada una cuenta por pagar por valor de \$487 millones por concepto de uso de marca a favor de ACE LTD y las partidas conciliatorias crédito de mas de 30 días de todos los bancos por valor de \$391 millones.

En el 2012 la compañía tiene registrada una cuenta por pagar por valor de \$547 millones por concepto de uso de marca a favor de ACE LTD y un saldo por pagar a la Fiduciaria la Previsora por concepto del aporte a bomberos por \$121 millones.

**ACE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

**NOTA (15) RESERVAS TECNICAS DE SEGUROS**

El siguiente es su detalle al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
De riesgos en curso (a)	35,126,931	22,717,466
Depósitos reaseguros del exterior	8,533,718	6,652,790
Desviación de siniestralidad	7,345,338	5,305,707
Reserva de siniestros avisados (b)	17,086,762	14,329,788
Reserva de siniestros no avisados	12,245,199	8,938,319
Reserva de siniestros pendiente parte reaseguradora (c)	13,286,696	12,560,941
Reserva especial	1,000,000	1,000,000
Total	<u>94,624,644</u>	<u>71,505,011</u>

(a) El detalle de la reserva de riesgos en curso clasificada por ramo fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vida grupo	8,425,663	6,326,343
Responsabilidad civil	9,358,038	6,668,857
Accidentes personales	7,241,700	2,280,496
Incendio y terremoto	4,681,579	3,311,571
Manejo	888,543	781,055
Sustracción	1,129,097	820,551
Cumplimiento	1,148,433	893,728
Transportes	1,222,147	994,352
Todo riesgo contratista	432,902	377,632
Exequias	432,243	223,181
Automóviles	166,586	39,700
Subtotal	<u>35,126,931</u>	<u>22,717,466</u>

(b) El detalle de la reserva para siniestros avisados a cargo de la Compañía, clasificados por ramo era el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vida grupo	5,257,972	4,544,402
Accidentes personales	2,642,521	1,875,661
Responsabilidad civil	3,500,768	2,256,584
Corriente débil	1,371,396	1,136,629
Transportes	2,755,075	1,809,324
Incendio	760,425	2,168,969
Cumplimiento	155,963	158,589
Sustracción	139,997	73,852
Automóviles	106,099	160,261
Exequias	53,692	67,922
Manejo	174,394	68,189
Todo riesgo contratista	168,460	9,206
Rotura de maquinaria	-	200
Subtotal	<u>17,086,762</u>	<u>14,329,788</u>

**ACE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

(c) El detalle de la reserva para siniestros pendientes parte reaseguradora, clasificada por reasegurador era el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ace Tempest Re.	10,867,181	9,716,350
Ace Property & Casualty Insurance Company	1,707,610	1,603,210
Hannover Rueckversicherung	260,838	138,024
Ace European Group Limited	116,533	14,000
Everest Reinsurance Co	-	4,500
Federal Insurance	75	75
Zurichinsuranceireland ltd	-	993,981
General Re	-	2
Swiss Re	-	71,771
RGA Re	312,142	19,028
QBE del Istmo	22,317	-
Subtotal	<u>13,286,696</u>	<u>12,560,941</u>

Dentro de la reserva de siniestros avisados a 31 de Diciembre de 2013, existían procesos jurídicos en contra de la Compañía por concepto de reclamaciones de siniestros cuyas pretensiones ascendían aproximadamente a \$363.729 millones, de los cuales se tiene una provisión de \$2.751 millones, tanto a cargo de reaseguradores, coaseguradores y de la compañía. La administración de la Compañía y sus asesores legales, consideran que el resultado de los pleitos correspondientes a la parte no provisionada será favorable para los intereses de la Compañía, o si resultaren pasivos, estos no afectarán de manera significativa la situación financiera de la Compañía.

**NOTA 16 INGRESOS DIFERIDOS**

El siguiente es el detalle al 31 de diciembre:

	Saldo inicial <u>dic-12</u>	<u>Adiciones</u>	Valor <u>Amortizaciones</u>	Saldo final <u>dic-13</u>
Primas Emitidas Diferidas (a)	19,674,752	28,722,350	21,360,884	27,036,217
Comisiones Cobradas Sobre Primas Cedidas Diferidas (b)	4,738,914	4,432,503	3,340,662	5,830,754
Total	<u>24,413,666</u>	<u>33,154,853</u>	<u>24,701,546</u>	<u>32,866,970</u>

El detalle de los comisionados cobrados sobre primas cedidas diferidas a 31 de diciembre de 2012, comprendían lo siguiente:

	Saldo inicial <u>dic-11</u>	<u>Adiciones</u>	Valor <u>Amortizaciones</u>	Saldo final <u>dic-12</u>
Primas Emitidas Diferidas (a)	13,213,549	23,550,086	17,088,883	19,674,752
Comisiones Cobradas Sobre Primas Cedidas Diferidas (b)	4,324,432	3,353,902	2,939,419	4,738,914
Total	<u>17,537,981</u>	<u>26,903,988</u>	<u>20,028,302</u>	<u>24,413,665</u>

**ACE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

(a) El detalle de las primas emitidas diferidas por ramo era el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Incendio	705,484	56,472
Sustracción	309	-
Automóviles	25,735	2
Todo riesgo contratista	271,647	939,557
Responsabilidad civil	2,254,966	4,657,865
Manejo	59,276	2,360
Transportes	70,780	11,794
Cumplimiento	6,256,483	12,191,937
Accidentes personales	2,800,961	3,577
Vida grupo	1,179,401	1,811,188
Exequias	13,405	-
Subtotal	<u>13,638,447</u>	<u>19,674,752</u>

(b) El detalle de las comisiones cobradas sobre primas cedidas diferidas por ramo era el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Incendio	16,782	2,104
Todo riesgo contratista	488,053	141,972
Responsabilidad civil	631,603	267,275
Manejo	-	242
Transportes	23,098	1,917
Cumplimiento	12,136,644	4,324,042
Accidentes personales	6,941	1,362
Subtotal	<u>13,303,121</u>	<u>4,738,914</u>

**NOTA (17) OTROS PASIVOS**

El siguiente es el detalle al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Obligaciones laborales consolidadas	1,012,078	944,161
Pensiones de Jubilación (a)	3,346,783	3,630,328
Impuesto de renta diferido	195,100	192,021
Sobrantes de primas	339,359	351,321
Diversos	348,521	351,834
	<u>5,241,840</u>	<u>29,883,331</u>

**(a) Pensiones de jubilación**

Los valores de la obligación por concepto de pensiones en 31 de diciembre de 2013 y 2012 se determinaron con base en cálculos actuariales ceñidos a disposiciones legales. Para dicho cálculo se han aplicado las siguientes bases técnicas:

- Mortalidad: Tabla Fijada por la Superintendencia Financiera de Colombia y reglamentadas por Resolución 1555 del 30 de julio de 2010.

- Interés técnico: El interés técnico para los descuentos de los pagos a pensionados es el 4.8%. Se toma como base una inflación proyectada de 2.99%.

El número de personas cobijadas por el cálculo de pensiones es de 30 y los beneficios cubiertos son una pensión mensual de jubilación, una renta post-mortem, una mesada en el mes de diciembre igual a la pensión de jubilación, una mesada en junio de cada año y un auxilio funerario.

**ACE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
 31 de diciembre de 2012 y 2011  
 (Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

**NOTA (18) PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES**

El siguiente es su detalle al 31 de diciembre:	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otras obligaciones laborales (a)	686,631	740,243
Impuestos	4,164,167	461,969
Contribuciones y afiliaciones	-	2,262
Obligaciones a favor de intermediarios	3,374,386	2,760,772
Otras provisiones	10,112,479	5,892,241
	<u>18,337,663</u>	<u>9,857,487</u>

(a) A 31 de Diciembre de 2012, existían procesos jurídicos en contra de la Compañía por concepto de demandas laborales cuyas pretensiones ascendían aproximadamente a \$283 millones, de los cuales se tiene una provisión de \$187 millones, a cargo de la Compañía. La administración de la Compañía y sus asesores legales, consideran que el resultado de los pleitos correspondientes a la parte no provisionada será favorable para los intereses de la Compañía, o si resultaren pasivos, estos no afectarán de manera significativa la situación financiera de la Compañía.

**NOTA (19) CAPITAL SOCIAL**

El siguiente era el detalle al 31 de diciembre:	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Capital autorizado:	22,000,000	22,000,000
Capital por suscribir:	-3,232,858	-3,232,858
Capital suscrito y pagado	<u>18,767,142</u>	<u>18,767,142</u>

Capital Social

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 era de \$22.000.000 con valor nominal de \$14.664901 pesos cada acción representado por 1.279'731.948 acciones suscritas y pagadas.

Reservas Patrimoniales	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Reserva Legal	2,433,660	2,122,140
Disposiciones Fiscales	4,401,046	2,590,890
Otras a disposición de la asamblea	-	1,521,171
	<u>6,834,706</u>	<u>6,234,201</u>

El siguiente es el detalle de las valorizaciones al 31 de diciembre:	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Prima en colocación de acciones	39,242	39,242
Valorizaciones	4,909,039	4,830,946
	<u>4,948,281</u>	<u>4,870,188</u>

**ACE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

**NOTA (20) CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN**

El siguiente es su detalle al 31 de diciembre:	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b><u>De orden deudoras:</u></b>		
Activos castigados	329,730	329,730
Ajuste por inflación activos	42,151	42,151
Propiedades y equipo totalmente depreciados	2,465,050	2,233,650
Cheques negociados impagados	43,555	45,829
Valor fiscal de los activos	172,272,458	145,684,103
Inversiones negociables en títulos de deuda	98,626,771	83,406,498
Inversiones al vencimiento en títulos de deuda	833,846	1,173,220
Inversiones admisibles de las reservas técnicas	95,938,091	80,843,941
Inversiones admisibles de las reservas técnicas	1,058	-
Otros deudores	14,556	58,000
Subtotal	<u>370,567,266</u>	<u>313,817,122</u>
<b><u>De orden acreedoras:</u></b>		
Capitalización de la revalorización del patrimonio	9,156,019	9,156,019
Rendimientos inversiones negociables en títulos de deuda	4,526,232	3,876,851
Rendimientos de los activos de las reservas técnicas	3,088,260	5,622,187
Valor fiscal del patrimonio	41,749,156	34,435,493
Subtotal	<u>58,519,667</u>	<u>53,090,550</u>
<b><u>Contingentes:</u></b>		
Valor netos asegurados (*)	<u>53,585,152,000</u>	<u>81,608,297,000</u>
Subtotal	<u>53,643,671,667</u>	<u>81,661,387,550</u>
Total	<u>54,014,238,932</u>	<u>81,975,204,672</u>

**NOTA (21) PRIMAS EMITIDAS**

El siguiente es el detalle de los periodos terminados al 31 de diciembre:	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Primas emitidas directas (a)	269,001,415	251,758,432
Coaseguro aceptado	12,964,720	9,153,001
Total	<u>281,966,135</u>	<u>260,911,433</u>



**ACE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

(a) El detalle de prima emitidas directas a 31 de diciembre:	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Accidentes personales	132,994,083	114,849,136
Vida grupo	54,121,363	61,615,055
Responsabilidad civil	25,610,018	24,347,012
Transportes	13,765,433	13,867,289
Cumplimiento	7,369,148	7,351,875
Sustracción	5,852,794	7,156,274
Incendio	10,609,808	7,770,985
Corriente débil	5,250,340	3,130,023
Terremoto	3,625,553	3,806,304
Exequias	2,521,337	2,076,591
Manejo	2,395,431	2,047,187
Automóviles	2,434,030	1,991,835
Todo riesgo contratista	2,452,077	1,748,866
Subtotal	<u>269,001,415</u>	<u>251,758,432</u>

**NOTA (22) LIBERACION DE RESERVAS**

El siguiente es el detalle de los períodos terminados al 31 de diciembre:	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Reserva de riesgos en curso	22,711,380	16,869,187
Reserva de siniestros no avisados	8,938,319	5,852,242
Reserva para siniestros pendientes	10,253,436	6,996,229
Total	<u>41,903,135</u>	<u>29,717,658</u>

**NOTA (23) PRODUCTO DE REASEGUROS**

El siguiente es el detalle de los períodos terminados al 31 de diciembre:	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cancelación y/o anulación primas cedidas	21,348,441	19,855,366
Reembolso de siniestros	25,272,846	35,859,404
Salvamentos de siniestros y recobros	376,401	4,051,277
Ingresos sobre cesiones	56,273,406	51,627,364
Cancelación y/o anulación otros gastos	307,039	86,878
Total	<u>103,578,133</u>	<u>111,480,289</u>

**NOTA (24) VALORACION DE INVERSIONES**

Utilidad Valoración inversiones negociables títulos de deuda:

Por incremento del valor de mercado	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Títulos de tesorería	13,101,520	4,249,647
CDT Entidades Financieras	1,427,926	1,632,457
Bonos de paz y seguridad	-	3
Títulos del exterior	721,880	420,413
Bonos Yankees	1,491,287	237,879
Otros títulos	2,850,548	583,413
Por disminución del valor de mercado		
Títulos de tesorería	-11,959,277	-25,530
CDT Entidades Financieras	-693,105	-
Títulos del exterior	-552,860	-734,927
Bonos Yankees	-1,229,008	-350,585
Otros títulos	-2,078,549	-429,017

**ACE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

Utilidad valoración inversiones negociables títulos de participación

Por incremento por el valor de mercado	160,390	243,011
--	---------	---------

Utilidad valoración inversiones hasta el vencimiento

Por incremento valor de mercado		
Títulos de Reducción de Deuda	23,518	38,435

Por disminución valor de mercado		
Títulos de Reducción de Deuda	-4,038	-2
	3,260,233	5,865,197

**NOTA (25) OTROS INGRESOS OPERACIONALES**

El siguiente es el detalle de los periodos terminados al 31 de diciembre:	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cambios	669,954	1,216,121
Otros	71,506	56,976
Intereses	20,205	16,469
Reintegro provisiones cuentas por cobrar actividad aseguradora	1,217,406	4,936,584
Utilidad en venta de inversiones	1,488	4
Total	1,980,559	6,226,154

**NOTA (26) INGRESOS NO OPERACIONALES**

El siguiente es el detalle de los periodos terminados al 31 de diciembre:	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad en venta de activos fijos	4,015	13,185
Otros	-63,700	13,431
Recuperación provisión demandas laborales	30,927	114,957
Recuperación provisión cuentas por cobrar	104,640	1,486
Recuperación provisión inversiones	427	160
Recuperaciones por siniestros	432	13,845
Reintegro de gastos	46,836	46,836
Participación de utilidades de proveedores	42,109	42,109
Recuperación gastos ejercicios anteriores	11,288	11,288
Total	176,974	257,297

**NOTA (27) SINIESTROS LIQUIDADOS**

El siguiente es el detalle de los periodos terminados al 31 de diciembre:	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Incendio	3,963,618	4,748,819
Vida grupo	17,681,576	26,357,710
Accidentes personales	26,755,310	28,371,488
Transportes	4,736,463	5,210,673
Responsabilidad civil	5,276,051	7,409,764
Manejo	1,306,928	371,624
Corriente débil	2,868,221	3,678,926
Exequias	1,137,376	1,188,100
Automóviles	483,361	511,213
Sustracción	380,686	298,825
Cumplimiento	224,606	465,507
Todo riesgo contratista	122,852	675,591
Rotura de maquinaria	750	-
Total	64,937,798	79,288,240

**ACE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

**NOTA (28) CONSTITUCION DE RESERVAS**

El siguiente es el detalle de los periodos terminados al 31 de diciembre:	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Reserva riesgos en curso	35,119,667	22,699,682
Reserva desviación de siniestralidad	2,039,631	1,618,638
Reserva de siniestros no avisados	12,245,199	8,938,319
Reservas para siniestros pendientes	13,010,410	11,593,480
Total	<u>62,414,907</u>	<u>44,850,119</u>

**NOTA (29) COMISIONES DE INTERMEDIACION**

El siguiente es el detalle de los periodos terminados al 31 de diciembre:	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Remuneración intermediarios	35,942,363	34,789,676
Coaseguro aceptado	1,133,745	909,551
Total	<u>37,076,108</u>	<u>35,699,227</u>

**NOTA (30) GASTOS Y COSTOS DE REASEGUROS**

El siguiente es el detalle de los periodos terminados al 31 de diciembre:	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Reaseguros Exterior:</u>		
Primas cedidas seguros de daños	120,955,392	118,603,901
Costos contratos no proporcionales	21,672,307	14,545,068
Intereses reconocidos	699,791	839,589
Salvamentos parte reaseguradores	186,112	3,683,541
Subtotal	<u>143,513,602</u>	<u>137,672,099</u>

**NOTA (31) GASTOS DE PERSONAL**

El siguiente es el detalle de los periodos terminados al 31 de diciembre:	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y Salario Integral	8,212,728	6,973,611
Auxilios al personal	2,230,391	2,045,248
Aportes fondo de pensiones	858,434	727,366
Bonificaciones	199,533	151,939
Aportes ISS	646,810	570,977
Aportes parafiscales	574,525	585,593
Pensiones de jubilación	130,894	569,181
Vacaciones	555,690	458,578
Prima extralegal	848,337	780,254
Cesantías empleados	244,972	200,740
Prima legal	240,529	194,386
Subsidio de alimentación	219,567	62,683
Prima de vacaciones	114,296	88,174
Intereses de cesantías	33,229	26,614
Indemnizaciones	212,197	34,568
Subsidio de transporte	-	201
Total	<u>15,322,132</u>	<u>13,470,113</u>

**ACE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

**NOTA (32) GASTOS ADMINISTRATIVOS**

El siguiente es el detalle de los periodos terminados al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Servicios de recaudo	58,200,498	54,382,652
Impuestos	12,143,477	11,366,223
Publicidad y propaganda	10,282,238	8,497,514
Servicios temporales	8,012,541	6,815,227
Honorarios	2,964,169	2,394,853
Cambios	1,029,360	1,042,042
Portes, cables y otros	1,260,111	1,125,613
Uso de marca	1,033,703	801,749
Amortizaciones	85,167	111,097
Servicios públicos	853,860	743,831
Arrendamientos	877,009	768,662
Útiles y papelería	696,287	689,469
Depreciaciones	661,370	570,297
Contribuciones y afiliaciones	672,726	427,758
Inspecciones	193,272	218,777
Gastos de viaje	409,672	391,460
Eventos , Obsequios y atenciones	558,242	502,133
Cafetería y restaurante	213,846	209,645
Administración de copropietario	206,914	216,310
Mantenimiento y reparaciones	296,988	308,726
Servicio de aseo y vigilancia	196,543	187,057
Adecuación e instalación de oficinas	103,667	110,594
Seguros	151,790	152,703
Transporte	72,904	88,848
Publicaciones y suscripciones	201,269	46,923
Gastos Judiciales	28,203	15,675
Exámenes médicos	38,836	20,759
Programas para Computador y Software	6,003	20,925
Deportes	14,637	12,962
Relaciones públicas	37,440	5,114
Activos de Menor cuantía	2,481	11,733
Donaciones	1,991	5,225
Medicamentos	140	94
Total	<u>101,507,354</u>	<u>92,262,650</u>

**NOTA (33) GASTOS FINANCIEROS Y PROVISIONES**

El siguiente es el detalle de los gastos financieros para los periodos terminados al 31 de diciembre :

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pérdida en venta de inversiones	643	1,023
Intereses	6,182	4,310
Servicios bancarios	109,732	277,203
Otros servicios	373,166	305,266
Subtotal	<u>489,723</u>	<u>587,802</u>

El siguiente es el detalle de las provisiones para los periodos terminados al 31 de diciembre :

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	1,769,741	4,551,998
Inversiones	-	15
Otras	5,393	123,798
Subtotal	<u>1,775,134</u>	<u>4,675,811</u>
Total gastos financieros y provisiones	<u>2,264,857</u>	<u>5,263,613</u>

**ACE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

**NOTA (34) GASTOS Y COSTOS NO OPERACIONALES**

El siguiente es el detalle de los periodos terminados al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Perdida en venta de propiedad y equipo	2,367	-
Multas, sanciones y litigios	6,095	55,840
Perdidas por siniestros	-	600
Diversos	146,499	412,351
Total	154,961	468,791

**NOTA (35) IMPUESTO SOBRE LA RENTA**

Al 31 de diciembre los impuestos, gravámenes y tasas comprendían:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto de renta y complementarios (a)	1,678,774	2,474,000
Impuesto sobre la renta para la equidad - CREE	105,877	-
Impuesto a las ventas por pagar	1,885,202	1,842,798
Impuesto de industria y comercio	485,579	461,969
Impuesto al Patrimonio (b)	461,627	923,254
Menos: Parte no corriente impuesto al patrimonio (*)	-	-461,627
	4,617,059	5,240,394

**(a) Impuesto sobre la renta**

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía estipulan que:

a) A partir de enero de 2013 las rentas fiscales en Colombia se gravan a la tarifa del 25% a título de impuesto de renta y complementarios, exceptuando los contribuyentes que por expresa disposición manejan tarifas especiales.

b) La base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

c) A partir del año gravable 2007 se eliminó para efectos fiscales el sistema de ajustes integrales por inflación y se reactivó el impuesto de ganancias ocasionales para las personas jurídicas sobre el total de la ganancia ocasional gravable que obtenga los contribuyentes durante el año. La tarifa única aplicable sobre la ganancia ocasional gravable hasta el año 2012 es del 33%. El artículo 109 de la Ley 1607 de diciembre de 2012, estableció la nueva tarifa para el impuesto sobre ganancias ocasionales de las sociedades en un 10%, a partir del año 2013.

d) A partir del año gravable 2007 y únicamente para efectos fiscales, los contribuyentes podrán reajustar anualmente el costo de los bienes muebles e inmuebles que tengan carácter de activos fijos. El porcentaje de ajuste será el que fije la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales mediante Resolución.

e) Hasta el año gravable 2010, y para aquellos contribuyentes que tuviesen un contrato de estabilidad jurídica firmado hasta 31 de diciembre de 2012, es aplicable la deducción especial por inversiones efectivas realizadas en activos fijos reales productivos equivalía al 30% del valor de la inversión y su utilización no generaba utilidad gravada en cabeza de los socios y accionistas. Los contribuyentes que hubieren adquirido activos fijos depreciables a partir del 1 de enero de 2007 y utilicen la deducción aquí establecida, sólo podrán depreciar dichos activos por el sistema de línea recta y no tendrán derecho al beneficio de auditoría, aun cumpliendo los presupuestos establecidos en las normas tributarias para acceder al mismo. Sobre la deducción tomada en años anteriores, si el bien objeto del beneficio se deja en la actividad productora de renta, se enajena o se da de baja antes del término de su vida útil, se debe incorporar un ingreso por recuperación proporcional a la vida útil restante al momento de su abandono o venta. La ley 1607 de 2012, derogó la norma que permitía firma contratos de estabilidad jurídica, a partir del año gravable 2013.

f) Al 31 de diciembre de 2012, la compañía no cuenta con saldos de pérdidas fiscales ni excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria por compensar.

**ACE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

g) Desde el año gravable 2004 los contribuyentes del impuesto de renta que hubiera celebrado operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior y/o con residentes en países considerados paraísos fiscales, están obligados a determinar para efectos del impuesto de renta y complementarios sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, y sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad que pactarían terceros independientes (principios a valores de mercado). A la fecha, la administración de la compañía y sus asesores aún no han concluido el estudio de actualización correspondiente al año 2013, pero consideran que con base en los resultados satisfactorios del estudio correspondiente al año 2012 y el resultado económico del año 2011 no se requerirán provisiones adicionales de impuestos de renta derivados del análisis de precios del 2013 que afecten los resultados del periodo.

h) A partir del año gravable 2013 se incorporan nuevos conceptos de ganancia ocasional adicionales a los ya establecidos al 31 de diciembre de 2012.

A continuación se detalla la conciliación entre la ganancia antes de impuesto sobre la renta y la renta gravable por los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ganancia antes de provisión para impuesto sobre la renta	6,002,474	5,781,212
<b>Mas -</b> Impuestos y otros gasto no deducibles	1,132,662	1,225,439
Gasto no deducible años anteriores	-	81,026
Gasto no deducible multas y sanciones	160,578	44,593
Aumento de provisiones no deducible	4,083,813	2,556,987
Exceso por sistema de valoración de inversiones	1,424,901	-1,745,342
Total partidas que aumentan la renta líquida gravable	<u>6,801,954</u>	<u>2,162,703</u>
<b>Menos-</b>		
Exceso de provisiones	-2,109,508	-147,098
Mayor Vlr depreciación fiscal y contable	-137,201	-299,848
Total partidas que disminuyen la Renta Líquida	<u>-2,246,708</u>	<u>-446,945</u>
Renta (perdida) líquida	10,557,720	7,496,969
Renta presuntiva	1,251,894	1,032,677
Renta líquida gravable	10,557,720	7,496,969
Tasa impositiva	25%	33%
Provisión para impuesto a la renta corriente antes de descuentos	2,639,430	2,474,000
Provisión para impuesto a la renta corriente antes de sobretasa	2,639,430	2,474,000
Sobretasa 10%	-	-
Provisión para impuesto sobre la renta y remesas	<u>2,639,430</u>	<u>2,474,000</u>

(1) La administración de la Compañía considera que los activos sobre los cuales ha tomado deducción serán mantenidos hasta el final de su vida útil y por tal razón no registro impuesto diferido por el efecto de dicha deducción.

El saldo a pagar de impuesto sobre la renta al 31 de diciembre se determinó de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provisión para impuesto sobre la renta	2,639,430	2,474,000
<b>Menos -</b> Retención en la fuente	-967,226	-549,721
Menos - Anticipo de renta de 2012	<u>-955,018</u>	<u>-395,317</u>
Pasivo de renta	717,186	1,528,962

La conciliación entre el patrimonio fiscal y el patrimonio contable al 31 de diciembre, se presenta a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Patrimonio Contable	38,812,828	36,342,341
<b>Mas -</b> Provisión pasivos estimados y provisiones	14,355,810	8,778,019
Reajustes fiscales de propiedad, planta y equipo	-1,551,584	1,421,086
<b>Menos -</b> Costo contable de inversiones y propiedades	-	-
Valorizaciones	-4,835,772	-4,761,796
Activos no tomados comisiones	-	-30,495
Patrimonio Fiscal	<u>46,781,282</u>	<u>41,749,154</u>

**ACE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

La declaraciones de renta del año 2007 y 2010 aún se encuentran sujetas a aceptación y revisión por parte de las autoridades tributarias. La administración de la Compañía y sus asesores legales consideran que las sumas contabilizadas como pasivo por impuestos por pagar son suficientes para atender cualquier reclamación que se pudiera establecer con respecto del año 2013

Impuesto sobre la renta para la equidad - CREE

a) A partir del 1 de enero de 2013, la Ley 1607 de diciembre de 2012 crea el Impuesto sobre la renta para la equidad –CREE como el aporte con el que contribuyen las sociedades y personas jurídicas y asimiladas contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios en beneficio de los trabajadores, generación de empleo y la inversión social. Las entidades sin ánimo de lucro, personas naturales y sociedades declaradas como zonas francas a las tarifa 15% no son sujetos pasivos de Impuesto sobre la renta para la equidad - CREE.

b) La base para determinar el impuesto sobre la renta para la equidad CREE no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

c) El impuesto para la renta equidad CREE, para los años 2013, 2014 y 2015 tendrá un tarifa del 9% y a partir del año gravable 2016 , la tarifa de este impuesto será del 8%.

d) Según indica la Ley 1607 de diciembre de 2012, en su artículo 25, a partir del 1 de julio de 2013, están exoneradas del pago de aportes parafiscales a favor de SENA e ICBF, las personas jurídicas y asimiladas contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios, correspondientes a los trabajadores que devenguen, individualmente considerados, hasta diez (10) salarios mínimos mensuales vigentes. Esta exoneración no aplica a aquellos contribuyentes no sujetos al impuesto CREE.

e) La base gravable del impuesto sobre la renta para la equidad CREE, se establecerá restando de los ingresos brutos susceptibles de incrementar el patrimonio realizados en el año gravable, las devoluciones, rebajas y descuentos y de lo así obtenido se restará lo que corresponda a los ingresos no constitutivos de renta establecidos es el Estatuto Tributario. De los ingresos netos así obtenidos, se restará el total de los costos y deducciones aplicables a este impuesto, de conformidad con lo establecido en los artículos 107 y 108 del Estatuto Tributario. A lo anterior se le permitirá restar las rentas exentas que taxativamente fueron fijadas por el artículo 22 de la Ley 1607 de 2012.

A continuación se detalla la conciliación entre la utilidad antes de impuesto sobre la renta para la equidad -CREE y la renta gravable por los años terminados el 31 de diciembre:

	<u>2013</u>
Ganancia antes de provisión para impuesto sobre la renta	6,002,474
<u>Mas -</u> Impuestos y otros gasto no deducibles	1,132,662
Gasto no deducible multas y sanciones	160,578
Aumento de provisiones no deducible	4,083,813
Exceso por sistema de valoración de inversiones	1,424,901
Total partidas que aumentan la renta líquida gravable	<u>6,801,954</u>
<u>Menos-</u>	
Exceso de provisiones	-2,109,508
Mayor Vlr depreciación fiscal y contable	-137,201
Total partidas que disminuyen la Renta Líquida	<u>-2,246,708</u>
Renta (perdida) líquida	10,557,720
Renta presuntiva	1,251,894
Renta líquida gravable	10,557,720
Tasa impositiva	9%
Provisión para impuestos sobre la renta para la equidad - CREE	<u>950,195</u>



**ACE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

El cargo por impuesto de renta y complementario e impuesto de renta para la equidad CREE comprende:

	<u>2013</u>
Provisión de impuesto de renta y ganancia ocasional corriente	2,639,430
Provisión de impuesto de CREE corriente	950,195
Cargo a pérdidas y ganancias por impuesto diferido crédito RENTA	2,264
Cargo a pérdidas y ganancias por impuesto diferido crédito CREE	815
Provisión para impuesto sobre la renta y CREE	3,592,704

El saldo por pagar de impuesto sobre la renta y complementario de ganancia ocasional y CREE al 31 de diciembre se determinó de la siguiente manera:

Provisión de impuesto de renta y ganancia ocasional corriente	2,639,430
Provisión de impuesto de CREE corriente	950,195
Menos - Descuentos tributarios	-
Retención en la fuente por RENTA	692,707
Retención en la fuente por CREE	-
Autorretenciones RENTA	274,519
Autorretenciones CREE	855,123
Anticipos en impuesto de renta	-
Pasivo de renta y CREE (saldo a favor)	1,767,276

(b) Impuesto al Patrimonio

Mediante la Ley 1370 del año 2009 se estableció el impuesto al patrimonio por el año gravable 2011 a cargo de los contribuyentes del impuesto a la renta, por lo tanto aquellos contribuyentes con patrimonio líquido superior a 5.000 millones deben pagar una tarifa del 4.8% y para patrimonios líquidos entre \$3.000 millones y \$ 5.000 millones una tarifa del 2,4% sobre dicho patrimonio. Mediante el Decreto de Emergencia número 4825 de diciembre de 2010 se incluyó un nuevo rango de contribuyentes obligados a este impuesto, estableciendo tarifa del 1% para patrimonios líquidos entre 1.000 y 2.000 millones de pesos y del 1.4% para patrimonios entre 2.000 y 3.000 millones de pesos. Por su parte el Decreto mencionado estableció una sobretasa del 25% sobre este impuesto, la cual es aplicable únicamente a los contribuyentes de impuesto al patrimonio de la Ley 1370 de 2009.

El valor del impuesto incluyendo la sobretasa se estima en \$1.847 millones. El impuesto debe causarse el 1 de enero de 2011 y pagarse en 8 cuotas durante 4 años, en dos cuotas anuales. La Compañía registró \$1.847 del impuesto al patrimonio con cargo a la cuenta de diferidos, la cual será en línea recta con cargo a estado de resultados. El valor amortizado de este diferido por el año 2013 asciende a \$461.6 Millones.

El vencimiento de la parte no corriente del impuesto al patrimonio es como sigue:

<u>Año</u>	<u>Valor</u>
2014	461,627.00
Total	461,627.00

**NOTA (36) TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un detalle de las transacciones y saldos con nuestros vinculados económicos, por concepto de reaseguros cedidos, comisiones recibidas, costos de reaseguros. También el detalle de los saldos A 31 de diciembre de 2013 y 2012 de las Compañías asociadas, así:

<u>Activos</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Compañías Asociadas		
Ace Brasil	9,163	64,129
Ace Reaseguradora Brasil	-	166,226
Ace USA	39,978	2,204
Ace Mexico	18,050	4,945
Ace Panama	-	2,274
Ace Peru	-	1,514
Total	67,191	241,292

**ACE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

**Pasivos**

Ace Ltd	486,817	537,172
---------	---------	---------

**Ingresos, Costos y Gastos con vinculados económicos**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
--	-------------	-------------

**Ingresos operacionales**

<b>Reembolso de Siniestros</b>		
Ace Tempest Re	20,411,819	30,856,952
Ace Property & Casualty	1,360,602	2,539,137
Ace European Group Limited	179,829	28,482
<b>Comisiones Recibidas por reaseguro</b>		
Ace Tempest Re	53,958,887	49,838,803
Ace Property & Casualty	1,469,190	1,527,050
Ace European Group Limited	178,923	119,119
<b>Total</b>	<b>77,559,250</b>	<b>84,909,543</b>

**Gastos**

<b>Primas cedidas de reaseguros</b>		
Ace Tempest Re	86,970,733	88,056,051
Ace Property & Casualty	9,490,023	8,976,913
Ace European Group Limited	1,553,278	1,004,746
<b>Costos excesos de pedida</b>		
Ace Tempest Re	16,774,545	10,116,780
Ace European Group Limited	10,764	8,897
<b>Salvamentos parte reaseguradores</b>		
Ace Tempest Re	37,982	3,360,290
Ace Property & Casualty	145,329	282,725
Ace European Group Limited	2,802	36,300
<b>Intereses reconocidos</b>		
Ace Tempest Re	625,768	786,423
Ace Property & Casualty	12,370	40,006
Ace European Group Limited	2,435	6,589
<b>Gastos Administrativos y de Personal</b>		
Ace Asett Management	19,502	18,385
Ace International Management Corporation	34,381	23,978
Cover Direct	1,001,347	850,048
Ace Ltd	1,033,703	801,749
Administradores	2,664,794	1,644,906
<b>Total</b>	<b>120,379,756</b>	<b>116,014,786</b>

**ACE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

**NOTA (37) REVELACION DE RIESGOS**

**Criterios, Políticas y Procedimientos de Administración de Riesgos**

La administración cumplió y ejecutó las políticas analizadas y aprobadas por la Junta Directiva en materia de Sistemas de Administración de Riesgos (SAR), e informó oportunamente de las actualizaciones a sus manuales, procedimientos y presentación de informes, de forma periódica y conforme a sus políticas internas y a la normativa vigente, manteniendo la visión convergente de riesgos administrados por la compañía.

A continuación se mencionan los principales avances en cada sub-sistema:

**Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) – Sistema Especial de Administración de Riesgo de Seguros (SEARS)**

El SARO es usado como base para la consolidación de los riesgos a los que está expuesta la compañía, incluyendo las posibles fallas generadoras de esos riesgos y los controles asociados a las mismas, que tienen por objetivo transferir, compartir, aceptar, mitigar o aprovechar los riesgos identificados por los dueños de los 20 procesos que componen la Cadena de Valor de ACE Seguros S.A. Al cierre del período se cuenta con un inventario de 185 riesgos, generados por 779 fallas y sobre las cuales se tienen implementados 968 controles. Esta información resulta de los monitoreos periódicos que se adelantan sobre la Matriz de Riesgos y Controles, y se nutre de los eventos (materialización de riesgos) que son registros en la base de datos del SAR. Es importante aclarar que para 2013 se presentó un aumento en el inventario de riesgos (13% más) que no representan una operación con mayores vulnerabilidades, sino la integración de la gestión de riesgos como parte de la ejecución cotidiana de los procesos. Prueba de lo anterior, es la mejora en el perfil de riesgo de la compañía, pues el año cierra sin riesgos residuales (después de aplicar controles) en nivel crítico, un 0,54% en nivel alto (versus un 1% al cierre de 2012), un 54% en nivel moderado (contra el 68% en 2012) y un 46% en nivel bajo (31% en 2012).

Respecto al SEARS, la identificación de riesgos operativos incluye los riesgos propios de la actividad aseguradora, y están identificados de esa manera en la matriz de riesgos y controles.

**Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC)**

La compañía no realiza financiación de primas, razón por la cual el riesgo de crédito se centra en los empréstitos ofrecidos por la Compañía a sus colaboradores. La totalidad de la cartera se ubica en categoría A, con un índice de vencimiento igual a cero, gracias al método de recaudo y al análisis previo de la capacidad de endeudamiento del solicitante.

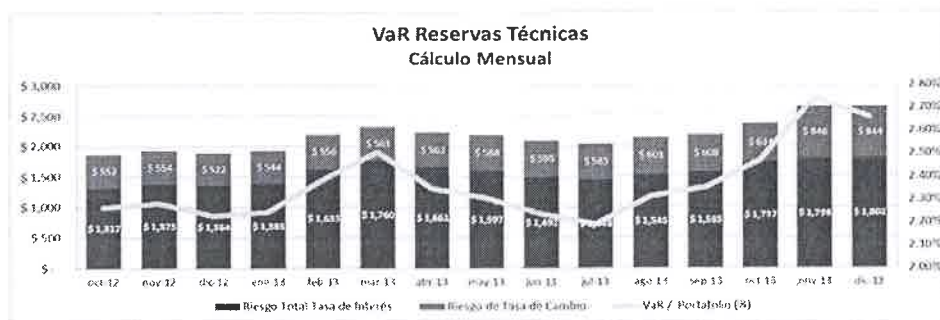
Las características de la cartera y el control sobre la misma, permiten afrontar un riesgo mínimo en este sentido, que periódicamente es informado a la Junta Directiva.

**Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM)**

El portafolio de inversiones de la compañía es controlado diariamente para asegurar el cumplimiento del régimen de inversiones establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, así como los lineamientos internos sobre la materia y los límites de VaR establecidos. ACE Seguros S.A. tiene como política mantener un perfil de riesgo conservador en la administración de las reservas, de manera que la exposición al riesgo de mercado se encuentre en niveles concordantes con esa filosofía. En caso de que el perfil de riesgos muestre cambios significativos, se han fijado límites de VaR sobre el Valor del Portafolio y sobre el Patrimonio Técnico, que determinarán la pertinencia de intervenir el portafolio para reducir su volatilidad, concentración, necesidades de diversificación, etc., a través de ajustes tácticos y/o estratégicos. Los controles sobre el riesgo de mercado han sido efectivos para asegurar los cumplimientos normativos y corporativos.

Además de los cálculos de exposición al riesgo de mercado que se adelantan a través del Modelo Estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia; y que se reportan con periodicidades semanales y mensuales, ACE Seguros S.A. utiliza diversas metodologías de uso interno para confirmar el perfil conservador de su exposición al riesgo de mercado, los cuales son sometidos a pruebas de estrés y de ajuste con periodicidades definidas. El resultado de estos análisis son comunicados a la Alta Gerencia y a la Junta Directiva permanentemente.

**ACE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
 31 de diciembre de 2012 y 2011  
 (Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)



**Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT)**

Evitar que la compañía y sus grupos de interés sean vinculados con individuos y/o entidades relacionadas con actividades terroristas y de lavado de activos, es prioritario para ACE Seguros local y globalmente. Por lo anterior, el Oficial de Cumplimiento, con el apoyo manifiesto de la Presidencia y la participación de todas las áreas comerciales y de soporte, ha consolidado procedimientos y líneas de defensa para asegurar el cumplimiento de la normatividad aplicable. ACE Seguros S.A. - a través de su Código de Conducta denominado "La Integridad es lo Primero" - pone de manifiesto que el cumplimiento de las normas y la ética en la actuación de sus colaboradores, es un factor crítico e indiscutible en la realización de negocios. De otro lado, la Compañía capacita a su capital humano sobre estos temas, con el fin de que a todo nivel se contribuya a evitar que la Corporación sea utilizada en ese tipo de actividades, y se hace claridad de las posibles consecuencias que, por acción u omisión, pueden asumir sus representantes, el Oficial de Cumplimiento y cualquier colaborador que se vea inmerso en este tipo de delitos.

**Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC)**

Es prudente precisar que, aunque el SAC no se constituye como un sistema de administración de riesgos, ACE Seguros S.A. gestiona la atención al consumidor siguiendo la misma metodología del SAR, considerando la importancia que este Sistema tiene para la Compañía.

Teniendo en cuenta los principios fundamentales del SAC (Suministro de información, debida atención y protección al consumidor financiero y la Defensoría del Consumidor) la Organización ha venido fortaleciendo los procesos que afectan la resolución de las Peticiones, Quejas o Reclamos (PQR) que los clientes o usuarios interponen directamente o a través de terceros ante la Compañía. En ACE Seguros S.A. se reconoce como una oportunidad la recepción de una PQR, pues se configura en una fuente efectiva de información para el mejoramiento continuo de la Operación.

Respecto al Defensor del Consumidor Financiero (DCF), se observó una tendencia similar a la experimentada el año anterior, con variaciones marginales en el número y tipo de quejas radicadas a través de esta figura de protección al consumidor. Durante 2013 se recibieron 122 quejas a través del DCF, de las cuales el 79.7% resultó a favor de la Compañía, y el 20.3% a favor del Cliente, lo que demuestra una buena gestión que aún es susceptible de mejorar. Una de las quejas recibidas a través del DCF derivó en Audiencia de Conciliación.

Finalmente y como conclusión sobre el Sistema de Administración de Riesgos, es pertinente mencionar que el SAR es evaluado permanentemente por la Auditoría Interna y la Revisoría Fiscal, mostrando resultados positivos en sus evaluaciones, y cumplimiento de los lineamientos exigidos por la normatividad local y por los parámetros corporativos de ACE en el mundo.

**ACE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

**NOTA (38) GOBIERNO CORPORATIVO**

La Compañía establece principios y criterios generales para evaluar los riesgos inherentes al negocio tanto de seguros, como de tesorería a través del plan estratégico que se programa anualmente y se revisa cada mes contra el cumplimiento. Derivado de ese plan define las estrategias de mercado, los cambios de políticas y estructura administrativa u operativa necesaria para el logro de los objetivos.

**Junta Directiva y Alta Gerencia**

La Junta Directiva y Casa Matriz aprueban y revisan periódicamente las estrategias y políticas de la entidad y se aseguran que la Alta Gerencia cumpla con la misión de garantizar una adecuada organización y cumplimiento de estas estrategias y políticas. La junta directiva en sus reuniones mensuales, evalúa los informes presentados por cada responsable en materia de Riesgos, análisis financiero, análisis de Inversiones, etc., con el fin de hacer un cabal monitoreo de los mencionados factores.

**Políticas y División de funciones**

La definición de las políticas de la Compañía se encuentra en cabeza de la Junta Directiva, quien establece los lineamientos en materia estratégica, de riesgos, control interno, gobierno corporativo y demás asuntos de especial importancia para la organización. Lo anterior se realiza con el objetivo de dar cumplimiento a la misión de la Compañía y de cumplir con los lineamientos fijados por la legislación local. Para tal efecto, se establecen responsables para el manejo de cada uno de los mencionados temas, quienes deberán realizar informes periódicos a la Junta, de tal manera que dicho Órgano se encuentre en capacidad de realizar un monitoreo constante del cumplimiento de los lineamientos definidos por dicho Órgano.

**Reportes a la Junta Directiva**

Los altos órganos de control y la Administración de la Compañía ACE Seguros, S.A. conscientes de la importancia y responsabilidad de mantener un control permanente de los riesgos asociados al negocio, cumplen cabalmente las normas dictadas por la Superintendencia Financiera en cuanto a los reportes derivados de dichos riesgos.

La Junta Directiva en sus reuniones mensuales realiza el seguimiento en materia de Riesgos, análisis financiero, Análisis de Inversiones, estrategias y demás aspectos relevantes.

**Infraestructura Tecnológica**

La Compañía ACE Seguros S.A. tiene una infraestructura tecnológica que le permite la obtención de información oportuna, confiable y pormenorizada, mitigando de esta forma los riesgos operativos y facilitando la adopción de correctivos y seguimiento a las políticas y procedimientos definidos La Compañía. Así mismo, la Administración actualmente se encuentra trabajando en proyectos tecnológicos nuevos a nivel local y regional, que le facilitará aún más las labores que en diferentes aspectos se deben manejar en la Compañía.

**Metodología para medición de riesgos**

El enfoque del Sistema de Administración de Riesgos de la compañía (SAR), permite adelantar un análisis convergente que integra los diferentes subsistemas de administración de acuerdo con la Circular Básica Contable y Financiera de 1995, y la Circular Básica Jurídica de 1996. (Sistema de Administración de Riesgo Operativo – SARO, Sistema de Administración de Riesgos de Lavado de Activos y Financiación de Terrorismo – SARLAFT, Sistema de Administración de Riesgo Crediticio – SARC, Sistema de Administración de Riesgo de Mercado – SARM y Sistema Especial de Administración de Riesgos de Seguros – SEARS). Adicionalmente, y aunque ha definido que el Sistema de Atención al Consumidor Financiero – SAC, no es un sistema de administración de riesgos en su estricto sentido, hará uso de la metodología utilizada por el SAR para su gestión al interior de la compañía.

El SAR de la compañía permite la identificación, valoración, control y monitoreo de los riesgos a los que está expuesta la compañía en el desarrollo de su objeto social, obteniendo así el perfil de riesgos consolidado de la compañía.

**Estructura Organizacional y Recurso Humano**

La estructura organizacional identifica la adecuada segregación e independencia de funciones, en los procesos de la Compañía, dicha estructura organizacional es revisada por áreas de control y auditoría.

La Compañía cuenta con colaboradores idóneos y lo suficientemente capacitados para desempeñar las funciones que la alta dirección les ha asignado.

**ACE SEGUROS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

Verificación de Operaciones y Auditoria

La verificación de operaciones, es efectuada por los miembros de la empresa, ya que cada uno tiene claramente definidas sus funciones dentro de la estructura organizacional. Estas verificaciones también son efectuadas por la Revisoría Fiscal. El comité de auditoría de la Compañía periódicamente revisa la información para después es presentada a la Junta Directiva.

Auditoria

En cuanto a sistemas de control interno, en especial a la Auditoría Interna, la Compañía cuenta con un sistema de Control Interno que se sustenta en el Comité de Auditoria elegido por la Junta Directiva el cual funciona regularmente, como órgano de soporte a la Junta. De igual manera, la Compañía cuenta un Auditor Interno que monitorea constantemente el cumplimiento de los asuntos relacionados con el funcionamiento del Sistema de Control Interno.

Como Auditoría Externa, la Compañía cuenta con un Revisor Fiscal, el cual informa periódicamente a la Junta Directiva de la Compañía, todos los hallazgos de control interno.

**NOTA (39) CONTROLES DE LEY**

De acuerdo con lo estipulado en las normas que rigen el mercado Asegurador, la Compañía cumple con lo relacionado a capital mínimo de funcionamiento, margen de solvencia e inversiones obligatorias y patrimonio adecuado este ultimo fue creado mediante el Decreto 2954 del 6 de agosto de 2010.