

***ACE Seguros S. A.***  
*Estados Financieros*

*Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014*





## *Informe del revisor fiscal*

A la Asamblea de Accionistas de  
Ace Seguros S. A.

28 de enero de 2016

He auditado el estado de situación financiera de Ace Seguros S. A. al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo del año terminado en esa fecha y el resumen de las principales políticas contables indicadas en la Nota 2 y otras notas explicativas.

La Administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia para los estados financieros individuales. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para que estos estados financieros estén libres de errores de importancia relativa debido a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables que sean razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en mi auditoría. 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 planee y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores de importancia relativa.

Una auditoría de estados financieros comprende, 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 revisor fiscal, 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 entidad 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 entidad, 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 a continuación.

En mi opinión, los citados estados financieros auditados por mí, que fueron fielmente tomados de los libros, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Ace Seguros S. A. al 31 de diciembre de 2015 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia para estados financieros individuales.





**A la Asamblea de Accionistas de  
Ace Seguros S. A.**

28 de enero de 2016

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 no incluidos en el presente informe y que fueron preparados bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia vigentes a esa fecha, fueron auditados por mí y sobre los mismos emití una opinión sin salvedades con fecha 25 de febrero de 2015. Como se indica en la Nota 2, los estados financieros que se acompañan al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014 preparados con base en las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, se presentan sólo para propósitos comparativos y por consiguiente, mi trabajo con respecto a ellos consistió en revisar selectivamente los ajustes efectuados a dichos estados para adecuarlos a los nuevos principios contables con el único propósito de determinar su impacto en los estados financieros del 2015 y no con el propósito de expresar una opinión separada con respecto a ellos, por no ser requerido.

Con base en el desarrollo de mis demás labores de revisoría fiscal, conceptúo también que durante el año 2015, 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 98%, 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 029 de 2014 riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo - SARLAFT; de tal forma que tanto el estado de situación financiera 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; la información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores. Los administradores dejaron constancia en dicho informe de gestión, que no entorpecieron la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.

Matilde del Pilar Martínez Torrado  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 37.049-T  
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.



**ACE SEGUROS S.A.**

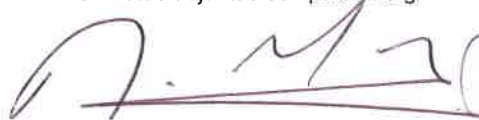
Estado de Situación Financiera Individual

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

(Valores en miles de pesos colombianos)

<b>Activos</b>	<b>Notas</b>	<b>31 diciembre 2015</b>	<b>31 diciembre 2014</b>	<b>1 enero 2014</b>
<b>Efectivo y sus Equivalentes</b>	6	<u>10,454,002</u>	<u>4,672,810</u>	<u>3,874,143</u>
Activos financieros de Inversión				
Negociables:				
Títulos de deuda		183,917,701	137,773,757	98,624,160
Instrumentos de patrimonio		<u>2,356</u>	<u>2,356</u>	<u>2,356</u>
		<u>183,920,057</u>	<u>137,776,113</u>	<u>98,626,516</u>
Para mantener hasta el vencimiento		<u>70,991</u>	<u>483,825</u>	<u>833,846</u>
<b>Activos Financieros de Inversión</b>	7	<u>183,991,048</u>	<u>138,259,938</u>	<u>99,460,362</u>
Cuentas por cobrar:				
Primas pendientes de Recaudo		106,804,670	85,128,460	62,536,824
Cuentas por cobrar Partes Relacionadas		1,096,974	89,252	67,190
Cuentas por cobrar Actividad Aseguradora		8,627,591	4,681,139	1,495,112
Otras Cuentas por Cobrar		2,014,551	986,438	831,948
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar		<u>(1,522,108)</u>	<u>(1,856,704)</u>	<u>(1,203,860)</u>
<b>Cuentas por cobrar</b>	8	<u>117,021,678</u>	<u>89,028,585</u>	<u>63,727,214</u>
<b>Activos de Reaseguros</b>	9	<u>96,729,367</u>	<u>63,844,819</u>	<u>53,267,534</u>
<b>Propiedades, Planta y Equipo</b>	10	<u>9,255,244</u>	<u>7,937,355</u>	<u>7,724,686</u>
<b>Intangibles</b>	11	<u>154,160</u>	<u>125,069</u>	<u>82,452</u>
Impuestos por cobrar:				
Cuentas por cobrar por impuestos		3,627,961	42,225	2,829,730
Activo por impuesto Diferido		6,857,579	3,341,774	9,140,565
<b>Impuestos por cobrar</b>	12	<u>10,485,540</u>	<u>3,383,999</u>	<u>11,970,295</u>
<b>Otros Activos</b>	13	<u>28,226,871</u>	<u>19,602,180</u>	<u>13,700,176</u>
<b>Total Activos</b>		<u>456,317,910</u>	<u>326,854,755</u>	<u>253,806,862</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los Estados. Financieros.



Juan Manuel Merchán Hernández  
Representante Legal



Ana Patricia Ussa Fuentes  
Contador  
Tarjeta Profesional No. 78026-T



Matilde Del Pilar Martínez Torrado  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 37049-T  
(Ver informe adjunto)





**ACE SEGUROS S.A.**

Estado de Situación Financiera Individual (Continuación)


Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014


(Valores en miles de pesos colombianos)

	Notas	31 diciembre 2015	31 diciembre 2014	1 enero 2014
<b>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</b>				
Pasivos de Reaseguros	14	<b>18,257,858</b>	<b>8,153,052</b>	<b>5,987,046</b>
Pasivos de seguros:				
Coaseguradores Cuenta Corriente Cedidos		1,846,403	893,071	419,255
Depósito para Expedición de Pólizas		-	125	1,446
Reserva de Riesgos en curso		138,377,774	104,245,549	72,131,070
Reserva Depósitos Reaseguradores del exterior		15,319,075	11,405,979	8,533,718
Reserva de Siniestros no Avisados		47,435,914	16,508,379	17,871,084
Reserva de Desviación de Siniestralidad		28,891,655	21,031,449	16,682,628
Reserva de Siniestros Avisados		38,416,984	37,716,124	30,373,458
Reserva Insuficiencia de Primas		6,000,000	7,398,000	-
Cuentas por pagar Actividad aseguradora		18,648,496	10,521,488	9,491,600
<b>Pasivos de seguros</b>	15	<b>294,936,301</b>	<b>209,720,164</b>	<b>155,504,259</b>
Cuentas por Pagar:				
Cuentas por Pagar Partes Relacionadas		521,960	1,080,668	-
Cuentas por Pagar		22,716,600	24,461,734	16,762,227
Otras Cuentas por Pagar		4,143,925	1,402,788	537,395
<b>Cuentas por Pagar</b>	16	<b>27,382,485</b>	<b>26,945,189</b>	<b>17,299,622</b>
Pasivos por Impuestos:				
Impuestos por pagar		9,461,349	6,240,904	7,512,997
Pasivo por Impuesto diferido		3,907,196	1,776,836	12,105,401
<b>Pasivos por Impuestos</b>	17	<b>13,368,545</b>	<b>8,017,740</b>	<b>19,618,397</b>
Provisiones				
Obligaciones a favor de intermediarios estimadas		7,203,318	5,540,356	3,374,386
Otras Obligaciones		5,429,766	3,043,323	2,839,423
<b>Provisiones para contingencias legales y Otros Estimados</b>	18	<b>12,633,084</b>	<b>8,583,679</b>	<b>6,213,809</b>
<b>Otros Pasivos</b>	19	<b>3,973,216</b>	<b>3,250,859</b>	<b>3,330,588</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>370,551,489</b>	<b>264,670,684</b>	<b>207,953,722</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los Estados. Financieros.

  
Juan Manuel Merchán Hernández  
Representante Legal

  
Ana Patricia Ussa Fuentes  
Contador  
Tarjeta Profesional No. 78026-T

  
Matilde Del Pilar Martínez Torrado  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 37049-T  
(Ver informe adjunto)



**ACE SEGUROS S.A.**

Estado de Situación Financiera Individual (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

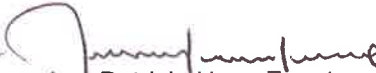
(Valores en miles de pesos colombianos)

<b>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</b>	<b>Notas</b>	<b>31 diciembre 2015</b>	<b>31 diciembre 2014</b>	<b>1 enero 2014</b>
<u>Patrimonio de los Accionistas:</u>				
Capital suscrito y pagado		43,078,098	30,673,691	18,767,142
Prima en colocación de Acciones		39,242	39,242	39,242
Reservas		8,646,619	7,277,806	6,834,706
Otros Resultados Integrales		1,072,024	-	-
Utilidades del Ejercicio		10,105,920	4,424,381	2,392,395
Resultados Acumulados Periodos Anteriores		10,875,167	7,819,600	5,870,304
Resultados Acumulados Proceso de Convergencia a NIIF		11,949,351	11,949,351	11,949,351
<b>Total patrimonio de los Accionistas</b>	<b>20</b>	<b><u>85,766,421</u></b>	<b><u>62,184,071</u></b>	<b><u>45,853,140</u></b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</b>		<b><u>456,317,910</u></b>	<b><u>326,854,755</u></b>	<b><u>253,806,862</u></b>

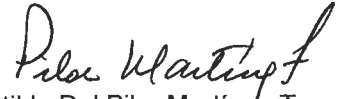
Las notas adjuntas son parte integral de los Estados. Financieros.



Juan Manuel Merchán Hernández  
Representante Legal



Ana Patricia Ussa Fuentes  
Contador  
Tarjeta Profesional No. 78026-T



Matilde Del Pilar Martínez Torrado  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 37049-T  
(Ver informe adjunto)



**ACE SEGUROS S.A.**

Estado de Resultados Integral Individual

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(Valores en miles de pesos colombianos)

Ingresos y Gastos	Notas	31 diciembre 2015	31 diciembre 2014
Ingreso por Primas:			
Primas Brutas Emitidas	21	380,646,916	334,986,096
Primas Brutas Cedidas	22	113,632,912	104,653,407
<b>Primas retenidas</b>		<b>267,014,004</b>	<b>230,332,689</b>
Variación Pasivos de Seguros:			
Liberación de Reservas sobre Primas	23	59,334,889	46,109,997
Constitución de Reservas sobre Primas	24	78,115,725	69,006,012
<b>Variación Pasivos de Seguros:</b>		<b>(18,780,836)</b>	<b>(22,896,015)</b>
<b>Primas Netas Devengadas</b>		<b>248,233,167</b>	<b>207,436,674</b>
Costos Netos de Siniestralidad y Reclamaciones:			
Siniestros	25	85,058,765	69,382,908
Siniestros Recobrados a Reaseguradores	26	(27,981,668)	(23,875,696)
Liberación Reservas Siniestros	27	(35,105,886)	(23,773,776)
Constitución Reservas Siniestros	28	55,663,334	40,141,738
Salvamentos y Recobros	29	(546,735)	(151,820)
		<u>77,087,809</u>	<u>61,723,354</u>
Otros Costos de Seguros netos:			
Gastos por comisiones Agentes, Corredores e intermediarios	30	43,450,887	41,352,137
Comisiones de Reaseguro	31	(60,132,416)	(56,607,612)
Costos de Contratos no Proporcionales	32	40,853,889	25,957,061
Ingresos de Reaseguro	33	700,218	684,698
Gastos de Reaseguro	34	3,127,754	457,402
Otros Ingresos y/o gastos netos de seguros	35	(81,836)	1,911,874
<b>Total Costos de Seguros</b>		<b>105,006,305</b>	<b>75,478,914</b>
<b>Utilidad en actividades de seguros</b>		<b>143,226,863</b>	<b>131,957,760</b>
Ingresos financieros neto:			
Ingreso de Valoración de inversiones	39	(58,142,403)	(27,713,212)
Intereses de inversiones a costo amortizado	39	(18,636)	(25,127)
Gastos Financieros	37	45,336,232	17,179,435
		<u>(12,824,808)</u>	<u>(10,558,905)</u>
Otros Ingresos neto	40	2,745,647	78,880
Gastos de operación			
Beneficios a Empleados	36	21,944,599	17,019,325
Depreciaciones y Amortizaciones	38	899,029	719,761
Otros Gastos Administrativos	41	115,761,920	118,979,093
		<u>138,605,548</u>	<u>136,718,179</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los Estados. Financieros.



Juan Manuel Merchán Hernández  
Representante Legal



Ana Patricia Ussa Fuentes  
Contador  
Tarjeta Profesional No. 78026-T



Matilde Del Pilar Martínez Torrado  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 37049-T  
(Ver informe adjunto)



**ACE SEGUROS S.A.**

Estado de Resultados Integral Individual (Continuación)

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

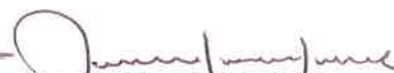
(Valores en miles de pesos colombianos)

	Notas	31 diciembre 2015	31 diciembre 2014
<b>Utilidad Antes de impuesto sobre la Renta</b>		<b>14,700,475</b>	<b>5,719,607</b>
Impuesto Sobre la Renta e Impuesto para la Equidad CREE	42	<u>4,594,555</u>	<u>1,295,226</u>
<b>Utilidad Neta del año</b>		<b>10,105,920</b>	<b>4,424,381</b>
<b>Otro Resultado Integral</b>			
Revaluación de Propiedad Planta y equipo, neto de impuesto sobre la renta	44	<u>1,072,024</u>	<u>                    </u>
<b>Resultado integral del año</b>		<b><u>11,177,944</u></b>	<b><u>4,424,381</u></b>
Utilidad neta por acción (en pesos colombianos)	43	<u>7.90</u>	<u>3.46</u>
Resultado integral por acción ( en pesos colombianos)		<u>8.73</u>	<u>3.46</u>


Las notas adjuntas son parte integral de los Estados. Financieros.



Juan Manuel Merchán Hernández  
Representante Legal



Ana Patricia Ussa Fuentes  
Contador  
Tarjeta Profesional No. 78026-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 Individual  
Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014  
(Valores en miles de pesos colombianos)

	Capital emitido	Primas en emisión de acciones	Reservas	Otro resultado integral	Ganancias (perdidas) acumuladas	Ajustes por adopción primera vez	Total
Saldo al 1 enero de 2014	18,767,142	39,242	6,834,706	-	8,262,700	-	33,903,790
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	11,949,351	11,949,351
Utilidad del año	-	-	-	-	4,424,381	-	4,424,381
Otros Resultados Integrales	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de Reservas	-	-	443,100	-	(443,100)	-	-
Capitalizaciones	11,906,549	-	-	-	-	-	11,906,549
<b>Saldo al 31 diciembre de 2014</b>	<b>30,673,691</b>	<b>39,242</b>	<b>7,277,806</b>	<b>-</b>	<b>12,243,981</b>	<b>11,949,351</b>	<b>62,184,071</b>

	Capital emitido	Primas en emisión de acciones	Reservas	Otro resultado integral	Ganancias (perdidas) acumuladas	Ajustes por adopción primera vez	Total
Saldo al 1 enero de 2015	30,673,691	39,242	7,277,806	-	12,243,980	11,949,351	62,184,070
Utilidad del año	-	-	-	-	10,105,920	-	10,105,920
Otros Resultados Integrales	-	-	-	1,072,024	-	-	1,072,024
Constitución de Reservas	-	-	1,368,813	-	(1,368,813)	-	-
Capitalizaciones	12,404,407	-	-	-	-	-	12,404,407
<b>Saldo al 31 diciembre de 2015</b>	<b>43,078,098</b>	<b>39,242</b>	<b>8,646,619</b>	<b>1,072,024</b>	<b>20,981,087</b>	<b>11,949,351</b>	<b>85,766,421</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los Estados Financieros.



Juan Manuel Merchán Hernández  
Representante Legal



Ana Patricia Ussa Fuentes  
Contador  
Tarjeta Profesional No. 78026-T



Matilde Del Pilar Martínez Torrado  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 37049-T  
(Ver informe adjunto)



**ACE SEGUROS S.A.**

Estado de Flujo de Efectivo Individual

Por los años terminados en 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014

(Valores en miles de pesos colombianos)

	31 diciembre 2015	31 diciembre 2014
<b>Estado de flujos de efectivo</b>		
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>		
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>		
Cobros procedentes de cuentas por cobrar actividad aseguradora	336,918,518	295,049,839
Otros cobros por actividades de operación actividad aseguradora	12,434,005	10,250,992
<b>Clases de pagos</b>		
Pagos procedentes de cuentas por pagar actividad aseguradora	(211,391,868)	(196,729,556)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		
Pagos a y por cuenta de los empleados	(19,037,430)	(11,351,285)
Otros pagos por actividades de operación	(13,099,908)	(6,707,061)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(5,345,097)	(1,950,163)
Compras de inversiones	(58,162,413)	(47,996,585)
Otros Impuestos pagados	(27,115,784)	(21,906,204)
Gastos de administración	(46,266,864)	(46,671,798)
<b>Flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación</b>	<u>(31,066,841)</u>	<u>(28,011,821)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>		
Ingresos por inversiones redimidas / ventas- traslados de fondos de inversiones	16,286,326	8,649,353
Ingresos por rendimientos de inversiones	9,196,577	8,770,468
<b>Flujos de efectivo netos provistos por actividades de inversión</b>	<u>25,482,903</u>	<u>17,419,821</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiación</b>		
Anticipos de capital	12,404,400	11,906,542
Ingresos por venta de propiedad y equipo	41,982	59,168
Gastos Financieros	(1,081,252)	(945,702)
<b>Flujos de efectivo netos provistos por actividades de financiación</b>	<u>11,365,130</u>	<u>11,020,008</u>
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<u>5,781,192</u>	<u>428,008</u>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<u>5,781,192</u>	<u>428,008</u>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del año</b>	<u>4,672,810</u>	<u>4,244,802</u>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año</b>	<u>10,454,002</u>	<u>4,672,810</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los Estados Financieros.

Juan Manuel Merchán Hernández  
Representante Legal

Ana Patricia Ussa Fuentes  
Contador  
Tarjeta Profesional No. 78026-T

Matiilde Del Pilar Martínez Torrado  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 37049-T  
(Ver informe adjunto)





## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

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

Ace Seguros (en adelante la Compañía), es una sociedad anónima privada, sometida al control y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia, 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 55 años hasta el año 2.069 y la licencia de funcionamiento fue expedida mediante Resolución 5148 de Diciembre de 1991, emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

La Compañía, pertenece al Grupo ACE, con casa matriz regional establecida en la ciudad de Miami. El domicilio principal de la Compañía en Colombia es en la ciudad de Bogotá D.C. en la Calle 72 No. 10 – 51 Piso 7 y opera con sucursales en las ciudades de Cali, Medellín y Barranquilla.

El objeto social es la celebración de contratos de seguros generales y de personas, 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 de Colombia. Los ramos que han sido autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia son; 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, multirriesgo industrial.

La fecha del cierre del periodo sobre el que se informan los Estados Financieros y las Notas es el 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014. La Junta Directiva en reunión de fecha 28 de enero de 2016 aprobó dichos estados financieros para ser presentados a la Asamblea de Accionistas el 01 de marzo de 2016.

El primero de Julio de 2015 los directivos del grupo ACE Limited y Chubb Corporation anunciaron la aprobación unánime de la adquisición de Chubb, la Compañía combinada continuará siendo una Compañía en crecimiento con productos distribución y segmentos de clientes complementarios, un compromiso compartido de disciplina de suscripción y un extraordinario servicio de indemnizaciones de siniestros, y un sustancial aumento de información para impulsar nuevas y rentables oportunidades de crecimiento tanto en mercados desarrollados como en desarrollo de todo el mundo. La combinación proporcionará flexibilidad a la Compañía para invertir en personas, tecnología, productos y distribución y aumentará el perfil competitivo de la Compañía. Además, el tamaño y solidez del estado financiero elevará a la Compañía combinada hasta el grupo de elite de las compañías de seguros P&C.

Por regulación de la Superintendencia Financiera la Compañía se encuentra en proceso de cumplir con el total de los requisitos para la aprobación de la respectiva fusión en Colombia, La Compañía contrato firmas especializadas para evaluar la estudio de factibilidad y todos los términos concernientes a la Fusión.



## **NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

### **2.1 Declaración de Cumplimiento**

Los Estados Financieros individuales que se acompañan de la Compañía han sido preparados parcialmente de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" vigentes al 31 de diciembre de 2013 establecidas por el Gobierno Nacional en los Decretos 2784 de 2012 y 3023 de 2013, con las excepciones previstas en los decretos 1851 de 2013 y 2267 de 2014 para la no aplicación de la NIC 39 y la NIIF9 en relación con la cartera de créditos y su deterioro y la clasificación y valoración de inversiones y la no aplicación de la NIIF 4 en relación con el tratamiento de las reservas técnicas catastróficas para el ramo de terremoto, las reservas de desviación de siniestralidad y la reserva de insuficiencia de activos, y en lo concerniente a la no realización del ajuste que se pueda presentar como consecuencia de la prueba de la adecuación de los pasivos a que hace referencia el párrafo 15 de dicha norma, para cuyo propósito se continuarán aplicando los periodos de transición establecidos en el Decreto 2973 de 2013; para las demás excepciones se aplicarán las normas establecidas para tal efecto por la Superintendencia Financiera. La aplicación parcial de las normas NIIF es mandatorio a partir del 1 de enero de 2014. Los últimos Estados Financieros individuales de Ace Seguros S.A que fueron emitidos bajos los principios colombianos anteriores de acuerdo con el marco normativo de la Superintendencia Financiera para compañías aseguradoras fueron los emitidos al 31 de diciembre de 2014.

### **2.2 Bases de Presentación**

De acuerdo con la legislación Colombiana la Compañía únicamente debe preparar estados financieros individuales ya que no posee inversiones patrimoniales en entidades donde tiene control o influencia significativa. Los estados financieros individuales son los que sirven de base para la distribución de dividendos y otras apropiaciones por parte de los accionistas.

#### **Cambios en políticas contables, cambios en estimaciones y errores**

En los ejercicios 2015 y 2014 no se han producido cambios en políticas contables, estimaciones o errores de carácter significativo que pudieran haber tenido efecto sobre la posición financiera o los resultados de la Compañía.

#### **Grado de redondeo**

Los Estados Financieros y las notas se expresan en miles de pesos, y su grado de redondeo es a cero decimales, excepto para el cálculo de la utilidad neta por acción la cual se presenta en pesos colombianos y su grado de redondeo es a dos decimales. El número de acciones es presentado sin ningún nivel de redondeo y por su cantidad exacta.





## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

#### Estado de situación financiera

El estado de situación financiera que se acompaña está presentado de acuerdo con el grado de liquidez, el cual comienza presentando los activos y pasivos más líquidos o exigibles hasta llegar a los menos líquidos o menos exigibles.

#### Estado de resultados

El estado de resultados que se acompaña está presentado de acuerdo con la función de la Compañía el cual comienza presentando el resultado de las operaciones técnicas de seguros y luego las operaciones financieras y administrativas.

#### Estado de flujo de efectivo, efectivo y equivalentes de efectivo

El estado de flujo de efectivo y equivalentes al efectivo que se acompaña está presentado usando el método directo el cual presenta los flujos de efectivo de las actividades de operación por categorías principales de cobros y pagos en términos brutos, comenzando por las actividades de operación y luego actividades de inversión y financiación.

### 2.3 Moneda funcional y de presentación

La actividad primaria de Compañía es la realización de operaciones de seguro, bajo las modalidades y ramos facultados expresamente por la Superintendencia Financiera de Colombia esta actividad se efectúa principalmente en pesos colombianos. De igual manera el desempeño de la Compañía se mide y es reportado a sus accionistas y al público en general en pesos colombianos. Debido a lo anterior, la administración de la Compañía considera que el peso colombiano es la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes de la Compañía y por esta razón los estados financieros son presentados en pesos colombianos como su moneda funcional.

### 2.4 Transacciones en moneda extranjera

La Compañía registra las transacciones en moneda extranjera al tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción de su respectiva moneda funcional. Activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio vigente en la fecha de cierre del estado de situación financiera. Todas las diferencias surgidas al liquidar o convertir se registran en la cuenta de resultados.

### 2.5 Instrumentos financieros - Activos financieros de inversión

Los instrumentos financieros se tienen para cumplir con disposiciones legales o reglamentarias, buscando en su vez generar una mayor rentabilidad para los accionistas.



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

#### Clasificación y medida

La clasificación, medición y contabilización de los instrumentos financieros fueron exceptuados del cumplimiento de la NIIF 9 de acuerdo con el Decreto 2267 de 2014, razón por la cual se aplican las instrucciones contenidas en la Circular Externa 034 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Las inversiones se clasifican en inversiones negociables, inversiones para mantener hasta el vencimiento. La clasificación fue estructurada de acuerdo con el modelo de negocios autorizado por la Junta Directiva de la Compañía.

La política de la Compañía en la administración de sus portafolios es establecer la mezcla ideal entre títulos clasificados como para mantener hasta el vencimiento, y negociables, buscando lograr un equilibrio que asegure una rentabilidad fija, que cubra o se aproxime al costo técnico de los pasivos, y que genere valor a la Compañía.

De acuerdo con lo dispuesto en los Decretos 2555, 2953 y 2954 de 2010, en cuanto al cubrimiento de las reservas técnicas de seguros, en donde se dispone que el 100% de las reservas técnicas de las entidades aseguradoras (menos reserva siniestros pendientes parte reaseguradores) y sociedades de capitalización deberán estar respaldadas en los porcentajes y tipos de títulos permitidos según decretos mencionados.

Dado su objetivo de estructuración de portafolio como parte del negocio de seguros y el respaldo de la reserva técnica, la entidad define como estrategia mantener una mezcla entre las opciones de clasificación: inversiones negociables, inversiones para mantener hasta el vencimiento.

#### Inversiones negociables

Dentro de las inversiones "Negociables" se registran títulos de deuda que han sido adquiridos con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones a corto plazo del precio, sin embargo no se clasifican en esta categoría por tener la Compañía una estrategia de trading, sino porque no pueden ser clasificados como "Al vencimiento" ni "Disponibles para la Venta".

La clasificación a negociables, de duración variada que permita atender los compromisos con los asegurados, y sobre las cuales el principal objetivo es obtener utilidades por las fluctuaciones a corto plazo del precio.

#### Inversiones para mantener hasta el vencimiento

Corresponden a los valores o títulos y, en general, cualquier tipo de inversión respecto de la cual el inversionista tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlas hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención. El propósito serio de mantener la inversión es la intención positiva e inequívoca de no enajenar el valor, de tal manera que los derechos en él incorporados se entiendan en cabeza del inversionista.





## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

Cuando en el marco de la estrategia de inversiones su principal objetivo corresponda a la conformación de un portafolio estructural en el cual la intención es la de no vender los títulos valores y mantenerlos hasta su plazo de maduración o redención.

Los títulos para mantener hasta el vencimiento se valoran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra, sobre la base de un año de 365 días.

#### Valoración

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

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

Las inversiones clasificadas como negociables, su valor se calcula de acuerdo con la metodología de valor razonable.

Valores de deuda para mantener hasta el vencimiento: Se valoran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra, sobre la base de un año de 365 días.

#### Contabilización

Las inversiones se registran inicialmente por su costo de adquisición y desde ese mismo día se valoran a valor razonable, a TIR, variación patrimonial o participación patrimonial, según corresponda. La contabilización de los cambios entre el costo de adquisición y el valor razonable de las inversiones, se lleva a partir de la fecha de su compra, individualmente, por cada título.

#### Inversiones negociables

La contabilización de estas inversiones se registra a valor razonable nivel 1 con cambios en resultados. La diferencia entre el valor razonable actual y el inmediatamente anterior se registra como un mayor o un menor valor de la inversión afectando los resultados del período.

#### Inversiones para mantener hasta el vencimiento

El reconocimiento de estas inversiones se contabiliza a costo amortizado. La actualización del valor presente se contabiliza como un mayor valor de la inversión y su contrapartida se registra en los resultados del período. Los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.



Deterioro o pérdidas por calificación de riesgo de emisor

De acuerdo con las normas de la Superintendencia Financiera, se deben constituir provisiones por deterioro de las inversiones clasificadas por niveles de riesgo de acuerdo con la siguiente metodología:

Títulos y/o Valores de Emisiones o Provisiones no Calificados:

Los valores o títulos de deuda que no cuenten con una calificación externa y los valores o títulos de deuda emitidos por entidades que no se encuentren calificadas, se califican y provisionan teniendo en cuenta los siguientes parámetros:

<u>Categoría</u>	<u>Riesgo</u>	<u>Características</u>	<u>Provisiones</u>
A	Normal	Cumplen con los términos pactados en el valor o título y cuentan con una adecuada capacidad de pago de capital e intereses.	No procede.
B	Aceptable	Corresponde a emisiones que presentan factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de seguir cumpliendo adecuadamente con los servicios de la deuda. Así mismo, sus estados financieros y demás información disponible, presentan debilidades que pueden afectar su situación financiera.	El valor neto no puede ser superior al ochenta por ciento (80%) del costo de adquisición, valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración.
C	Apreciable	Corresponde a emisiones que presentan alta o media probabilidad de incumplimiento en el pago oportuno de capital e intereses. De igual forma, sus estados financieros y demás información disponible, muestran deficiencias en su situación financiera que comprometen la recuperación de la inversión.	El valor neto no puede ser superior al sesenta por ciento (60%) del costo de adquisición.



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

D	Significativo	Corresponde a aquellas emisiones que presentan incumplimiento en los términos pactados en el título, así como sus estados financieros y demás información disponible presentan deficiencias acentuadas en su situación financiera, de suerte que la probabilidad de recuperar la inversión es altamente dudosa.	El valor neto no puede ser superior al cuarenta por ciento (40%) del costo de adquisición.
E	Incobrable	Emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible se estima que la inversión es incobrable.	El valor de estas inversiones se provisiona en su totalidad.

#### 2.6 Deterioro para primas por recaudar

La Compañía emplea un modelo simplificado basado en el comportamiento histórico de la cartera y determina el deterioro (individual por póliza), de acuerdo a la edad de mora de la cartera desde la fecha de emisión de las pólizas y línea de negocio, aplicando un porcentaje de pérdida esperada así:

$$\text{Deterioro} = (\text{Primas pendientes} * \% \text{Pérdida esperada (Según edad de mora y línea de negocio)})$$

La Compañía realiza evaluaciones individuales en los casos en los que no aplique el cálculo general en los siguientes eventos:

- ✓ Entidades estatales: se tendrá en cuenta la fecha de recaudo pactada en el contrato.
- ✓ Pagos fraccionados (Anualidades con pago mensual).
- ✓ Convenios de pago: se tendrá en cuenta las fechas de pago convenidas para el recaudo y en caso de incumplimiento aplicarán los porcentajes de provisión bajo las condiciones arriba señaladas.
- ✓ Otros casos de condiciones particulares sustentadas.

#### 2.7 Propiedad planta y equipo

Son activos tangibles que posee la Compañía para su uso actual o futuro y que espera usar durante más de un periodo, los edificios y terrenos se registran inicialmente al costo y periódicamente se ajustan a su valor revaluado con base en avalúos realizados por peritos independientes con abono o cargo según el caso a la cuenta patrimonial de otros resultados integrales por revaluación de activos menos la depreciación acumulada de los edificios. Las demás propiedades planta y equipo se registran por su costo de adquisición, menos su correspondiente depreciación acumulada y, si proceden las pérdidas por deterioro de su valor.

La Compañía determina el cargo por depreciación, de forma separada, para cada grupo de activos. El método de depreciación es línea recta. La depreciación se calcula sobre el costo revaluado para edificios y sobre el costo de adquisición de los demás activos, menos su valor residual; Dicha depreciación se registra con cargo a resultados se calcula con base en las siguientes vidas útiles.



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

Elemento	Rango Vida Útil
Edificios	66 años
Equipo de computo	4 años
Equipo de comunicación	6 años
Vehículos	3 años
Muebles y enseres	10 años
Celulares	1 año

Los terrenos y edificios están a valor razonable, mientras que los demás activos fijos como muebles y enseres celulares, equipos de cómputo y comunicaciones están a costo.

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

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, La Compañía estima el valor recuperable del activo y lo reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, registrando la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores, y ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización.

En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Los gastos de conservación y mantenimiento de las propiedades planta y equipo se reconocen como gasto en el ejercicio en que se incurren.

El valor en libros de un elemento de propiedades, planta y equipo se dará de baja en cuentas por su disposición o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. La pérdida o ganancia surgida al dar de baja un elemento de propiedades, planta y equipo se incluirá en el resultado del periodo cuando la partida sea dada de baja en cuentas. Las ganancias no se clasificarán como ingresos de actividades ordinarias.

#### 2.8 **Activos intangibles**

Los activos intangibles de la Compañía que corresponden principalmente a licencias y software de programas de computador, los cuales se miden inicialmente por su costo incurrido en la adquisición o en su fase de desarrollo interno. Los costos incurridos en la fase de investigación son llevados directamente a resultados. Posterior a su reconocimiento inicial dichos activos son amortizados linealmente durante su vida útil estimada, la cual se determinó de acuerdo con el estudio técnico realizado así:



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

Elemento	Rango Vida Útil
Software	3 años
Licencias	1 año

La Compañía dará de baja en cuentas un activo intangible por su enajenación o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición.

#### 2.9 **Bienes recibidos en arrendamiento**

Los bienes recibidos en arrendamiento en su recepción inicial también son clasificados en arrendamientos financieros u operativos. Los contratos de arrendamiento que se clasifiquen como financieros se incluyen en el balance como propiedades planta y equipo de uso propio o como propiedades de inversión según su objeto y se contabilizan inicialmente en el activo y en el pasivo simultáneamente por un valor igual al valor razonable del bien recibido en arrendamiento o bien por el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, si este fuera menor. El valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento se determina utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento. Cualquier costo directo inicial del arrendatario se adiciona al importe reconocido como activo. El valor registrado como pasivo se incluye en la cuenta de pasivos financieros y se registra de la misma forma que éstos. Si el contrato de arrendamiento es clasificado como operativo no se registra en el balance y los arriendos pagados se llevan a resultados cuando se causan.

#### 2.10 **Pasivos financieros**

Un pasivo financiero es cualquier obligación contractual de la Compañía para entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad o persona, o para intercambiar activos financieros o pasivos financieros en condiciones que sean potencialmente desfavorables para la Compañía o un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propios de la entidad. Los pasivos financieros son registrados inicialmente por su valor de transacción, el cual a menos que se determine lo contrario, es similar a su valor razonable.

#### 2.11 **Beneficios a empleados**

Comprenden todos los tipos de retribuciones que la entidad proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios, los beneficios a corto plazo son salarios, vacaciones, primas leales y extralegales, cesantías e intereses de cesantías y aportaciones a la seguridad social los cuales la Compañía reconocerá y medirá como un pasivo después de deducir cualquier importe ya satisfecho y un gasto por el concepto que haya generado el beneficio al empleado.

Otros beneficios a los empleados de acuerdo con las pacto colectivo y reglamentos de la Compañía son crédito de Vivienda crédito para mejoras locativas y para Gastos de constitución y cancelación de hipoteca, Crédito para Adquisición de vehículo y Company Car de acuerdo a las cláusulas definidas en el pacto colectivo de la Compañía.





Beneficios de terminación del contrato laboral con los empleados corresponden a indemnizaciones por despido y a otros beneficios que la Compañía unilateralmente decide otorgar a sus empleados en estos casos.

Los beneficios a los empleados post – empleo la Compañía los clasifica en aportaciones definidas y beneficios definidos. La Compañía reconoce y mide sus beneficios post – empleo por aportaciones definidas como un pasivo después de deducir cualquier importe ya satisfecho un gasto por el concepto que haya generado el beneficio al empleado.

Cuando las contribuciones a un plan de aportaciones definidas no se esperen liquidar totalmente antes de doce meses tras el final del periodo anual sobre el que se informa en que los empleados prestaron los servicios relacionados, éstas se descontarán, utilizando la tasa de descuento utilizada para las obligaciones de beneficios post empleo, dicha tasa se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.

Beneficios post – empleo por beneficios definidos la Compañía utiliza cálculos actuariales para determinar la obligación contraída y el gasto según una base descontada, puesto que existe la posibilidad de que los beneficios sean liquidados muchos años después de que los empleados hayan prestado los servicios relacionados. Para el cálculo la Compañía contrata una firma reconocida de actuarios para la medición de todas las obligaciones de carácter significativo derivadas de los beneficios post-empleo. Los resultados de la valoración se actualizan hasta el final del periodo sobre el que se informa.

## 2.12 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.

Las tasas aplicables de impuesto de renta vigentes son:

Concepto	2014	2015	2015	2017
Renta	25%	25%	25%	25%
Cree	9%	9%	9%	9%
Sobretasa Cree	0%	5%	6%	8%
	34%	39%	40%	42%

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se valoran al importe que se espera recuperar de o pagar a las autoridades tributarias. Los tipos impositivos y las leyes fiscales utilizadas para calcular el importe son aquellos a la fecha de cierre en Colombia.



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

Ace Seguros para los años terminados 2014 y 2015 su base impositiva fue sobre la renta líquida gravable, esto por efectos del crecimiento de la operación y puesta en marcha de estrategias comerciales que han robustecido la Compañía.

#### 2.13 Impuesto diferido:

El impuesto diferido se registra considerando las diferencias temporarias existentes entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables en la fecha de cierre. Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles.

Se reconocen activos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias deducibles, deducciones pendientes de aplicar y bases imponibles negativas pendientes de compensar. Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable que vaya a haber un beneficio fiscal contra el cual se podrá utilizar la diferencia temporaria deducible, el crédito fiscal o las bases imponibles negativas no utilizadas, excepto:

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran según los tipos impositivos que se espera que se apliquen en el ejercicio en el que se realicen los activos o se liquiden los pasivos, en base a los tipos impositivos (y la legislación fiscal) que se hayan aprobado, o estén a punto de aprobarse, al cierre del ejercicio.

#### 2.14 Contratos y pasivos de seguros:

En el desarrollo de sus negocios, la Compañía emite pólizas en diferentes ramos que son contratos de seguros, mediante los cuales los clientes le transfieren riesgos significativos de seguros a la Compañía.

Los contratos de seguros son clasificados en dos categorías dependiendo de la duración de la cobertura del riesgo en contratos de seguros de corto y largo plazo. Los contratos de seguros de corto plazo se emiten generalmente en los ramos de accidentes personales y daños a las propiedades y los contratos de seguros de largo plazo se emiten en los ramos de cumplimiento y banca seguros.

Para los contratos de corto plazo, de acuerdo con las instrucciones de la Superintendencia Financiera los ingresos por concepto de primas de seguros se registran en su totalidad con abono a resultados en el momento en el que se emiten y simultáneamente se constituye un pasivo de seguros denominado reserva técnica de riesgo en curso, calculado póliza por póliza y amparo por amparo, por el valor de la prima no devengada, con cargo a resultados en la parte proporcional retenida por la Compañía y con cargo a la cuenta de activos por reaseguros en la parte correspondiente a los riesgos cedidos en reaseguro; posteriormente, se ajusta dicho pasivo amortizándolo periódicamente por el método de línea recta durante el tiempo de vigencia de la póliza, con abono a resultados en la parte proporcional retenida y con abono a activos de reaseguros en la parte proporcional cedida.



Los reclamos de los clientes por los siniestros incurridos en los riesgos cubiertos por las pólizas emitidas por la Compañía y cualquier otro gasto del seguro, son registrados como pasivos de seguros en la cuenta de reserva de siniestros avisados con cargo a los resultados del período en la parte proporcional de los riesgos retenidos por la Compañía y con cargo a la cuenta de activos por reaseguro en la parte proporcional cedida en reaseguro, en el momento que son incurridos.

El valor de los reclamos por siniestros incurridos incluye los costos directos e indirectos que surgen del evento del siniestro. La Compañía no descuenta dichos costos por el valor de dinero en el tiempo transcurrido entre la fecha de su conocimiento y la fecha de pago para el registro del pasivo correspondiente, teniendo en cuenta que generalmente su pago es de corto plazo. Los pasivos por siniestros no pagados al corte del ejercicio son determinados con base en estimados realizados para casos individuales reportados a la Compañía utilizando para ello asesores técnicos y legales internos y externos para los casos más complejos.

Los seguros de largo plazo son registrados con abono a resultados en el mismo periodo de causación se registra la reserva de prima no devengada por la fracción de tiempo no corrido.

Adicionalmente, se constituye un pasivo de seguros por siniestros incurridos pero no reportados al corte del ejercicio denominado IBNR, el cual es registrado de la misma forma que el pasivo de los siniestros incurridos indicado en el párrafo anterior, calculado dicho pasivo con base en análisis estadísticos, utilizando para ello estudios actuariales preparados con información histórica de tendencias de reporte y pago de los siniestros, cuyos análisis y estudios son preparados también por asesores internos y externos.

Dentro de los pasivos de seguros tenemos:

**a) Pasivo por primas no devengadas:**

La Compañía constituye con cargo a resultados la reserva técnica de riesgo 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 tomará el porcentaje de acuerdo con el decreto 839 de 1991, y simultáneamente se libera con abono a resultados.

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

**b) Pasivo deposito 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.ra siniestros avisados y pendientes parte reaseguradores.





## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

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 (IBNR)**

La Reserva de Siniestros no Avisados será constituida con criterios técnicos, para todos los ramos y de forma mensual a través de cálculos actuariales con información siniestral propia, información de 5 años para todos los ramos informados excepto para los ramos de responsabilidad civil y cumplimiento donde las bases estadísticas tendrán información mínima de 10 años. Las bases estadísticas que la Compañía utilizará para el cálculo de esta reserva será la información sobre los siniestros pagados de la Compañía.

La Compañía cuenta con un sistema de cálculo de la reserva de siniestros incurridos no avisados, con una metodología propia y un software especializado para este tipo de cálculo.

La metodología considerada dos métodos en los cuales se construye triángulos de desarrollo con base en la información de siniestros incurridos (reservados y pagados) incluidos los gastos de liquidación. Estos métodos llevan el cálculo de un supuesto actuarial, el cual se define de acuerdo al comportamiento de la siniestralidad y estos métodos son:

Método de Chain Ladder, se calcula la responsabilidad de la pérdida por medio de los montos acumulados de siniestros durante varios periodos. Dicha responsabilidad se obtiene a partir de porcentajes de crecimiento entre los periodos de accidente. Posteriormente, se obtienen los promedios ponderados de los siniestros, a partir de los cuales se selecciona el patrón de desarrollo para generar los porcentajes acumulados que sirven de base para estimar el monto final de la siniestralidad. Este procedimiento se utiliza tanto para siniestros ocurridos como para pagados.

Born huetter- Ferguson (BF) combinan dos métodos diferentes. El método de Chain Ladder, y el segundo se funda en la siniestralidad inicial esperada, la cual es tomada como el promedio simple de los 3 últimos años de la siniestralidad calculada bajo el método de Chain Ladder y un factor de ajuste en consideración al crecimiento esperado en la siniestralidad, ya sea por volumen o por inflación.

Bajo esta metodología se construyeron triángulos de desarrollo agrupados por ramo y periodo de ocurrencia de forma trimestral.

Para la selección del factor de desarrollo generalmente se usó el método de Born huetter- Ferguson (BF). En los ramos de responsabilidad civil, manejo y cumplimiento se aplicó en los periodos recientes y hasta 16 periodos atrás del periodo de cálculo. En los demás ramos se aplicó en los periodos más recientes y hasta 4 periodos atrás del periodo de cálculo.

Para los demás periodos de ocurrencia o periodos más antiguos se usó el método de Chain Ladder en todos los ramos.



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

La Compañía actualizó en el año 2015 el cálculo de los pasivos por siniestros incurridos no avisados IBNR en cumplimiento de lo establecido en el Decreto 2973 de 2013. Los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2015 reflejan un incremento en los pasivos de seguros de \$\$11.839.930.322 con cargo a resultados del periodo.

Para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, para efectos Colgaap el impacto fue de \$ 6.398.000.000 en el estado de resultados.

#### 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.

Actualmente la Compañía por normas internacionales de información financiera contabiliza de manera separada la cuenta por cobrar al reasegurador y la parte bruta.

#### f) Pasivo por insuficiencia de primas

El pasivo por insuficiencia de primas de las pólizas de corta duración se calcula para estimar las posibles pérdidas de la Compañía que resulten de diferentes pólizas agrupadas por ramos cuyas primas no devengadas a la fecha de corte no sean suficientes para cubrir las posibles indemnizaciones de seguros que tengan que efectuarse en un futuro con cargo a dichas pólizas. Dicho pasivo se calcula y reajustan mensualmente, tomando como período de referencia los dos (2) últimos años y se determina con base en el producto del porcentaje que resulte mayor entre cero y la diferencia de los egresos y los ingresos de cada ramo, dividido por las primas devengadas en el período de referencia, multiplicado por el saldo de la reserva de primas.

#### Reserva de Siniestros Avisados:

La metodología para el cálculo de la reserva de siniestros avisados es de aplicación obligatoria y debe constituirse de acuerdo a la NIIF 4 y al decreto 2973 del 20 de Diciembre de 2013:

- ✓ Para todos los ramos.
- ✓ Por cada siniestro.
- ✓ Por cada cobertura.
- ✓ En la fecha en que se tenga conocimiento de la ocurrencia del siniestro.

La Reserva de Siniestros Avisados será constituida con criterios técnicos que permitan realizar la mejor estimación del costo total del siniestro una vez haya sido avisado y a medida en que se cuente con mayor información con respecto al siniestro, el monto de la reserva se requiere reajustar mensualmente.

Los costos que requieren ser incluidos para la estimación de los flujos futuros son aquellos en los que la Compañía debe incurrir para atender la reclamación, como por ejemplo:



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

- ✓ Honorarios de abogados para aquellos siniestros que se encuentren en proceso judicial.
- ✓ Gastos administrativos.
- ✓ Gastos de tramitación.
- ✓ Indemnizaciones.
- ✓ (Otros costos que la Compañía considere).

#### **Pasivo de Siniestralidad Catastrófica en el ramo Terremoto:**

Se constituye para cubrir los riesgos derivados de eventos catastróficos, caracterizados por su baja frecuencia y alta severidad.

Para el ramo de terremoto se determina una reserva de riesgos en curso por el 40% de las primas retenidas en el riesgo de terremoto, acumulativa hasta el doble de pérdida máxima

Probable del cumulo retenido por la Compañía en la zona símica de mayor exposición. Se constituye para cubrir los riesgos derivados de eventos catastróficos, caracterizados por su baja frecuencia y alta severidad.

Una vez liberada la reserva de riesgos en curso anterior al vencimiento de las pólizas, se constituye el pasivo de siniestralidad catastrófica en el ramo de terremoto de carácter acumulativo hasta completar un valor equivalente al que resulte de multiplicar el factor de pérdida máxima probable de la cartera retenida promedio de los últimos cinco (5) años, por la cartera retenida por la Compañía. Esta reserva solo podrá liberarse, previa autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia, en los siguientes casos:

- a) Para el pago de siniestros de la cartera retenida derivados de la ocurrencia de un evento sísmico, en cuyo caso la liberación solo será procedente cuando se agote la reserva de riesgo en curso de la cartera afectada.  
El monto de los recursos liberados del saldo de la reserva de riesgos catastróficos será constituido por la Compañía como un mayor valor de la reserva de siniestros pendientes. Cuando el pago de los siniestros resulte inferior al valor correspondiente de la reserva de siniestros pendientes, el excedente se restituye a la reserva de riesgos catastróficos;
- b) Cuando el monto de la reserva de riesgos catastróficos sea superior a la pérdida máxima probable de la cartera total y hasta por el exceso sobre dicha pérdida.

#### **2.15 Contratos de reaseguros**

La Compañía cede parte de los riesgos aceptados de los clientes a otras compañías de seguros o reaseguros en contratos de reaseguros obligatorios, proporcionales y no proporcionales y en contratos de reaseguros facultativos.

Las primas cedidas en contratos de reaseguros obligatorios, proporcionales y facultativos son registradas con cargo a resultados simultáneamente con el registro del ingreso por primas con abono a la cuenta corriente del reasegurador, menos las comisiones causadas a favor de la Compañía en la cesión.



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

Los costos de contratos de reaseguros no proporcionales se registran de manera mensual afectando la cuenta de resultados en la porción correspondiente al método de línea recta durante la vigencia del contrato de reaseguro.

Ace Seguros S.A. evaluará si existe evidencia objetiva de deterioro causado por el efecto combinado de diversos eventos. La evidencia objetiva de que un activo o un grupo de activos están deteriorados incluye la información observable que requiera la atención del tenedor del activo sobre los siguientes eventos que causan la pérdida:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado.
- ✓ Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal.
- ✓ El prestamista, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le otorga concesiones o ventajas que no habría otorgado bajo otras circunstancias;
- ✓ Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera;
- ✓ La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.
- ✓ Los datos observables indican que desde el reconocimiento inicial de un grupo de activos financieros existe una disminución medible en sus flujos futuros estimados de efectivo, aunque no pueda todavía identificársela con activos financieros individuales del grupo, incluyendo entre tales datos:
  - Cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios incluidos en el grupo (por ejemplo, un número creciente de retrasos en los pagos o un número creciente de prestatarios por tarjetas de crédito que han alcanzado su límite de crédito y están pagando el importe mensual mínimo).
  - Condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionen con incumplimientos en los activos del grupo (por ejemplo, un incremento en la tasa de desempleo en el área geográfica de los prestatarios, un descenso en el precio de las propiedades hipotecadas en el área relevante, un descenso en los precios del petróleo para préstamos concedidos a productores de petróleo, o cambios adversos en las condiciones del sector que afecten a los prestatarios del grupo).

ACE Seguros realiza dos tipos de evaluación para el cálculo del deterioro de la cuenta por cobrar de reaseguradores; uno teniendo en cuenta condiciones y casos particulares, donde se toma como guía los lineamientos arriba descritos, y el otro evalúa de manera general los saldos por reasegurador que presenten una mora de más de 180 días contados desde la fecha de ocurrencia del siniestro, la fórmula se señala a continuación:

Calculo general:

$$\text{Saldo neto por reasegurador} > 180 \text{ días de mora} = \text{Valor del Deterioro}$$

- ✓ La edad de mora se calculará desde la fecha de pago del siniestro (fecha en la cual queda registrada en la cuenta corriente).



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

El reasegurador corporativo es Ace Tempest –Re, a través de él colocamos los riesgos proporcionales automáticos. A continuación relacionamos los porcentajes de cesión por cada línea de negocio:

#### Contratos proporcionales- automáticos

Accidentes Personales	Negocios Travel	35%
	Negocios Banca seguros	45%
	Negocios Mercadeo directo	30%
	Otros	65%
Incendio		41.25%
Construcción		32.50%
Cumplimiento		93.75%

Por otra parte tenemos a Ace P&C, a través de ellos colocamos el reaseguro facultativo de las cuentas multinacionales especialmente del ramo responsabilidad civil.

#### 2.16 Provisiones

Las provisiones se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, para la que es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar dicha obligación y el importe de la obligación pueda estimarse con fiabilidad. Cuando la Compañía espera que parte o la totalidad de una provisión sea reembolsada, por ejemplo por un contrato de seguro, tal reembolso se reconoce como un activo separado, pero sólo cuando sea prácticamente segura su recepción. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta neto del reembolso en la cuenta de resultados.

#### 2.17 Impuesto a la riqueza

En diciembre de 2014 el Gobierno Nacional expidió la Ley 1739, la cual creo el impuesto a la riqueza para ser pagado por todas las entidades en Colombia con un patrimonio líquido superior a \$ 1.000 millones, La Compañía ha registrado el impuesto a la riqueza causando en el 2015 la primera anualidad (1 de 3) con cargo a los resultados del periodo.

#### 2.18 Reconocimiento de ingresos distintos de la actividad de seguros:

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos correspondientes a la transacción y éstos puedan ser cuantificados con fiabilidad, independientemente de cuándo se realice el pago. Los ingresos se valoran al valor razonable de las contraprestaciones recibidas o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones definidas en el contrato y excluyendo los impuestos indirectos y los aranceles.





Adicionalmente, se deberá tener en cuenta los siguientes requisitos para que se reconozcan los ingresos.

#### **Venta de bienes**

Los ingresos por la venta de bienes se registran cuando los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los bienes han sido transferidos al comprador, generalmente al entregar dichos bienes.

#### **Prestaciones de servicios**

El ingreso procedente de la realización de operaciones de seguro, bajo las modalidades y ramos facultados expresamente por la superintendencia financiera de Colombia se reconoce considerando el grado de terminación de la prestación. Los ingresos correspondientes a la entidad se reconocerán sólo cuando sea probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluyan a la entidad. En los casos en los que el resultado del contrato no pueda ser valorado de forma fiable, los ingresos correspondientes se reconocen sólo en la medida en que los gastos registrados sean recuperables.

#### **2.19 Nuevos pronunciamientos contables emitidos por el IASB a nivel internacional no aplicados todavía en Colombia**

Las siguientes son las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada a partir del 1 de enero de 2016 o que pueden ser aplicadas de manera anticipada.

Los Decretos 2615 del 17 de Diciembre de 2014, 2420 del 13 de diciembre de 2015 y 2496 del 24 de diciembre de 2015 introdujeron al marco técnico normativo de información financiera nuevas normas, modificaciones o enmiendas emitidas o efectuadas por el IASB a las Normas Internacionales de Información Financiera durante los años 2013 y 2014, para evaluar su aplicación en ejercicios financieros que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, aunque su aplicación podría ser efectuada de manera anticipada.

#### **NIC 36 “Deterioro del valor de los activos”**

Esta modificación elimina cierta información a revelar sobre el importe recuperable de Unidades Generadoras de Efectivo que se habían incluido en la NIC 36 por la NIIF 13. La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos hasta tanto no se hagan revelaciones sobre deterioros del valor de los activos.



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

#### **CINIIF 21 “Gravámenes”**

Proporciona orientación sobre cuándo reconocer un pasivo por un gravamen impuesto por un gobierno, tanto para los gravámenes que se contabilicen de acuerdo con la NIC 37 “Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes” y aquellos en los que el tiempo y la cantidad de la tasa es cierta. La interpretación identifica el hecho generador de obligaciones para el reconocimiento de un pasivo como la actividad que provoca el pago de la tasa, de conformidad con la legislación pertinente. Se ofrece la siguiente orientación sobre el reconocimiento de un pasivo para pagar gravámenes: El pasivo se reconoce progresivamente si el hecho generador se produce durante un período de tiempo, si la obligación se activa al alcanzar un umbral mínimo, el pasivo se reconoce cuando se alcanza ese umbral mínimo. Se permite su aplicación anticipada. Es efectiva a partir del 1 de enero de 2014. La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y las consideraciones de la misma ya venían siendo aplicadas de manera consistente como ocurrió con el tratamiento aplicado al impuesto a la riqueza, que está siendo reconocido anualmente.

#### **NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición”**

Esta modificación considera los cambios legislativos a derivados extrabursátiles (derivados OTC) y el establecimiento de cámaras de contrapartida central. Bajo la NIC 39, la novación de derivados a cámaras de contrapartida central resultaría en la interrupción de la contabilidad de cobertura. La modificación proporciona una exención a la interrupción de la contabilidad de cobertura cuando la novación de un instrumento de cobertura cumpla determinados requisitos. La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos.

#### **NIC 16 “Propiedades, planta y equipo”, NIC 38 - “Activos intangibles”**

NIC 16 y NIC 38 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas a NIC 16 y NIC 38 publicadas en mayo de 2014, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas. Las modificaciones son aplicables a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos.

#### **NIC 24 “Revelaciones de partes relacionadas”.**

Los pagos a las entidades que prestan servicios de Administración se deben divulgar.



### **NIIF 13 “Mediciones de valor razonable”**

Aclara que la emisión de la NIIF 13 y la modificación de NIIF 9 y NIC 39 no eliminan la posibilidad de medir ciertos créditos y cuentas por pagar a corto plazo sin proceder a descontar. Alcance de la excepción de cartera. La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos.

### **NIC 32 “Instrumentos financieros: Presentación”**

La modificación aclara que el derecho de compensar tiene que estar disponible en el momento actual - es decir, no depende de un evento futuro. Adicionalmente, el derecho tiene que ser exigible legalmente para todas las contrapartes implicadas en el curso ordinario del negocio, incluso en los casos de incumplimiento (“default”), insolvencia o quiebra. La modificación también considera los mecanismos de compensación. La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos.

### **NIC 19 “Beneficios a empleados”**

Las modificaciones a NIC 19, emitidas en noviembre de 2013, se aplican a las aportaciones de empleados o terceros a planes de beneficios definidos. El objetivo de las enmiendas es la simplificación de la contabilidad de aportaciones que están independientes de los años de servicio del empleado; por ejemplo, aportaciones de empleados que se calculan de acuerdo a un porcentaje fijo del salario. Las modificaciones son aplicables a partir del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada. La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos.





### **NIIF 9 “Instrumentos Financieros”**

Aborda la clasificación, valoración y reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros. La versión completa de esta NIIF se publicó en julio 2014. Sustituye la guía recogida en la NIC 39 sobre la clasificación y valoración de instrumentos financieros. La NIIF 9 mantiene, si bien simplifica, el modelo de valoración variado y establece tres categorías principales de valoración para los activos financieros: coste amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado global y valor razonable con cambios en resultados. La base de clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Se requiere que las inversiones en instrumentos de patrimonio neto se valoren a valor razonable con cambios en resultados con la opción irrevocable al inicio de presentar los cambios en el valor razonable en otro resultado global no reciclable. Ahora hay un nuevo modelo de pérdidas de crédito esperadas que sustituye al modelo de pérdidas por deterioro incurridas de la NIC 39. Para pasivos financieros no hubo cambios en la clasificación y valoración, excepto para el reconocimiento de cambios en el riesgo de crédito propio en otro resultado global, para pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados. La NIIF 9 relaja los requerimientos para la efectividad de la cobertura. Bajo la NIC 39, una cobertura debe ser altamente eficaz, tanto de forma prospectiva como retrospectiva. La NIIF 9 sustituye esta línea exigiendo una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio cubierto sea el mismo que la entidad usa en realidad para su gestión del riesgo. La documentación contemporánea sigue siendo necesaria pero es distinta de la se venía preparando bajo la NIC 39. La norma entra en vigor para ejercicios contables que comiencen a partir de 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada. La Compañía se encuentra evaluando los impactos que podrá generar la mencionada norma.

### **NIIF 14 “Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas”**

NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas, emitida en enero de 2014, es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados. Muchos países tienen sectores industriales que están sujetos a la regulación de precios (por ejemplo gas, agua y electricidad), la cual puede tener un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos (momento y monto) de la entidad. Esta norma permite a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF seguir reconociendo los montos relacionados con la regulación de precios según los requerimientos de PCGA anteriores, sin embargo, mostrándolos en forma separada. Una entidad que ya presenta estados financieros bajo NIIF no debe aplicar esta norma. Su aplicación es efectiva es a partir del 1 de enero de 2016 y se permite la aplicación anticipada. La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos.

Nueva norma incorporada al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada a partir del 1 de enero de 2016 y que no puede ser aplicada de manera anticipada.

El Decreto 2496 del 24 de diciembre de 2015 introdujo al marco técnico normativo de información financiera la siguiente norma emitida por el IASB durante el año 2014, para evaluar su aplicación en ejercicios financieros que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, y cuya aplicación no puede ser efectuada de manera anticipada.



### **NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”**

NIIF 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre NIIF y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. Su aplicación es efectiva a partir del 1 de enero de 2017 y se permite la aplicación anticipada. La Compañía se encuentra evaluando los impactos que podrá generar la mencionada norma, más aún ahora que se espera iniciar en el corto plazo la generación de ingresos ordinarios.

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

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas durante el año 2015 podrían llegar a ser incorporadas al marco normativo colombiano.

### **NOTA 3 - JUICIOS Y ESTIMADOS CONTABLES CRÍTICOS EN LA APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES**

La gerencia de la Compañía hace estimados y asunciones que afectan los montos reconocidos en los estados financieros individuales y el valor en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente año calendario. Los juicios y estimados son continuamente evaluados y son basados en la experiencia de la gerencia y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables en las circunstancias. La gerencia también hace ciertos juicios aparte de aquellos que involucran estimaciones en el proceso de aplicar las políticas contables. Los juicios que tienen los efectos más importantes en los montos reconocidos en los estados financieros individuales y los estimados que pueden causar un ajuste importante en el valor en libros de los activos y pasivos en el siguiente año incluyen los siguientes:

#### **Negocio en marcha:**

La gerencia prepara los estados financieros sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de este juicio la gerencia considera la posición financiera actual de la Compañía, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero y analiza el impacto de tales factores en las operaciones futuras de la Compañía. A la fecha de este informe no tenemos conocimiento de ninguna situación que nos haga creer que la Compañía no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha durante el año 2016.



### **Pasivos por contratos de seguros:**

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

Como carácter general las estimaciones e hipótesis utilizadas son revisadas de forma periódica y están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que hayan podido considerarse más razonables en cada momento. Si como consecuencia de estas revisiones se produjese un cambio de estimación en un período determinado, su efecto se aplicará en ese período en forma prospectiva.

La principal hipótesis está basada en el comportamiento y desarrollo de los siniestros, utilizando la frecuencia y costos de los mismos de los últimos ejercicios. Asimismo, se tienen en cuenta en las estimaciones hipótesis sobre los tipos de interés, retrasos en el pago de siniestros y cualquier otro factor externo que pudiera afectar tales estimaciones. Las hipótesis están basadas en la mejor estimación posible en el momento de la emisión de los contratos. No obstante, en el caso de que se pusiera de manifiesto una insuficiencia demostrada, se constituirían las provisiones necesarias para cubrirla.

#### **a) Siniestros avisados por liquidar**

Corresponde al monto de recursos que debe destinar la Compañía para atender los pagos de los siniestros ocurridos una vez estos han sido avisados, así como los gastos asociados a estos, a la fecha de cálculo de este pasivo.

Para la constitución del pasivo, la Compañía tiene en cuenta la magnitud del siniestro, el valor asegurado y la modalidad del amparo, las condiciones de la póliza que lo deriva, los valores sugeridos por los ajustadores, coaseguradores o reaseguradores. También se evalúa y sopesa el riesgo subjetivo, técnico, reputacional, financiero, etc.

El pasivo para gastos legales es determinado por el valor de los honorarios del abogado a cargo de la defensa de la Compañía, en caso de ser necesario, y del costo de aspectos que incidan en el desarrollo del proceso como honorarios de peritos, desplazamientos, etc.

En casos de pólizas de cumplimiento se tiene en cuenta además de aspectos procesales o judiciales, el riesgo subjetivo del afianzado, el contrato que deriva la garantía, evaluar su cumplimiento y el soporte probatorio de ello. Desde el inicio se debe establecer contacto con el afianzado, quien debe suministrar el soporte probatorio del cumplimiento y su posición en frente del aviso de incumplimiento, expresando si en caso de confirmarse una decisión adversa que determine el incumplimiento; afectará la póliza expedida o asumirá directamente las cargas económicas que se impongan. En ese mismo momento se deben verificar las contragarantías que reposen en la compañía y constatar la solvencia financiera y liquidez del afianzado.



En casos de actuaciones ante entidades del Estado, durante la oportunidad administrativa o procesal para impugnar el Acto administrativo; se debe estructurar el escrito que lo sustente, en lo posible con la coordinación de los apoderados judiciales del afianzado. Si definitivamente se consolida el siniestro porque el Acto administrativo que declara el incumplimiento (pese a los recursos interpuestos o la demanda ante la Jurisdicción Contenciosa), queda en firme; corresponde pagar el valor reclamado, pero preferiblemente debe buscarse que el propio Afianzado pague la obligación, a fin de evitar el recobro.

También se debe evaluar la existencia de coaseguros y reaseguros, sobre todo verificando que si existe esta última figura, no exista cláusula de control de reclamos, evento en el cual se debe contar con la instrucción de los Reaseguradores de cara al manejo del siniestro y designación de ajustadores y apoderados.

En cuanto a pólizas de cumplimiento entre particulares tenemos:

Para la constitución de la reserva de los siniestros, se efectúa previamente una validación de los perjuicios realmente causados frente a los montos reclamados, de tal manera que se garantice la suficiencia en su constitución, sin exceder los límites asegurados en el contrato de seguro para cada amparo.

- Se puede soportar en el porcentaje de obra ejecutada, frente al cronograma de entrega de obra.
- Por el monto de la multa impuesta.
- Por el valor de los suministros dejados de entregar.
- Por el valor asegurado si el incumplimiento es total.
- Por el costo estimado de sobre ejecución, de reposición de los bienes objeto del contrato.
- Por la Estimación de los perjuicios causados derivados del incumplimiento.

En el proceso de constitución de reservas, dependiendo de la complejidad, se puede obtener el concepto de una firma externa experta que efectúe un análisis y valoración de los perjuicios producto del incumplimiento, evento que requiere el reconocimiento de los honorarios para la liquidación de los impuestos a que haya lugar.

#### b) Siniestros no avisados IBNR

La Compañía cuenta con un sistema de cálculo de la reserva de siniestros incurridos no avisados, con una metodología propia y un software especializado para este tipo de cálculo.

La metodología considerada dos métodos en los cuales se construye triángulos de desarrollo con base en la información de siniestros incurridos (reservados y pagados) incluidos los gastos de liquidación. Estos métodos llevan el cálculo de un supuesto actuarial, el cual se define de acuerdo al comportamiento de la siniestralidad y estos métodos son:





## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

Método de Chain Ladder, se calcula la responsabilidad de la pérdida por medio de los montos acumulados de siniestros durante varios periodos. Dicha responsabilidad se obtiene a partir de porcentajes de crecimiento entre los periodos de accidente. Posteriormente, se obtienen los promedios ponderados de los siniestros, a partir de los cuales se selecciona el patrón de desarrollo para generar los porcentajes acumulados que sirven de base para estimar el monto final de la siniestralidad. Este procedimiento se utiliza tanto para siniestros ocurridos como para pagados.

Born huetter- Ferguson (BF) cambian dos métodos diferentes. El método de Chain Ladder, y el segundo se funda en la siniestralidad inicial esperada, la cual es tomada como el promedio simple de los 3 últimos años de la siniestralidad calculada bajo el método de de Chain Ladder y un factor de ajuste en consideración al crecimiento esperado en la siniestralidad, ya sea por volumen o por inflación.

Bajo esta metodología se construyeron triángulos de desarrollo agrupados por ramo y periodo de ocurrencia de forma trimestral.

Para la selección del factor de desarrollo generalmente se usó el método de Born huetter- Ferguson (BF). En los ramos de responsabilidad civil, manejo y cumplimiento se aplicó en los periodos recientes y hasta 16 periodos atrás del periodo de cálculo. En los demás ramos se aplicó en los periodos más recientes y hasta 4 periodos atrás del periodo de cálculo.

Para los demás periodos de ocurrencia o periodos más antiguos se usó el método de Chain Ladder en todos los ramos.

#### **Clasificación de inversiones:**

La gerencia aplica juicios en evaluar si en los estados financieros las inversiones en títulos de deuda y patrimoniales pueden ser categorizados como negociables, disponibles para la venta y en el caso de los títulos de deuda hasta su vencimiento teniendo en cuenta en particular su modelo de negocio para gestionar los activos financieros y si cumplen las condiciones para que dichos activos financieros puedan ser incluidos en cada categoría. El modelo de negocios de la Compañía contempla entre otros los siguientes aspectos:

La política de la Compañía para clasificar las inversiones, es dejar las compras en el rubro de inversiones negociables utilizando la metodología de valoración a valor razonable.

de la Compañía en la administración de sus portafolios es establecer la mezcla ideal entre títulos clasificados como para mantener hasta el vencimiento y negociables., buscando lograr un equilibrio que asegure una rentabilidad fija, que cubra o se aproxime al costo técnico de los pasivos, y que genere valor a la Compañía.

Dado su objetivo de estructuración de portafolio como parte del negocio de seguros y el respaldo de la reserva técnica, la entidad define como estrategia mantener una mezcla entre las opciones de clasificación:

Teniendo en cuenta lo anterior, la Compañía ha estructurado los siguientes portafolios:



### **Portafolio de reservas técnicas del ramo de terremoto:**

Es un portafolio de inversión en renta fija, renta variable cuyo principal objetivo es respaldar las reservas técnicas del ramo de terremoto que sea necesario constituir, procurando la requerida seguridad, rentabilidad y liquidez, en las condiciones y con sujeción a los límites del régimen de inversiones vigente para Compañías aseguradoras.

Este portafolio se conforma con los siguientes propósitos:

- Respalda las exigencias del ente normativo referente a Reservas Técnicas.
- Responder por las obligaciones derivadas del negocio de seguros y su administración.

### **Portafolio de reservas (Reservas Técnicas):**

Es un portafolio de inversión en renta fija, cuyo principal objetivo es respaldar las reservas técnicas que sea necesario constituir, procurando la requerida seguridad, rentabilidad y liquidez, en las condiciones y con sujeción a los límites del régimen de inversiones vigente para compañías aseguradoras, respetando los criterios desde el punto de vista de emisor y tipo de moneda.

La Compañía de manera mensual monitorea el comportamiento de los pasivos de seguros, que de manera conjunta con Old Mutual se encajan e acuerdo a la normatividad vigente.

### **Deterioro de activos financieros:**

La Compañía regularmente revisa su portafolio de activos financieros para evaluar su deterioro; en la determinación de si un deterioro debe ser registrado con cargo a los resultados del año la gerencia hace juicios en cuanto a determinar si hay un dato observable que indica una disminución en el flujo de caja estimado del portafolio de activos financieros. Esta evidencia puede incluir datos indicando que ha habido un cambio adverso en el comportamiento de los deudores y constituye las provisiones de acuerdo con los parámetros establecidos por la Superintendencia Financiera.

### **Impuesto sobre la renta diferido:**

La Compañía evalúa la realización en el tiempo del impuesto sobre la renta diferido activo. El impuesto diferido activo representa impuestos sobre la renta recuperables a través de futuras deducciones de utilidades gravables y son registrados en el estado de situación financiera. Los impuestos diferidos activos son recuperables en la extensión que la realización de los beneficios tributarios relativos es probable. Los ingresos tributarios futuros y el monto de los beneficios tributarios que son probables en el futuro son basados en planes a mediano plazo preparados por la gerencia. El plan de negocios es basado en las expectativas de la gerencia que se creen son razonables bajo las circunstancias. Las asunciones claves en el plan de negocios son las siguientes.

- Crecimiento positivo por la emisión de primas - 12%
- Crecimiento racional de los gastos administrativos - 7%
- Utilidad financiera positiva



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

Estos porcentajes de crecimiento están basados en las proyecciones establecidas por la corporación en el Plan 2016.

Con respecto al análisis del impuesto diferido la Compañía estableció un procedimiento para verificar el adecuado cálculo de este impuesto, como primera instancia se realizó una descomposición del gasto o ingreso del impuesto sobre la renta en el estado de resultados del periodo, la segunda muestra los movimientos del impuesto diferido activo y pasivo como reclasificaciones y valores acreditados o cargos al resultado del periodo, partiendo del saldo inicial del año para llegar a su saldo final, en el tercer análisis se realiza el cálculo de la tasa efectiva del impuesto separando las diferencias temporarias a las cuales se les calcula impuesto diferido, de las diferencias permanentes a estas se les aplica la tasa correspondiente vigente, por último la Compañía analiza la recuperabilidad del activo de este impuesto diferido en 12 meses y a más de 12 meses.

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la gerencia de la Compañía estima que las partidas del impuesto sobre la renta diferido activo serían recuperables en función a sus estimados de ganancias gravables futuras. La Compañía determina el valor del impuesto sobre la renta diferido activo recuperable al final de cada año fiscal.

#### **Reconocimiento inicial de transacciones con partes relacionadas:**

En el curso normal de los negocios la Compañía entra en transacciones con partes relacionadas. NIIF 9 requiere reconocimiento inicial de instrumentos financieros basado en sus valores razonables, juicio es aplicado en determinar si las transacciones son realizadas a valores de mercado de las tasas de interés cuando no hay mercado activo para tales transacciones. Las bases del juicio consisten en valorar transacciones similares con partes no relacionadas y un análisis de tasas de interés efectivas. Los términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas son revelados en nota 47.

#### **Estimación para contingencias diferentes de seguros:**

La Compañía estima y registra una estimación para contingencias, con el fin de cubrir las posibles pérdidas por los casos laborales, juicios u otros según las circunstancias que, con base en la opinión de los asesores legales externos, se consideran probables de pérdida y pueden ser razonablemente cuantificados. Dada la naturaleza de muchos de los reclamos, casos y/o procesos, no es posible en algunas oportunidades hacer un pronóstico certero o cuantificar un monto de pérdida de manera razonable, por lo cual el monto real de los desembolsos efectivamente realizados por los reclamos, casos y/o procesos es constantemente diferente de los montos estimados y provisionados inicialmente, y tales diferencias son reconocidas en el año en el que son identificadas.

#### **Estimación de vida útil inmuebles:**

La compañía revisa la vida útil estimada de inmuebles, con base en análisis realizado por parte de la administración de la Compañía, El grado de incertidumbre relacionado con las estimaciones de las vidas útiles está relacionado con la realidad económica y comportamiento de la Compañía y de acuerdo a la experiencia, juicio profesional y opinión técnica del personal administrativo y equipo de IT de la Compañía.





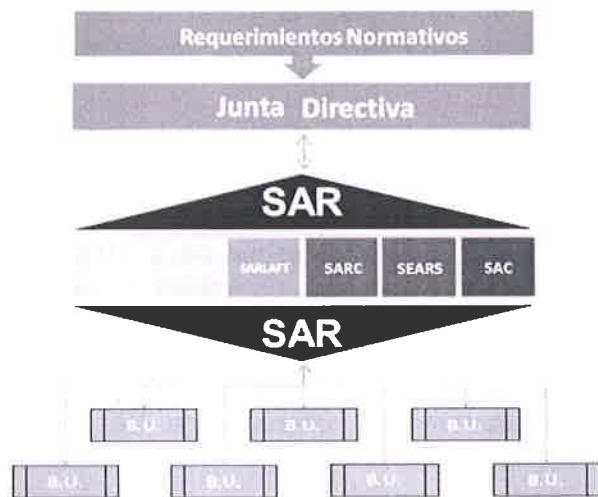
### Beneficios a los empleados (pensiones de jubilación):

El costo de los beneficios a empleados que califican como planes de beneficios definidos de acuerdo a la NIC 19 Beneficios a Empleados, es determinado usando cálculos actuariales. El cálculo actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, índices de mortalidad entre otros. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

### NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN DE RIESGOS

La Gestión de los diferentes riesgos a los que está expuesta la Compañía en el cumplimiento de su objeto social, se adelanta siguiendo la metodología desarrollada para el Sistema de Administración de Riesgos (SAR), el cual se ajusta a la normatividad vigente emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, así como a los lineamientos corporativos sobre la materia. El SAR de ACE Seguros integra los diferentes sistemas de administración de riesgos bajo un mismo marco de gestión que facilita el cumplimiento de la normativa, el aprovechamiento de recursos, la interacción entre los diferentes sistemas y sobre todo, la creación de valor en todos los procesos que componen la cadena de valor de la Compañía.

El SAR integra en un modelo convergente los siguientes sistemas de prevención de riesgos Riesgo de Crédito (SARC), Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), Riesgo de Mercado (SARM), Riesgo Operativo (SARO), Riesgos de Seguros (SEARS) y Atención al Consumidor Financiero (SAC).



#### 4.1 Modelo del Sistema de Administración de Riesgos

ACE Seguros S.A. utiliza cinco componentes fundamentales para lograr la sostenibilidad y actualización permanente del sistema:

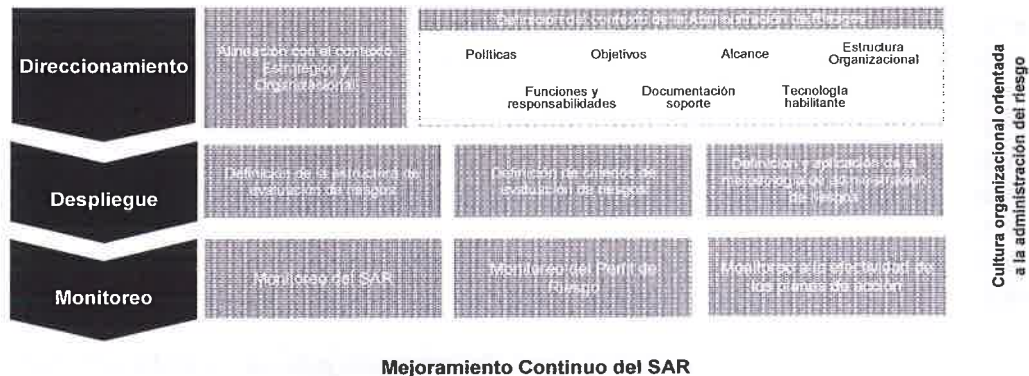


## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

- i) **Direccionamiento:** Definición de la estructura del SAR.
- ii) **Despliegue:** Definición y aplicación de la metodología de administración de riesgos.
- iii) **Monitoreo:** Definición de la estructura de control y autocontrol del SAR.
- iv) **Mejoramiento Continuo.**
- v) **Cultura Organizacional orientada a la administración del riesgo.**



#### 4.2 Políticas de Direccionamiento

- i) La Junta Directiva y la Alta Dirección están comprometidas y reconocen en la administración de los riesgos una herramienta para fortalecer la gestión de sus procesos, personas, infraestructura, tecnología y eventos externos.
- ii) La responsabilidad de la administración de los riesgos es parte integral del desarrollo de las actividades que desempeña cada uno de los colaboradores.
- iii) La administración de riesgos se enfoca en los procesos estratégicos (de dirección), misionales (de realización) y de apoyo que soportan la cadena de valor de la Compañía.
- iv) Los riesgos identificados y las estrategias de mitigación se convierten en información confidencial y cualquier solicitud o entrega de la misma a terceros, debe ser aprobada por la Alta Dirección o el ente que esté facultado para la toma de ésta decisión.
- v) La Junta Directiva debe aprobar las políticas y procedimientos utilizados para adelantar la Gestión de Riesgos en ACE Seguros.

#### 4.3 Políticas de Administración y Ejecución

- i) ACE tiene la estructura organizacional que soporta la administración de riesgos, con roles y responsabilidades, que permiten mantener la independencia entre las diferentes áreas involucradas.
- ii) La Entidad cuenta con una metodología para la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos.
- iii) Los criterios de evaluación de riesgos se definen de acuerdo con el nivel de tolerancia al riesgo que está dispuesto a asumir y son aprobados por la Junta Directiva y el Comité de Auditoría.



- iv) Los riesgos inherentes y residuales se califican de acuerdo con los criterios de evaluación definidos por la Junta Directiva, el Comité de Auditoría y la Alta Dirección.
- v) ACE cuenta con documentación a través de la cual se evidencia la aplicación de la metodología de administración de riesgos.
- vi) La Entidad cuenta con canales de comunicación para reportar los riesgos y facilitar la toma de decisiones oportuna.
- vii) La Organización cuenta con mecanismos para la divulgación y capacitación relacionados con el SAR.
- viii) Los colaboradores de ACE deben tener claras sus responsabilidades dentro de la administración de riesgo, de acuerdo al rol que desempeñen dentro del Sistema de Administración de Riesgos de la Compañía.
- ix) Es deber de todos los colaboradores de la Compañía reportar cualquier situación que sea catalogada como un evento de riesgo, o comunicar los riesgos que puedan afectar a la Compañía, independientemente de que ésta lo haya identificado previamente.
- x) La metodología de trabajo para adelantar y mantener la gestión de riesgos de la Compañía, se basa en la participación activa de todos sus colaboradores y grupos de interés.
- xi) Antes de lanzar al mercado nuevos productos y servicios, se deberá realizar una evaluación de riesgos a cargo de los responsables del producto y/o servicio, quienes contarán con el apoyo metodológico de la Gerencia de Riesgos. En caso de que se identifiquen nuevos riesgos, éstos deberán integrarse a la matriz de riesgos de la Compañía.
- xii) La Compañía debe contar con planes de contingencia y planes de continuidad de negocio que le permitan asegurar su operación total o parcial en caso de interrupciones en la operación, buscando paralelamente reducir las pérdidas potenciales asociadas a afectación severa del negocio.
- xiii) En caso de que se presenten conflictos de interés en la gestión de cualquier sistema de administración de riesgos, se deben observar los principios contemplados en el Código de Conducta de ACE Seguros: La integridad es lo primero.
- xiv) La auditoría interna debe revisar anualmente la solidez y eficacia del sistema de administración de riesgos de la Compañía.

#### 4.4 Objetivos

La Gestión de Riesgos tiene una motivación orientada a crear valor. Los siguientes son los objetivos del SAR:

- i) Fortalecer el entendimiento y control de los riesgos en los diferentes procesos, actividades y productos.
- ii) Reducir errores y optimizar procesos de acuerdo con la evaluación de los riesgos y la identificación de oportunidades de mejoramiento.
- iii) Soportar el desarrollo y operación de nuevos productos y/o servicios.
- iv) Integrar la gestión de riesgos con todas las actividades de la operación.
- v) Lograr un SAR sostenible a través de la autogestión (involucramiento de cada uno de los participantes de la organización).
- vi) Permitir la adecuada medición del nivel de tolerancia al riesgo (apetito de riesgo).
- vii) Desarrollar un lenguaje uniforme y una cultura de gestión para la identificación y manejo de riesgos.
- viii) Crear una fuente de "transferencia de conocimiento" de prácticas líderes internas y externas.



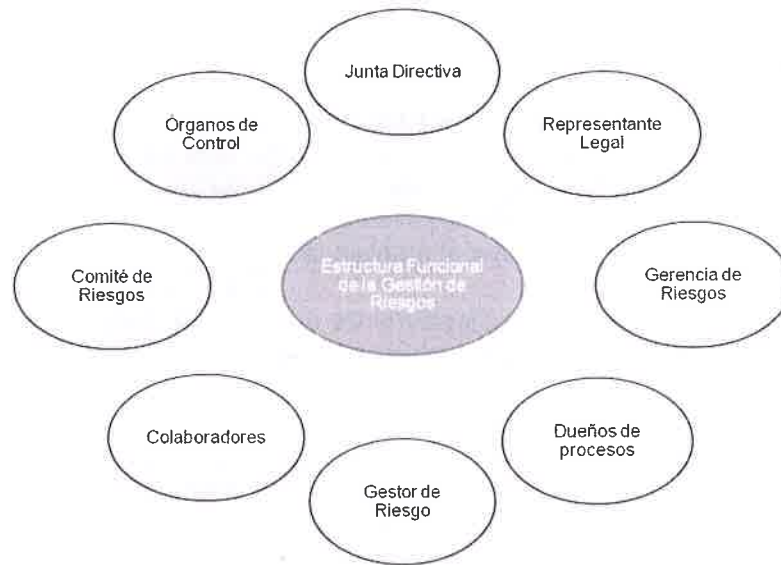
## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

#### 4.5 Estructura Funcional

La operación del SAR no sigue la estructura organizacional convencional, sino que cada instancia desarrolla un rol igualmente importante en la instrumentación del Sistema. A través de la siguiente representación gráfica se muestra la interacción de los diferentes actores en la Gestión de Riesgos.



A continuación se describen los lineamientos generales de gestión de los diferentes riesgos administrados por la Compañía.

#### 4.6 Sistema de Administración de Riesgo de Crédito – SARC

Para gestionar el riesgo de pérdidas o disminución del valor de los activos como consecuencia de incumplimientos por parte de los deudores o contrapartes, ACE Seguros enfoca su atención en fuentes de obligaciones a favor de la Compañía, su seguimiento y la recuperación de las mismas.

##### Obligaciones de Colaboradores:

ACE Seguros, dentro de los beneficios ofrecidos a su equipo de colaboradores, otorga créditos en condiciones especiales de tasa y plazo. No obstante, el impago de las mismas es mitigado a través de:

- Análisis de capacidad de endeudamiento.
- Descuento directo de nómina.
- Garantías reales.



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

Calidad de la Cartera	
Saldo Dic/ 2015 (MN COP)	176,716,091
Plazo Promedio	24
No. De Créditos	38

#### Vinculación de Sponsors e Intermediarios:

Los negocios adelantados a través de aliados estratégicos son sometidos a análisis de riesgo de crédito a través de un modelo CAMEL simplificado<sup>1</sup>, de manera que se mitigue la posibilidad de incurrir en retención de primas. Paralelamente, la Vicepresidencia Financiera realiza un análisis de la contraparte en el momento de la creación del tercero a través de un proceso de debida diligencia. En el caso de los intermediarios, adicionalmente se incluye al análisis la evaluación del historial crediticio del mismo.

La adecuada selección de riesgos y la disciplina de suscripción, contribuye a que la gestión de cartera presente un comportamiento positivo y acorde con la premisa del crecimiento con rentabilidad.

<sup>1</sup> Cada uno de los factores o componentes se califica sobre una escala de 1 (el mejor) a 5 (el peor). La calificación final del cliente/sponsor se obtiene del promedio ponderado obtenido por un indicador que condensa la evaluación de cada factor así (Anexo 15. Manual SAR):

- Capital: El objetivo que persigue el análisis de la idoneidad de capital es el de medir la solvencia financiera de una empresa o institución financiera, mediante la determinación de si los riesgos en los que ha incurrido están adecuadamente equilibrados con el capital y reservas necesarios para absorber posibles pérdidas.
- Activos (Assets Quality): la calidad de los activos permite establecer la capacidad de la institución para absorber pérdidas o desvalorizaciones en el activo sin que se vea comprometida su sostenibilidad futura.
- Administración (Management): Tiene como propósito evaluar si Alta Gerencia de la entidad a vincular dispone de habilidades, experiencia e integridad para manejar los negocios. Se espera que las mediciones permitan – en la medida de lo posible – evaluar aspectos como la composición de la misma, la actitud cultural, la planificación y estrategia corporativa, entre otros. Considerando las limitaciones respecto a la consecución de información relevante para evaluar este factor, su calificación dependerá del Proceso de Conocimiento del Cliente/Tercero asociado Sistemas de Administración de Riesgos de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT) de la Compañía, adicionando consultas a las centrales de riesgo crediticio.
- Ganancias (Earnings): el objetivo de esta evaluación es establecer si las fuentes de generación de retornos es consistente con el objeto social de la entidad. Este indicador permitirá establecer si el riesgo de retención de primas sería una consecuencia lógica de problemas de destrucción de valor.
- Liquidez (Liquidity): La medición de la liquidez del tercero busca medir la capacidad que tiene una empresa para continuar con el normal desarrollo de sus actividades en el corto plazo.





### Perfil de Riesgo de Cartera para Intermediarios



Finalmente, conviene mencionar que actualmente la Compañía no realiza financiación de primas. No obstante, se cuenta con políticas de exposición y límites, otorgamiento de créditos, constitución de provisiones y recuperación (disponibles para consulta a través del Capítulo II del Manual del SAR, y a través de la documentación consolidada en la Cadena de Valor de ACE Seguros).

#### **4.7 Sistema de Atención al Consumidor Financiero – SAC**

El Sistema de Atención al Consumidor Financiero de ACE Seguros, aun cuando no se constituye un sistema de administración de riesgos, se apoya en la estructura de la administración de riesgos de la Compañía.

ACE Seguros cuenta con una estructura en virtud de la cual fomenta una relación con los Consumidores Financieros basada en principios y reglas que son dados a conocer a todos los miembros de la Compañía, con el objetivo de lograr una verdadera cultura de atención, respeto y servicio a los Consumidores Financieros. Para alcanzar estos objetivos la Compañía cuenta con:

- Políticas de Atención al Consumidor.
- Política de Protección de Datos Personales.
- Procedimientos.
- Funciones del Defensor del Consumidor Financiero.
- Gestión de Peticiones, Quejas y Reclamos.
- Manejo de Conflictos de Interés.
- Documentación.
- Funciones de la Administración y Órganos de Control.
- Estructura Humana, Física y Tecnológica.
- Divulgación.
- Capacitación.

Adicionalmente, ACE cuenta con políticas a nivel corporativo que complementan y fortalecen la atención al consumidor financiero localmente (ACE Complaints Handling Standards). Los estándares de atención de quejas incluyen mantener cuando menos los siguientes parámetros de administración:



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

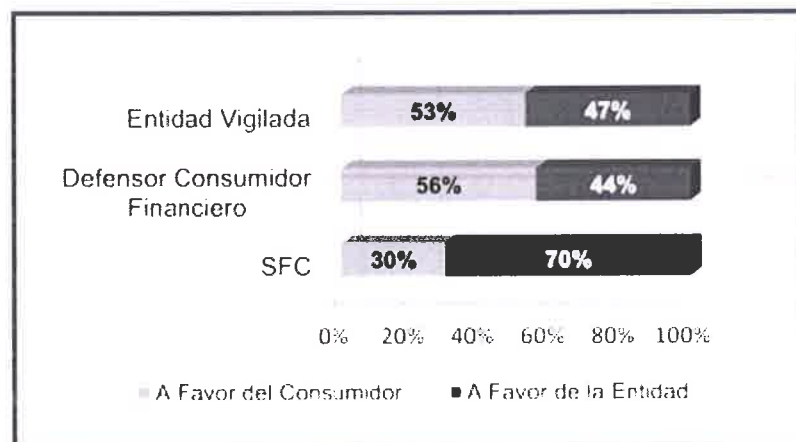
- Cumplimiento legislativo.
- Principios de atención de quejas.
- Proceso de gestión de quejas.
- Manejo de controversias.
- Registro de quejas.
- Personal a cargo de la gestión.
- Monitoreo y presentación de informes.

Basados en la importancia del SAC para el cumplimiento de la Misión y la Visión corporativas, y en el sólido apoyo de la Administración y de todos sus colaboradores, ACE Seguros trabaja consistentemente en mantener niveles de atención y de servicio que permitan cumplir los principios del Sistema, al tiempo que se aprovecha la integración del SAC con el SAR para mejorar procesos, gestionar las quejas en contra de la Compañía como eventos de riesgo, y generar planes de acción cuando se requiera.

A manera de resumen y como resultado de la instrumentación del SAC, se observa que el 75% de las Peticiones, Quejas y Reclamos muestran un resultado a favor de la Compañía. Como se mencionó con anterioridad, el 25% a favor del cliente se considera como Eventos de Riesgo, los cuales siguen los lineamientos que sobre la materia se contemplan en el SARO. Es prudente tener en cuenta que, de acuerdo con las cifras publicadas por la Superintendencia Financiera al cierre de 2014, del total de las PQRs presentadas ante las entidades del sector financiero (1.043.999 tramitadas a través de la Superintendencia Financiera, del Defensor del Consumidor y directamente por la Compañía Vigilada) el 52% genera un resultado a favor del Cliente, mientras que el 48% se resuelve a favor de la entidad.

### Información Consolidada de la Superintendencia Financiera

Consolidado: Total Quejas Resueltas: 1.043.999



Fuente: [www.superfinanciera.gov.co](http://www.superfinanciera.gov.co)





## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

#### Información Consolidada 2015 para ACE Seguros S.A.

FAVORABILIDAD	DEFENSOR	DERECHOS DE PETICIÓN	TUTELAS	SUPERFINANCIERA	COMUNICACIONES GENERALES	OTROS	%
ACE	72%	74%	94%	78%	59%	33%	75%
CLIENTE	28%	26%	6%	22%	41%	67%	25%
TOTAL	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

#### 4.8 Sistema Especial de Administración de Riesgos de Seguros – SEARS

El SEARS de la Compañía se concentra en la gestión de los riesgos propios de la actividad aseguradora, partiendo en la disciplina de suscripción y terminando con el adeduo manejo de las solicitudes de indemnización, considerando los efectos que se generan sobre los procesos que se afectan a lo largo del ciclo.

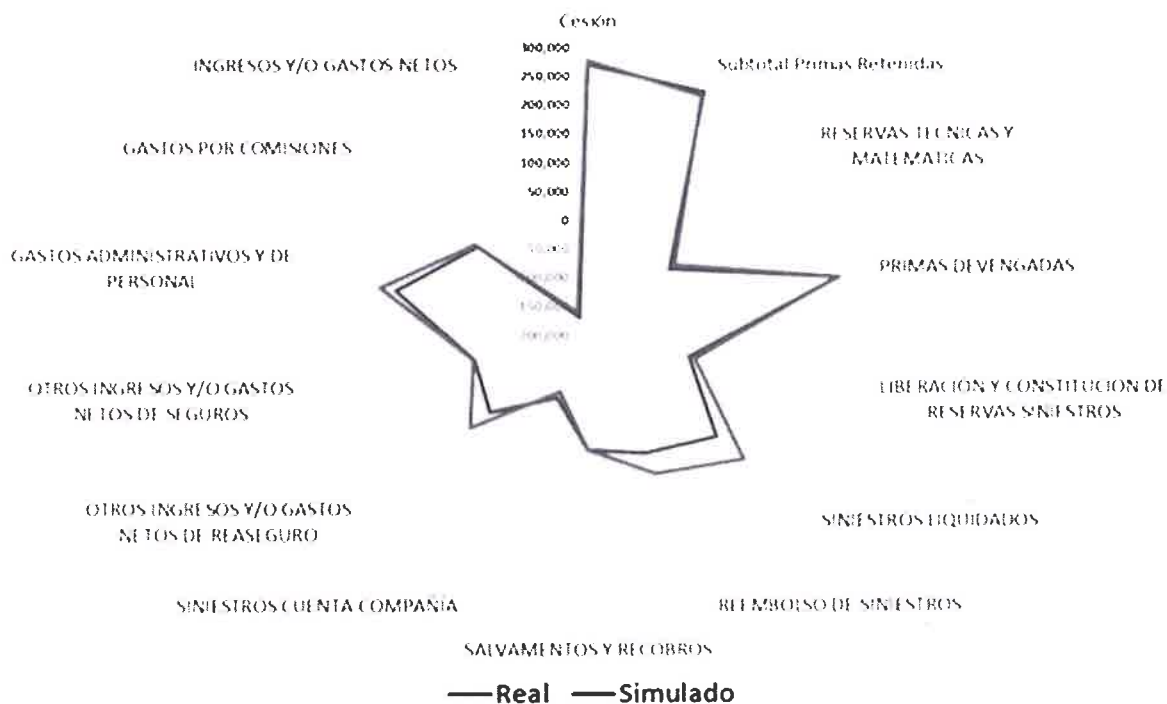
##### Escenario de stress: actividad aseguradora y resultado técnico 2015

Los resultados de la actividad aseguradora, consignados en el Formato 290 de la Superintendencia Financiera de Colombia, fueron sensibilizados tomando como referencia un período previo de 10 años, que permite integrar diversos comportamientos siniestros, de retención de riesgos, de reaseguro, etc., para estimar el efecto potencial que ciertas cifras podrían generar en el resultado técnico.

El escenario resultante hace énfasis en varios rubros operacionales de alto impacto sobre el resultado técnico, base fundamental de la medición de la gestión para ACE Seguros S.A. La gráfica a continuación permite observar con claridad las cuentas que más variaciones presentarían, entre las que resaltan los Siniestros Liquidados, el Reembolso de Siniestros, Otros Ingresos o Gastos Netos de Reaseguro y los Gastos Administrativos y de Personal.



### Variación de Rubros para Simulación



El ejercicio permite observar el efecto de una menor retención y de un desajuste negativo de la siniestralidad, particularmente en la auto-regresión de otras cuentas como los reembolsos de siniestros, que reducen el efecto negativo sobre la Siniestralidad Cuenta Compañía. Al mismo tiempo, los Ingresos Netos por Reaseguro complementan la mitigación de exposición al riesgo técnico ante el aumento de la siniestralidad. Este escenario de mayor actividad y siniestralidad, hace que los Gastos Administrativos y de Personal aumenten aunque en una proporción menor a la de los Siniestros Liquidados (20% respecto del escenario base, en comparación con el 74% de la liquidación de siniestros).



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

asegurado con		ACE Seguros S.A.			
		Análisis de Sensibilidad del Resultado Técnico 2015			
		[COP MN]			
Concepto Actividad Aseguradora		Análisis Histórico			Stress Test
U.C. 1	PRIMAS Y REINGRESOS	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2013 (a)
	Primas Entres Directas	107,363	234,268	534,713	534,713
	Costo	61,200	111,377	187,555	275,069
	Subtota Primas Reingresos	46,083	122,891	287,014	259,044
U.C. 2	RESERVAS TÉCNICAS Y MATRIMONIALES				
	Subtota	204	-1,120	-12,731	-7,075
U.C. 3	PRIMAS DEREGADAS				
	Primas Derregadas U.C1 más U.C2	48,227	119,271	248,233	246,643
U.C. 4	LIBERACION Y CONSTITUCION DE RESERVAS SINISTROS				
	Subtota	-243	-2,668	-20,667	-3,903
U.C. 6	SINISTROS LIQUIDADOS				
	Subtota	36,420	77,440	86,069	147,809
U.C. 6	PRIMA BOLSO DE SINISTROS				
	Subtota	17,813	28,783	27,882	67,225
U.C. 7	SALVAMENTOS Y REOSBROS				
	Subtota	187	78	547	562
U.C. 8	SINISTROS CUENTA COMPARTIDA				
	Sinistros cuenta compartida U.C4 + U.C5 + U.C6 + U.C7	-17,888	-42,754	-77,036	-33,964
U.C. 9	OTROS INGRESOS Y/O GASTOS NETOS DE REASEGURO				
	Subtota	14,286	37,768	16,461	53,095
U.C. 10	OTROS INGRESOS Y/O GASTOS NETOS DE SEGUROS				
	Subtota	1,170	620	212	1,951
U.C. 11	GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE PERSONAL				
	Subtota	33,420	24,884	138,368	166,324
U.C. 12	GASTOS POR COMISIONES				
	Subtota	9,663	26,783	43,461	50,207
U.C. 13	INGRESOS Y/O GASTOS NETOS REASEGUROS, SEGUROS, ADMINISTRATIVOS Y DE PERSONAL				
999	U.C9 + U.C10 + U.C11 + U.C12	-27,812	-73,124	-188,147	-136,455
U.C. 14	RESULTADO TÉCNICO	851	2,983	4,988	1,219

En caso de materializarse este escenario estresado, el resultado técnico se reduce significativamente bajando cerca de un 76% en comparación con el resultado alcanzado en 2015. No obstante, se resalta que la disciplina de suscripción y la política de reaseguro permitirían que aun así se obtenga utilidad técnica de COP 1.219 MN.

Al cierre de 2015, la Compañía ha identificado un total de 50 riesgos asociados al SEARS sobre 9 procesos de la cadena de valor. A contiunación se hace referencia a actividades concretas que permitieron fortalecer el SEARS durante el periodo.

Durante el 2015 se avanzó significativamente en la actualización de notas técnicas para asegurar la mitigación de riesgos de suscripción y riesgo legal. Al cierre del año se adelantó la revisión de 35 notas técnicas de los productos ofrecidos por ACE al mercado.

Tomando como base la debida diligencia en el Proceso de Conocimiento de Cliente y de Terceros, y aprovechando la visión convergente de gestión de riesgos del SAR, se implementó la revisión de riesgo de crédito para sponsors e intermediarios. De esta manera se mitiga el riesgo de crédito en seguros vía retención de primas.

Para la gestión de riesgos de mercado en seguros, y específicamente en función de los contratos de reaseguro, ACE sigue los lineamientos y condiciones que sobre la materia expide el Regulador (registro de reaseguradores y corredores de reaseguros del exterior), controlando a su vez el comportamiento de sus reaseguradores con el nivel de detalle y atención requerido.

La Compañía distribuye sus riesgos con el o los Reaseguradores, en forma directa o por medio de Intermediarios debidamente autorizadas.



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

La contratación de reaseguro se realizará con reaseguradores de primer nivel. Se mantendrá un seguimiento del desempeño de los reaseguradores, verificando periódicamente el nivel de calificación que mantengan los reaseguradores participantes en nuestros contratos/negocios y su autorización.

Se revisarán mensualmente los procesos administrativos de envío de borderaux y recuperación de siniestros, así como los pagos de garantía. Una vez detectados los problemas internos o externos se propondrán los cambios necesarios para mantener el buen orden y fluidez de las operaciones.

ACE Seguros, busca un alto valor en sus proveedores de Reaseguro, como son:

- Ser capaces de suministrar capacidad de reaseguro de manera consistente a precios estables, año a año según el ciclo de reaseguros, basado en la exposición de ACE Colombia y la experiencia, y no influenciado por caprichos del mercado. Esto permite prever una base sólida para el planeamiento y logro consistente de las necesidades de seguro de nuestros clientes.
- Tener una fuerza financiera Superior. Buscamos minimizar cualquier riesgo de crédito seleccionando reaseguradores con balances sólidos, buena calidad ERM y transparencia frente al riesgo inherente con relación a sus operaciones.
- Que hayan demostrado y continúen demostrando disposición para el pago de reclamo y que lo hagan de manera oportuna.
- Que estén en la capacidad de añadir experiencia en la suscripción en sus propuestas de valor.
- Que estén en capacidad de proveer una alta profundidad en cobertura. Buscamos minimizar el riesgo de agotar los reinstalamientos de Reaseguro y por lo tanto, reinstalamientos ilimitados, son altamente deseables en la transferencia del riesgo excedente y la protección de nuestro capital.
- Estar en la capacidad de proveer programas de reaseguro altamente efectivos.
- Estar en la capacidad de proveer programas completos en todos los puntos adjuntos.
- Estar en la capacidad de proveer una gran amplitud de coberturas. Siempre buscamos coberturas de respaldo frente a las pólizas que estamos emitiendo, en la medida que sea práctico, con el fin de minimizar el riesgo de reclamos no recobrables.
- Que estén en la capacidad de respaldar la Formulación del Tratado Standard en forma oportuna.
- Que provea pocos puntos de sujeción. Esto mejora la estabilidad de las ganancias al interior de ACE Colombia, reduce el riesgo y provee protección contra un incremento en pérdidas por frecuencia.
- Que mantenga fuertes relaciones con ACE Colombia, esto reduce la posibilidad de disputas y mejora las posibilidades de una resolución exitosa.
- Que provea a ACE Colombia con Capital de Suscripción flexible, de esta manera podemos, tanto entrar o salir de mercados de acuerdo con las ganancias potenciales en cualquier etapa en los ciclos de suscripción.
- Que tenga una fuerte cultura de “servicio” y que responda rápidamente a las solicitudes de ACE Colombia.

La negociación de ACE Seguros con los reaseguradores corporativos operan bajo la base de partes independientes, así:



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

- Bajo la base de un contrato de programa anual, se aseguran la mayoría de la cartera que negocia ACE Colombia, dentro del marco de consistencia en el ciclo de precios, términos y condiciones generales, concediendo siempre los beneficios de una relación de largo plazo con ACE Tempest RE.
- Se mantiene actualizadas las condiciones operativas de los Mercados externos en la medida que se es conciente que si un reasegurador externo está en la capacidad de ofrecer los ítems listados en el punto 2.3, en condiciones suficientemente atractivas para mejorar los beneficios del reaseguro interno.
- Se efectúa revisión anual de los precios de Tempest con el fin de asegurar que sean consistentes con la estabilidad dentro del ciclo; vg: la aplicación de márgenes anuales no excedan aquellos ganados a través del ciclo por parte de un reasegurador corporativo.
- En forma ocasional, y según apreciaciones de los intermediarios de reaseguros, debe realizarse análisis sobre precios de mercado para coberturas que se encuentren por debajo de la retención de las retrocesiones globales de Tempest, con el fin de ver si existe mérito para reemplazar un producto de Tempest frente a la protección de un reasegurador externo.

Existen políticas claras establecidas por la dirección de la Compañía, en materia de las características de los reaseguradores con los cuales puede contratar la Compañía, así:

1. El primer aval se obtiene de la lista establecida por la Superintendencia Financiera en el Registro de Reaseguradores y Corredores de Reaseguros REACOEX.
2. El segundo nivel de revisión, está dado por la lista de seguridad (security list) establecida por la casa matriz, la cual puede ser consultada en la intranet de ACE Seguros.

La selección del reasegurador no es excluyente, debe cumplir con los dos requisitos.

A continuación se señala la composición del gasto de reaseguro cedido automático y facultativo por ramo, donde el 61% de nuestro portafolio corresponde al ramo de accidentes personales, esta colocación se hace a través del reasegurador corporativo Tempest Re, con un contrato proporcional cuya participación es del 65% de cesión, el otro ramo importante es cumplimiento del cual se cede un 93.75% al mismo reasegurador corporativo.

<b>Primas Cedidas Automáticas y Facultativas (2015)</b>	<b>%</b>	<b>Ramo</b>
20,688,680,387	18.2%	Cumplimiento
5,132,422,428	4.5%	Responsabilidad Civil
8,430,227,527	7.4%	Incendio
1,622,440,876	1.4%	Terremoto
4,549,602,914	4.0%	Transporte
3,624,319,593	3.2%	Todo riesgo contratista
137,365,152	0.1%	Manejo
69,447,853,351	61.1%	Accidentes personales
<b>113,632,912,228</b>	<b>100.0%</b>	





## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

Del mismo modo, el control de reservas técnicas por ramo forma parte de los controles ejecutados por la Compañía para gestionar su riesgo de mercado en seguros. La siguiente tabla resume los cubrimientos y el seguimiento al exceso que permita la suscripción de riesgos ajustados a la normatividad.

Mes	Total Reservas	Total Inversiones	Exceso \$	Exceso %
Enero 2015	134,460,660,139	143,430,165,289	8,969,505,150	6.7%
Febrero 2015	135,943,245,133	147,033,321,014	11,090,075,881	8.2%
Marzo 2015	135,645,986,004	147,196,984,801	11,550,998,797	8.5%
Abril 2015	137,064,027,826	147,513,540,993	10,449,513,167	7.6%
Mayo 2015	138,525,357,011	151,349,802,467	12,824,445,456	9.3%
Junio 2015	143,785,349,404	153,880,423,649	10,095,074,245	7.0%
Julio 2015	154,949,659,865	160,100,688,697	5,151,028,832	3.3%
Agosto 2015	153,245,127,059	162,922,151,027	9,677,023,968	6.3%
Septiembre 2015	152,042,561,991	164,731,579,614	12,689,017,623	8.3%
Octubre 2015	154,410,997,100	165,277,073,693	10,866,076,593	7.0%
Noviembre 2015	155,093,411,441	171,581,185,906	16,487,774,465	10.6%
Diciembre 2015	157,349,098,377	183,991,047,981	26,641,949,604	16.9%
<b>Promedio</b>	<b>145,015,125,724.83</b>	<b>155,910,628,831.82</b>	<b>10,895,503,106.98</b>	<b>7.5%</b>

### Riesgo de Liquidez en Seguros

Con el ánimo de administrar eficientemente las fuentes y usos de liquidez asociados a la actividad aseguradora, la Vicepresidencia Financiera monitorea el flujo de caja que incluye la información derivada del negocio, y adelanta seguimiento permanente en conjunto con las Líneas de Negocio, la Vicepresidencia de Indemnizaciones y la Alta Gerencia (Comité de Dirección).

CONCEPTO	Q1		Q2		Q3		Q4	
	Proyectado	Ejecutado	Proyectado	Ejecutado	Proyectado	Ejecutado	Proyectado	Ejecutado
SALDO INICIAL EN DISPONIBLE		25,660,313		19,764,449		24,705,237		27,702,358
En caja		68,733		120,024		125,583		64,616
En entidades Financieras		25,591,583		19,644,429		24,579,653		27,637,735
Subtotal								
INGRESOS Y GASTOS DE SEGUROS								
Subtotal (2)	33,987,285.00	28,739,015.00	41,644,358.40	24,883,971.00	27,549,589.20	37,513,475.00	33,283,009.90	54,044,695.00
INGRESOS Y GASTOS (Inversiones) Financieros								
Subtotal (3)	(159,170.25)	(4,522,333.00)	4,633,197.75	(5,459,210.00)	5,508,600.50	(9,009,779.00)	(2,686,881.45)	(15,792,075.00)
INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES								
Subtotal (4)	(16,675,765.95)	-21,484,519	(15,171,048.30)	-21,877,828	(17,267,556.30)	-28,897,795	(15,789,541.10)	-46,211,098
OPERACIONES DE FINANCIACION								
Subtotal (5)		115	-	20,889	-	94,689	-	12,516,259
OTRAS (Reclasificaciones)								
Subtotal (6)		633,505	-	-469,531	-	451,506	-	407,155
TOTAL LIQUIDEZ DEL PERIODO (2+3+4+5+6)	17,152,348.80	3,365,783	31,106,507.85	-2,901,709	22,146,654.50	352,096	14,806,587.35	4,965,026
SALDO FINAL EN DISPONIBLE	17,152,348.80	29,026,096	31,106,507.85	16,862,740	22,146,654.50	25,057,333	14,806,587.35	32,667,384
En caja		90,528		91,561		134,696		110,286
En entidades financieras		28,935,572		16,771,181		24,922,632		32,557,098

**Nota:** Para efectos de presentación del flujo de caja mensual, se agrupa por cierres trimestrales.



**ACE Seguros S.A.**

**Notas a los Estados Financieros Individuales**

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

Adicionalmente la Compañía realiza un flujo de caja proyectado para el siguiente año teniendo en cuenta los crecimientos estipulados en el plan 2016, estos crecimientos son aplicados a cifras historicas reales del año inmediatamente anterior. Dentro de esta proyección tenemos aumentos en la compra de inversiones de \$1.000 Millones de pesos mensuales para soportar el crecimiento de los pasivos por seguros por efecto de la proyección de primas emitidas.

**ACE SEGUROS S.A.**  
**FLUJO DE EFECTIVO PROYECTADO**

CONCEPTO	ene-16	feb-16	mar-16	abr-16	01/05/201	jun-16
	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado
<b>SALDO INICIAL EN DISPONIBLE</b>						
En caja						
En entidades Financieras						
<b>Subtotal</b>						
<b>INGRESOS Y GASTOS DE SEGUROS</b>						
Primas recaudadas	29.669.397	24.656.412	31.198.745	25.345.542	30.024.776	26.212.778
Movimiento neto de Reaseguros	(4.450.410)	(3.698.462)	(4.679.812)	(3.801.831)	(4.503.716)	(3.931.917)
Ingresos por salvamentos y recobros	17.802	14.794	18.719	15.207	18.015	15.728
Siniestros pagados	(5.933.879)	(4.931.282)	(6.239.749)	(5.069.108)	(6.004.955)	(5.242.556)
Comisiones pagadas	(4.450.410)	(3.698.462)	(4.679.812)	(3.801.831)	(4.503.716)	(3.931.917)
Transferencias/contribución de seguros						
Otros ingresos de seguros (Coaseguros)	445.041	369.846	467.981	380.183	450.372	393.192
Otros gastos de seguros (Coaseguros)	(118.678)	(98.626)	(124.795)	(101.382)	(120.099)	(104.851)
<b>Subtotal (2)</b>	<b>15.178.863</b>	<b>12.614.221</b>	<b>15.961.278</b>	<b>12.966.779</b>	<b>15.360.676</b>	<b>13.410.457</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS (Inversiones) Financieros</b>						
Ingresos por inversiones redimidas/Vendidas	71.156	-	75	10.784.400	-	31.650.075
Rendimientos de inversiones	114.386	296.662	2.658.154	44.245	1.143.127	2.429.272
Dividendos recibidos						
Compras de inversiones	(1.185.542)	(1.296.662)	(2.758.229)	(11.828.645)	(2.143.127)	(35.079.347)
Compra/venta de divisas						
Neto ingresos-gastos, operaciones derivados						
Gastos Financieros	(84.244)	(67.215)	(102.421)	(91.899)	(102.054)	(90.870)
Traslados de Fondos de Inversion y Bancos						
<b>Subtotal (3)</b>	<b>(1.084.244)</b>	<b>(1.067.215)</b>	<b>(202.421)</b>	<b>(1.091.899)</b>	<b>(1.102.054)</b>	<b>(1.090.870)</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES</b>						
Gastos de personal	(1.468.040)	(1.855.832)	(2.262.131)	(1.674.534)	(1.723.666)	(2.345.190)
Gastos de administración	(2.092.198)	(3.155.081)	(5.006.670)	(2.131.688)	(3.282.349)	(2.662.910)
Pago de Impuestos	(4.080.551)	(999.464)	(3.738.015)	(3.907.646)	(3.807.155)	(3.414.072)
Otros gastos						
Otros ingresos						
<b>Subtotal (4)</b>	<b>(7.640.789)</b>	<b>(6.010.377)</b>	<b>(11.006.816)</b>	<b>(7.713.867)</b>	<b>(8.813.171)</b>	<b>(8.422.172)</b>
<b>TOTAL LIQUIDEZ DEL PERIODO (2+3+4+5+6)</b>	<b>6.453.831</b>	<b>5.536.629</b>	<b>4.752.041</b>	<b>4.161.013</b>	<b>5.445.451</b>	<b>3.897.416</b>
<b>SALDO FINAL EN DISPONIBLE</b>	<b>6.453.831</b>	<b>5.536.629</b>	<b>4.752.041</b>	<b>4.161.013</b>	<b>5.445.451</b>	<b>3.897.416</b>
En caja						
En entidades financieras						

**Proyección flujo de efectivo Junio 2016**

Como parte de la administración del riesgo de liquidez en seguros, existe una alta correlación del mismo con la gestión del portafolio de inversiones, el cuál se describe con mayor detalle en el apartado 9 de la presente Nota atinente al Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM).





## ACE Seguros S.A.

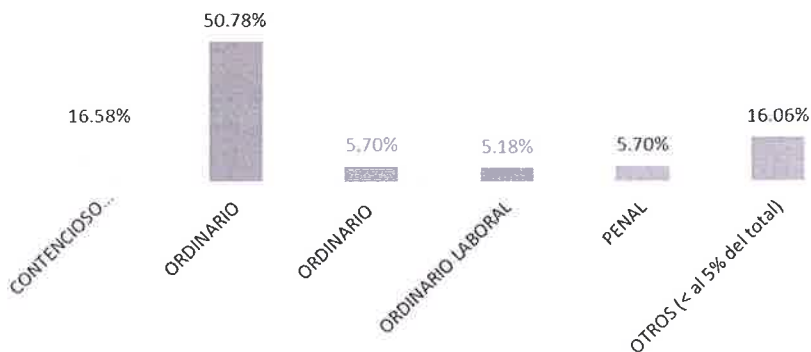
### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

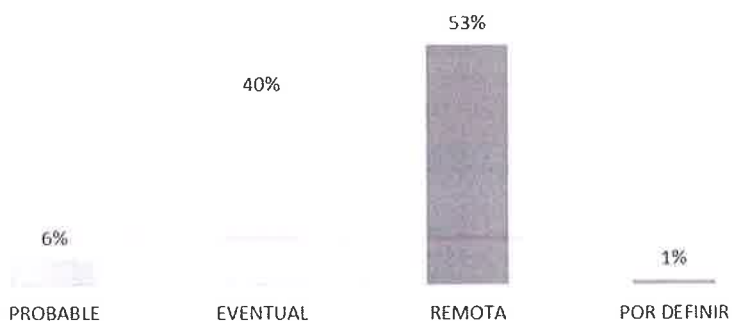
#### Riesgo Legal

Finalmente, el riesgo legal en seguros se gestiona a través de la administración de las contingencias legales asociadas a la labor de indemnizaciones. Las mismas están sujetas a controles redundantes por parte de la Vicepresidencia de Indemnizaciones y de la Vicepresidencia Financiera, pues se incluye en su análisis el efecto potencial sobre las cifras financieras de la Compañía, y la probabilidad de materialización.

#### Distribución Contingencias Legales



#### Distribución de Materialización de Contingencias Legales



Esta información es analizada en conjunto con las líneas de negocio y con la Vicepresidencia Financiera, para permitir una acción proactiva sobre la misma.

#### 4.9 Sistema de Administración de Riesgo De Mercado – SARM

Como premisa fundamental de la administración de sus actividades, ACE se define como una Compañía de suscripción, lo que se representa como objetivo fundamental la disciplina en la suscripción de riesgos de seguros. Sobre esta base, la medida de la eficiencia financiera y operativa es el resultado técnico y no el resultado financiero, de manera que la política de administración del portafolio tiene un enfoque conservador y destinado a administrar la liquidez que la actividad aseguradora.



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

El portafolio de la Compañía está constituido por inversiones de renta fija a tasa fija o indexado a tasa variable, en su mayoría emitidos por la Nación. Las inversiones emitidas en el exterior están destinadas a cubrir la reserva del ramo de terremoto.

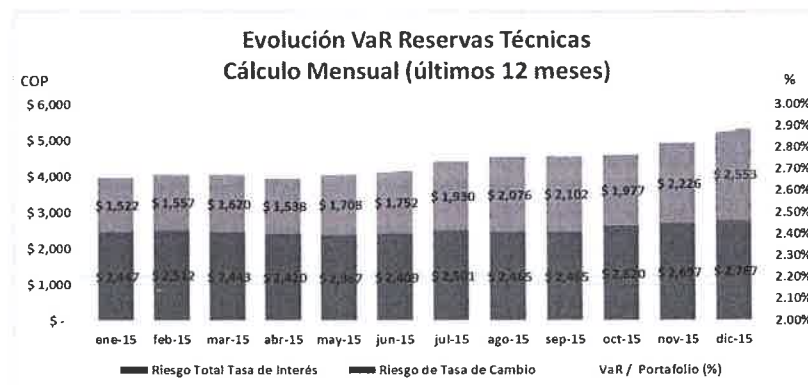
TIPO DE MONEDA	31 Dic 2015
PESO	129,252,988,520
USD	46,255,956,077
UVR	8,483,355,404
<b>TOTAL</b>	<b>183,992,300,001</b>

Sobre esta base, los riesgos de mercado que afectan el portafolio riego de tasa de interés, riesgo de tasa de cambio. Considerando que la renta variable está excluida de la política de inversión, el riesgo precio de acciones no se genera.

### Modelo Estándar de la Superintendencia Financiera

El modelo oficial para el cálculo de la exposición al Riesgo de Mercado es el Modelo Estándar emitido por el regulador. La Compañía realiza el cálculo del valor en riesgo de acuerdo a los lineamientos de la Circular Externa 018 y 020 de 2012. Por medio de dicho modelo se realizan los cálculos de sensibilidad al riesgo de tasa fija, UVR y emisiones del exterior así como la sensibilidad de los títulos indexados a la DTF y al IPC, al igual que la exposición al riesgo de tasa de cambio. El modelo se basa en la aplicación de factores de choque definidos por la Superintendencia Financiera, los cuales fueron obtenidos de la observación de los periodos históricos de cada instrumento financiero. Para el cálculo del riesgo, el modelo también tiene en cuenta la duración de cada especie, ya que segmenta los títulos y aplica un factor diferente dependiendo del cálculo de dicho indicador de sensibilidad.

El cálculo del riesgo de tasa de interés y tasa de cambio por medio del modelo estándar de la superintendencia financiera, es base para el cálculo del patrimonio adecuado. Éste modelo arrojó los siguientes resultados respecto a las estimaciones de VaR para 2015.





La exposición al riesgo de mercado a través del ME-SFC para el 31 de diciembre de 2015 fue de COP 5.320 MN. La proporción con respecto al portafolio del VaR es de 2.89%.

### **Modelo Interno de Riesgo de Mercado**

Además de las estimaciones de VaR (Value at Risk) del modelo oficial, ACE Seguros cuenta con una metodología interna para el cálculo del Valor en Riesgo con objetivos de gestión. El modelo de mejor ajuste para el portafolio de inversiones ha sido el modelo Delta Normal, siguiendo parámetros dados por Risk Metrics:

- Cálculo de las rentabilidades diarias de los rendimientos mediante diferencias logarítmicas.
- Ponderación de las rentabilidades para el cálculo de la volatilidad, mediante metodología EWMA.
- Cálculo matricial del VaR, teniendo en cuenta como factor de riesgo cada una de las especies existentes en el portafolio.
- Aplicación del nivel de confianza y escalonamiento del valor en riesgo mediante raíz del tiempo.

Tomando como insumo las rentabilidades históricas, se procede a calcular las volatilidades bajo metodología EWMA. Para cada uno de los cálculos de VaR, el lambda es optimizado otorgando una ponderación diferente a cada una de las observaciones, siguiendo un Rolling Window de 159 observaciones.

### **Resultados del Modelo Interno**

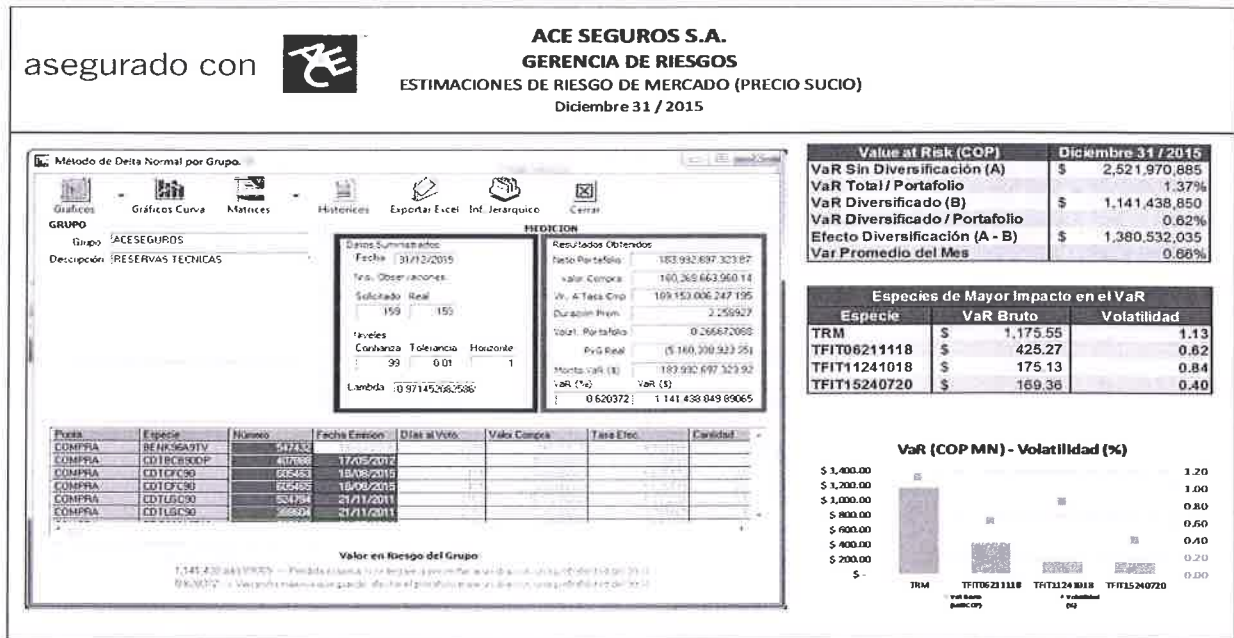
Se estableció que la exposición del VaR diversificado al finalizar 2015 fue de COP1,141 MN. El VaR no diversificado (sumatoria del VaR generado por cada especie) llegó a COP2,522 MN. El efecto diversificación del VaR reduce la exposición al riesgo en COP1,380 MN. El promedio de exposición al riesgo de mercado durante el año fue de 0.50%.



# ACE Seguros S.A.

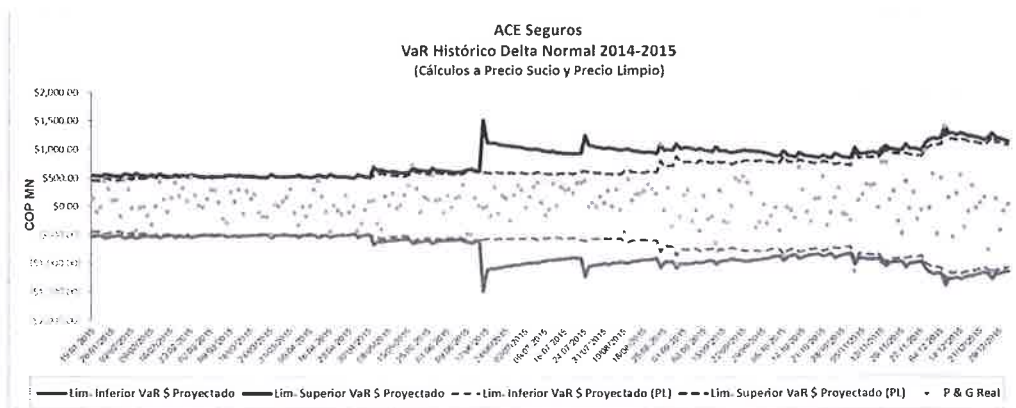
## Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014



Paralelamente se realizan estimaciones de exposición a precio limpio generando los siguientes resultados: Se observa que el VaR diversificado es de COP1.074 MN, mientras que el VaR no diversificado llega a COP1,839 MN.

El comportamiento del VaR en los últimos 12 meses a través de este modelo, fue el siguiente:



El modelo continúa mostrando un aumento progresivo en el VaR precio limpio y precio sucio. Lo anterior es el reflejo de la incertidumbre que hay en los mercados emergentes a raíz de los precios de los commodities, la volatilidad de la moneda y los aumentos de tasa de interés de la Reserva Federal de los Estados Unidos.



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

Si bien se observa un aumento en la exposición al riesgo de mercado, ésta no ha llegado a superar los niveles máximos de tolerancia definidos por la Compañía.

#### Stress Testing Modelo interno

El portafolio de inversión se somete a un análisis de sensibilidad para determinar posibles escenarios críticos de comportamiento del mercado que pudieran dejar expuesto el capital de la Compañía.

En este ejercicio de Stress Testing se sometió el portafolio a volatilidades de 10%, 20%, 30% y 50%, arrojando el siguiente resultado:

Valor del Portafolio \$ 183,992,300,001

Volatilidad	VaR %	VaR \$
10%	0.698659	\$ 1,285,468,708
20%	0.77518	\$ 1,426,262,102
30%	0.850584	\$ 1,564,997,369
50%	0.999044	\$ 1,838,151,334

Aún ante eventos muy extremos, el portafolio sigue ubicándose en niveles de riesgo tolerados por la Compañía (menos del 1% del valor del portafolio).

Como resultado de los ejercicios de stress testing, se puede inferir que ante aumentos significativos de la volatilidad del mercado, el VaR del portafolio aumentará de manera relevante pero sin poner en riesgo los límites fijados en términos de VaR y del perfil del portafolio (promedio de los últimos 22 días superiores al 1% del portafolio).

#### Riesgo de Tasa de Cambio

Gracias a las inversiones dentro del portafolio que la Compañía tiene en moneda extranjera, se realiza un análisis de sensibilidad a la tasa de cambio, con el fin de prever un posible escenario en el que cambios bruscos en los movimientos de la moneda afecten el resultado.

La volatilidad máxima que se usó para el análisis de sensibilidad en este ejercicio fue del 6%; este porcentaje se determinó teniendo en cuenta que la máxima variación diaria fue de 5,5% en los últimos 9 años. El resultado con el portafolio del 31 de diciembre dio un VaR del 1,03%, lo cual sigue estando dentro de los límites tolerados de riesgo.

#### Escenarios de Stress VaR Normativo

Para el cálculo de la exposición al riesgo a través del modelo estándar de la Superintendencia Financiera, se procedió con la generación de escenarios de acuerdo con los siguientes parámetros.

Escenario base: con base en el cierre anual de 2015.





## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

#### Escenario 1:

Cambio en el asset allocation por moneda. Se reduce la posición en COP en un 15% y se aumenta en USD en la misma proporción. Se evita modificar la duración del portafolio para eliminar el cambio de exposición al riesgo por Duration.

El VaR normativo se reduce, mostrando el efecto de la estaticidad de los parámetros. En términos relativos el VaR pasa del 2.89% al 2.68% (reducción en COP393 MN).

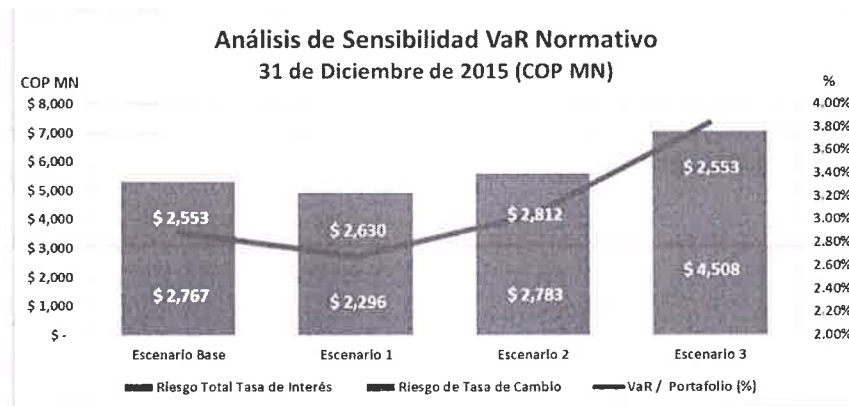
#### Escenario 2:

El asset allocation se mantiene con un aumento en la volatilidad del USD del 10.15% (máxima variación mensual de la divisa en períodos mensuales desde 2011).

El VaR normativo aumenta como consecuencia del aumento en la volatilidad del USD. Bajo este escenario el VaR aumenta hasta el 3.04% del valor del portafolio. (COP274 MN adicionales).

#### Escenario 3:

Cambio en la duración promedio del portafolio hasta su máximo autorizado en la política de inversión. El VaR normativo, en el escenario de alcanzar el límite de Duration del portafolio, llega al 3.84% del valor del portafolio. En el escenario de mayor stress, el VaR aumenta en COP1,740 MN. Como conclusión, la Compañía soportaría sin inconvenientes los escenarios de stress, pero se reduce de manera significativa el capital disponible para respaldar la actividad aseguradora.



#### Control de Límites de Inversión

Dentro de la gestión de riesgos se encuentra la verificación del cumplimiento de la política de inversiones de la Compañía y el cumplimiento del régimen de inversiones. Durante el 2015 no se presentan novedades relacionadas con incumplimientos al régimen de inversiones (inversiones admisibles, reservas y concentración por emisores). Los resultados con corte a 31 de diciembre son los siguientes:





ACE Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

CODIGO	REGIMEN	INVERSION ADMISIBLE	Posición Actual \$	Posición Actual %	Share Contract	Limite Benchmark Lim. Inf.	Lim. Sup.	Limite Legal	CUMPLE
1	1.1.1	TITULOS DE DEUDA PUBLICA INTERNA Y EXTERNA EMITIDOS O GARANTIZADOS POR LA NACION	136,361,285,978.00	73.95%	100%	0%	100%	100%	OK
1.1L		TITULOS DE DEUDA PUBLICA INTERNA EMITIDOS O GARANTIZADOS POR LA NACION	128,020,606,903.00	69.43%	100%	0%	100%	100%	OK
1.1E		TITULOS DE DEUDA PUBLICA EXTERNA EMITIDOS O GARANTIZADOS POR LA NACION	8,340,679,075.00	4.52%	100%	0%	100%	100%	OK
1.4	1.5	TITULOS EMITIDOS O GARANTIZADOS POR EL BANCO DE LA REPUBLICA	-	0.00%	100%	0%	100%	100%	OK
1.1.2	1.1.2	OTROS TITULOS DE DEUDA PUBLICA (LEY 80 DE 1993 Y DECRETO 2681 DE 1993) Municipios	-	0.00%	2%	0%	2%	20%	OK
1.3		TITULOS SIN GARANTIA DE LA NACION	-	0.00%	0%	0%	100%	100%	OK
1.3		TITULOS EMITIDOS, AVALADOS O GARANTIZADOS POR EL FOGAFIN	-	0.00%	0%	0%	100%	100%	OK
1.51	3.1	INVERSIONES EN TITULOS EMITIDOS POR ENTIDADES NACIONALES	10,113,058,039	5.48%	55%	0%	55%	0%	OK
1.51	3.1	Depositos Vista Mon. \$\$\$	397,321,019.00	0.22%	0%	0%	100%	100%	OK
1.4	1.4	TITULOS DE CONTENIDO CREDITICIO DERIVADOS DE PROCESOS DE TITULARIZACION DE SUBYACENTES DISTINTOS DE CARTERA HIPOTECARIA	-	0.00%	0%	0%	10%	50%	OK
1.5	1.2	TITULOS EMITIDOS, AVALADOS, ACEPTADOS O GARANTIZADOS POR INSTITUCIONES VIGILADAS POR LA SUPERINTENDENCIA BANCARIA (INCLUIDOS LOS BONOS OBLIGATORIA U OPCIONALMENTE CONVERTIBLES EN ACCIONES)	9,714,485,000.00	5.27%	0%	0%	55%	50%	OK
1.7	1.6	TITULOS EMITIDOS POR ENTIDADES NO VIGILADAS POR LA SUPERINTENDENCIA BANCARIA (INCLUIDOS LOS BONOS OBLIGATORIA U OPCIONALMENTE CONVERTIBLES EN ACCIONES)	1,252,020.00	0.00%	0%	0%	30%	70%	OK
1.6	1.3	TITULOS DE CONTENIDO CREDITICIO DERIVADOS DE PROCESOS DE TITULARIZACION DE CARTERA HIPOTECARIA	-	0.00%	0%	0%	0%	10%	OK
1.8	1.7	PARTICIPACIONES EN FIC SIN PACTO DE PERMANENCIA	-	0.00%	0%	0%	0%	0%	OK
1.9			-	0.00%	0%	0%	0%	0%	OK
2		INVERSIONES EN TITULOS EMITIDOS POR ENTIDADES DEL EXTERIOR	37,915,277,003	20.54%	20%	0%	20%	20%	OK
		INV. TIT. EXTERIOR SIN EEUU NI R. TERREMOTO	9,593,576,538	5.20%	20%	0%	20%	40%	OK
		TITULOS SIN TITULARIZACION	9,593,576,538	5.20%	0%	0%	0%	50%	OK
2.11	3.2	Depositos Vista Mon. USD	-	0.00%	0%	0%	20%	-	OK
2.1	2.1	TITULOS EMITIDOS, AVALADOS O GARANTIZADOS POR GOBIERNOS EXTRANJEROS (SOLO 100% GBNO AMERICANO)	-	0.00%	0%	0%	20%	-	OK
		Solo Estados Unidos	-	0.00%	100%	0%	100%	-	OK
2.1	2.1	TITULOS EMITIDOS, AVALADOS, GARANTIZADOS, ACEPTADOS U ORIGINADOS POR BANCOS CENTRALES DEL EXTERIOR	-	0.00%	0%	0%	20%	-	OK
2.2	2.4	TITULOS EMITIDOS, AVALADOS O GARANTIZADOS POR ORGANISMOS MULTILATERALES DE CRÉDITO	34,199,679,062.00	18.55%	0%	0%	20%	-	OK
2.3	2.3	TITULOS EMITIDOS U ORIGINADOS POR ENTIDADES DEL EXTERIOR DIFERENTES A BANCOS	-	0.00%	0%	0%	20%	-	OK
2.4	2.2	TITULOS EMITIDOS, AVALADOS, GARANTIZADOS, ACEPTADOS U ORIGINADOS POR BANCOS COMERCIALES O DE INVERSION	3,715,597,941.00	2.07%	0%	0%	20%	-	OK
2.8	2.5	PARTICIPACIONES EN FONDOS INDICE	-	0.00%	0%	0%	20%	-	OK
2.9	2.5	PARTICIPACIONES EN FONDOS MUTUOS DE INVERSION INTERNACIONALES - PORCION DEMAS INVERSIONES	-	0.00%	0%	0%	20%	10%	OK

EMISORES MONEDA NACIONAL			
EMISOR	VALOR	PART. %	LÍMITE 10%
BANCOLOMBIA S.A	516,655,000.00	0.28%	OK
CIBIRUST COLOM	164,611,144.00	0.09%	OK
CORPORACION FIN	5,042,750,000.00	2.73%	OK
ENKA DE COLOMBI	1,252,020.00	0.00%	OK
LEASING BANCOLO	4,155,080,000.00	2.25%	OK
MINISTERIO DE H	136,361,285,978.00	73.95%	NO APLICA
<b>SUBTOTAL</b>	<b>136,361,285,978.00</b>		

EMISORES EXTRANJEROS NO RESPALDAN RESERVA DE TERREMOTO (Excepto EEUU)			
EMISOR	VALOR	PART. %	LÍMITE 5%
EUROPEAN INVEST	2,038,870,569.00	1.11%	OK
EXPORT DEVELOPM	156,186,942.00	0.08%	OK
INIER AMERICAN	1,233,442,683.00	0.67%	OK
INITL BK RECON &	67,743,840.00	0.04%	OK
NORDIC INVESTME	6,097,332,504.00	3.31%	OK
<b>SUBTOTAL</b>	<b>6,032,572,438.00</b>		

TOTAL PORTAFOLIO SIN RESERVA TERREMOTO	154,393,858,416.00
DIFERENCIA	
TOTAL ACTIVOS BAJO ADMINISTRACION	154,393,858,416.00
DIFERENCIA	

En la revisión de la política de inversiones de la Compañía se constató que la duración promedio del portafolio estuviera entre 1.5 y 3.5 años; durante el 2015 la duración del portafolio fue la siguiente:

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
Duración	2.51400	2.49409	2.42588	2.37825	2.31372	2.29968	2.27710	2.23314	2.19632	2.32362	2.33634	2.25893
Máximo Tolerable	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50
Mínimo Tolerable	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014



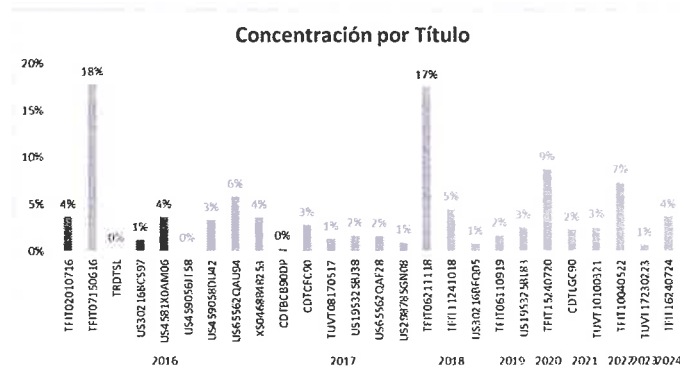
Del mismo modo se verificó que la reserva de terremoto cumpliera con las siguientes condiciones:

- Títulos emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros o agencias, entidades supranacionales, corporaciones extranjeras (incluyendo time depósitos y fondos mutuos).
- Calificación del emisor "A-" o superior.
- Inversiones en el exterior diversificadas en por lo menos 5 emisores diferentes.
- Una exposición por emisor no mayor al 30% del total del monto invertido.

La revisión arrojó los siguientes resultados a 31 de diciembre de 2015:

Emisor	Calif.	Valor Pesos COP	%
- 3134-EUROPEAN INVESTMENT BANK	AAA	\$ 6,082,530,215.9400	21.48%
- 3500-INTL BK RECON &DEVELOP	AAA	\$ 5,912,240,514.6700	20.88%
- 3703-NORDIC INVESTMENT BANK	AAA	\$ 7,241,695,515.4700	25.57%
- 3740-EXPORT DEVELOPMENT CANADA	AAA	\$ 3,559,410,999.1900	12.57%
- 4086-INTER AMERICAN DEVEL BANK	AAA	\$ 5,525,823,221.8600	19.51%
<b>Total general</b>		<b>\$ 28,321,700,467.1300</b>	<b>100.00%</b>

Dentro de las revisiones periódicas realizadas, se verifica que el portafolio no tenga una concentración por título de más del 20%. Los resultados para esta política a 31 de diciembre son los siguientes:





Las revisiones de la política interna y el régimen de inversiones, muestran un cumplimiento efectivo del manejo del portafolio de la Compañía.

#### **4.10 Sistema de Administración de Riesgo Operativo – SARO**

##### **Matriz de Riesgos y Controles**

La gestión del riesgo operativo se centra en la identificación, valoración, control y monitoreo de todos los riesgos que afecten los objetivos de la Compañía y la manera de conseguirlos. Es relevante mencionar que la metodología y normatividad asociada al SARO, y particularmente la integración de los riesgos en una base que permita fácilmente medir los niveles de riesgo inherente y residual, es aprovechada para integrar los riesgos identificados en los demás sistemas de gestión de riesgos. Trimestralmente se expone a la alta gerencia en la evolución de la Matriz de Riesgos y Controles. Esta matriz, además de los niveles de exposición al riesgo, integra las fallas generadoras del riesgo, los controles establecidos y su nivel de efectividad para mitigar el impacto y la probabilidad de ocurrencia.

En resumen, la metodología nos indica que una vez evaluado el nivel de criticidad inherente, se determina el inventario y solidez de los controles tendientes a mitigar el riesgo, permitiendo que la evaluación del riesgo residual y la necesidad de establecer medidas adicionales de control o planes de acción para ajustar la valoración residual. Dentro del apetito de riesgo operativo de la Compañía no se toleran los riesgos en nivel Extremo o Alto, escenario en el cual es obligatorio establecer un plan de acción, o documentar adecuadamente la razón por la cual la administración decide tolerar el riesgo.

Al cierre de 2015, ACE Seguros ha identificado un total de 296 riesgos que afectan los 20 macroprocesos de la cadena de valor.

##### **Registro de Eventos de Riesgo**

Dentro de la administración del riesgo operativo se encuentra la gestión de los riesgos materializados (Eventos de Riesgo), lo cuales son reportados por los Gestores de Riesgo en una plataforma diseñada para tal fin. Estos eventos son analizados para determinar la necesidad de adelantar medidas adicionales de control para evitar recurrencias, permite confirmar si el riesgo asociado había sido previamente identificado, si la valoración de impacto y probabilidad era correcta, y para confirmar la efectividad de los mecanismos de control.

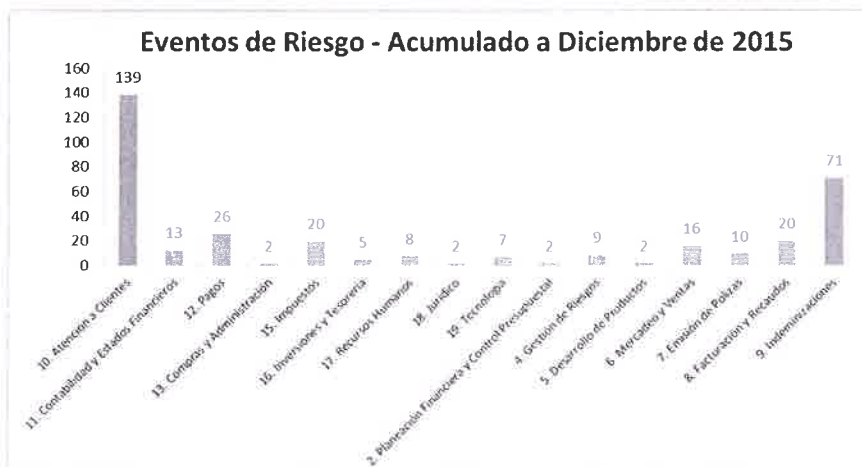
Al terminar el 2015, la Compañía tiene registrados 354 eventos en la base de datos del SAR, 65 eventos más en comparación al trimestre anterior.



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014



En el 2015 se identificaron eventos durante el análisis de los asientos contables registrados en las cuentas 510397 (relacionadas con riesgo operativo) donde se registran situaciones asociadas con pago de sanciones y pago de intereses por primas recibidas sujetas a devolución o primas no cobradas.

Como se mencionó en el apartado relativo al SAC, las quejas con resultado en contra de la Compañía son catalogadas como Eventos de Riesgo Operativo, lo cual explica que el proceso de Atención a Cliente sea el de mayor contribución al inventario de eventos.

A continuación se hace una relación sobre aquellos eventos registrados que fueron o no susceptibles de pérdidas económicas.

Tipo de Pérdida	Q1 - 2015		Q2 - 2015		Q3 - 2015		Q4 - 2015	
	Cantidad de Eventos	Cuantía de la Pérdida	Cantidad de Eventos	Cuantía de la Pérdida	Cantidad de Eventos	Cuantía de la Pérdida	Cantidad de Eventos	Cuantía de la Pérdida
1. Genera Pérdidas y afecta el P&G	2	\$ 189,826.00	3	\$ 2,253,942.00	5	\$ 3,456,426.00	17	\$ 99,132,542.57
2. Genera Pérdidas y no afectan el P&G	0	\$ 0.00	11	\$ 2,838,926.00	14	\$ 12,629,530.00	28	\$ 15,995,131.00
3. No Generan Pérdidas y por tanto no afectan el P&G	2	\$ 0.00	20	\$ 0.00	6	\$ 0.00	21	\$ 45,738.00
<b>Total general</b>	<b>4</b>	<b>\$ 189,826.00</b>	<b>34</b>	<b>\$ 5,092,868.00</b>	<b>25</b>	<b>\$ 16,085,956.00</b>	<b>66</b>	<b>\$ 115,173,411.57</b>





#### 4.11 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 S.A. tanto local como 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. – haciendo uso del 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 obligatorio y un factor crítico e indiscutible en la realización de negocios. Por lo anterior, la Compañía capacita a su capital humano en el conocimiento y gestión de este riesgo, y en la importancia de ejecutar debidamente el Proceso de Conocimiento del Cliente y de Terceros., 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 actividades.

Las actividades que se describen a continuación se realizaron periódicamente para asegurar el cumplimiento del SARLAFT en todas las áreas que por su naturaleza podrían vincular a la Compañía con terceros:

- Verificación de personas naturales y jurídicas beneficiarias de indemnizaciones.
- Verificación de personas naturales y jurídicas vinculadas como proveedores.
- Verificación de información de personas naturales y jurídicas a vincularse como clientes (incluye renovaciones).
- Verificación de la información de los colaboradores de la Compañía en listas de riesgo.
- Segmentación de Clientes a través de la base de datos del SARLAFT.
- Análisis de Operaciones Inusuales dentro de la base de datos del SARLAFT.
- Segmentación por Factores de Riesgo - Ingresos y Egresos.
- Transmisión de informes con destino a la Unidad de Información y Análisis Financiero del Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

En caso de presentarse una coincidencia que alerte sobre posibles lavados de activos o financiación del terrorismo, se procede con el bloqueo de dicha póliza vía cancelación o negación de la contratación. En total durante el 2015 se revisaron 17,171 clientes de los cuales están distribuidos de la siguiente manera, según género:

Periodo	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015	Q4 2015
Femenino	208	163	180	123
Masculino	217	199	201	180
Juridica	3588	3668	4038	4406
Total	4013	4030	4419	4709

En el análisis de SARLAFT también se analizan los empleados Head Count y temporales. Durante el año se realizaron las siguientes revisiones:



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

Período	Tipo Empleado	Número de Empleados	Temporales
Q1 2015	Temporales	374	73%
	Headcount	136	27%
	<b>Total</b>	<b>510</b>	<b>100%</b>
Q2 2015	Temporales	236	46%
	Headcount	272	54%
	<b>Total</b>	<b>508</b>	<b>100%</b>
Q3 2015	Temporales	202	41%
	Headcount	286	59%
	<b>Total</b>	<b>488</b>	<b>100%</b>
Q4 2015	Temporales	88	24%
	Headcount	284	76%
	<b>Total</b>	<b>372</b>	<b>100%</b>

Los proveedores también se someten al proceso de conocimiento antes de iniciar la relación comercial. Durante el 2015 se hicieron revisiones de 54 proveedores.

La gestión del SARLAFT no genera modificaciones en el perfil de riesgo de la Compañía.

Para asegurar que los principios, procedimientos y controles del SARLAFT se cumplan de acuerdo con la normativa local y los parámetros corporativos, la capacitación a los colaboradores es crítica. Al cierre de 2015, un total de 511 empleados han recibido capacitación virtual sobre el SARLAFT Nivel I, y 415 en el curso de SARLAFT Nivel II.

#### 4.12 Calificación de Solidez Financiera

Como parte de la estrategia para 2015, ACE Seguros decidió adelantar un proceso de calificación de su solidez financiera con la firma Value & Risk Rating Sociedad Calificadora de Valores.

Como resultado del proceso el Comité Técnico de la Calificadora decidió otorgar el rating Triple A (AAA), para lo cual se tuvieron en cuenta los siguientes criterios:





Posición competitiva y planeación estratégica

Colocación de primas y diversificación

Siniestralidad

Suficiencia de Reservas

Inversiones

Resultados Financieros

Fortaleza Patrimonial y Liquidez

Gestión de Riesgos

## **NOTA 5 - ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE**

El valor razonable de los activos financieros que se negocian en mercados activos se basa en precios de mercados cotizados al cierre de la negociación en la fecha de cierre del ejercicio y son proporcionados por el proveedor de precios, Infovalmer, debidamente autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Los mercados activos son aquellos en los cuales los precios son conocidos y fácilmente accesibles para el público, reflejando estos precios, además, transacciones de mercado reales, actuales o producidas con regularidad entre ellos se encuentran los activos financieros en títulos de deuda y de patrimonio en bolsas de valores.

El valor razonable de activos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante técnicas de valoración suministradas por el proveedor de precios (acciones de baja bursatilidad que cotizan en la BVC o por la Cartera Colectiva) de acuerdo con las fichas técnicas.

### Renta variable

#### 1- Valores de alta liquidez

El precio de valoración se obtiene de la siguiente forma:

Se toma el precio de cierre calculado en el sistema de negociación. El precio de cierre se determina de acuerdo con lo siguiente:

- Precio establecido en la subasta de cierre, mediante algoritmo de calce a precio de equilibrio.
- Cierre aleatorio.
- Último precio de cierre publicado.



## 2. Valores de baja liquidez

El precio de valoración de estos valores se calcula tomando las operaciones que hayan marcado precio (calculado mediante subasta por el sistema de negociación) dentro del día de valoración teniendo en cuenta el peso de las mismas respecto al tiempo y al volumen transado.

### Carteras colectivas

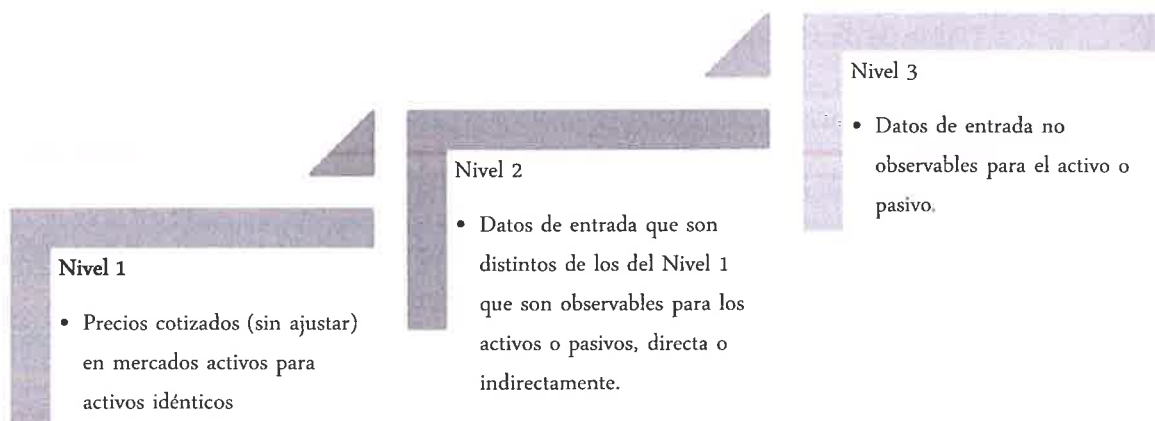
Para determinar el precio, los activos de renta fija que conforman la cartera se valoran de acuerdo con la normatividad vigente de la Superintendencia Financiera de Colombia y los tenedores de unidades en la cartera colectiva valoran su participación en dicha cartera con base en el valor de la unidad que es reportado diariamente por la entidad que administra la cartera colectiva, determinado dividiendo los activos netos de la cartera por el número de unidades vigentes.

### Renta fija

Los títulos de renta fija se valoran con el precio sucio o precio total calculado por Infovalmer. El precio sucio es el precio porcentual con tres (3) decimales el cual se adjudica, calza o registra una operación que incluye los intereses causados y pendientes del título desde la fecha de emisión y último pago de intereses hasta la fecha de cumplimiento de la operación de compra venta.

Las acciones que no cotizan en bolsa son valoradas mediante el método de variación patrimonial el cual consiste en comparar las variaciones de las cuentas patrimoniales del emisor en un período dado y afectar por la participación accionaria para determinar un precio por acción.

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:





## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

- Las entradas de Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos idénticos a los que la entidad pueda acceder a la fecha de medición. Dentro de esta categoría se encuentran los títulos que constituyen el portafolio de renta fija de la Compañía.
- Las entradas de Nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo, ya sea directa o indirectamente. Dentro de esta categoría se encuentran las acciones de baja liquidez que cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia y las Carteras Colectivas.
- Las entradas de Nivel 3 son entradas no observables para el activo constituyen las acciones que no cotizan en bolsa. Los precios no son proporcionados por fuentes independientes sino que se requiere que el emisor provea información específica del patrimonio.

La determinación de lo que se constituye como “observable” requiere un juicio significativo por parte de la Compañía. La Compañía considera datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente, que son confiables y verificables, que no tienen derechos de propiedad, y que son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado en referencia.

#### Mediciones de valor razonable

La siguiente tabla analiza, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos de la Compañía medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

Jerarquía	Clase de inversión	31-12-2015	31-12-2014
Jerarquía 2	Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la nación	127,949,615	100,229,134
	Títulos de deuda pública externa emitidos o garantizados por la nación	8,340,679	3,791,223
	Títulos emitidos, avalados, aceptados o garantizados por instituciones vigiladas por la superintendencia bancaria (incluidos los bonos obligatoria u opcionalmente convertibles en acciones)	9,714,485	12,875,410
	Títulos emitidos, avalados, garantizados o aceptados por bancos del exterior	3,715,598	3,044,879
	Títulos emitidos, avalados o garantizados por organismos multilaterales de crédito	34,199,679	17,835,467
	Total		183,920,057

La Compañía tiene concentrado en la jerarquía 2 el 99% de su portafolio, la técnica de valuación es enfoque de mercado y la técnica de valuación son observables. Old Mutual es la entidad que valora el portafolio de Ace, tomando de manera diaria los precios suministrados por Infovalmer; paralelamente la Compañía valora con los mismos precios suministrados por la entidad antes mencionada para corroborar la adecuada valuación de este activo.



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

Los instrumentos financieros que cotizan en mercados que no se consideran activos, pero que se valoran de acuerdo con precios de mercado cotizados, cotizaciones de corredores o fuentes de precio alternativas apoyadas por entradas observables, se clasifican en el Nivel 2, incluyen las siguientes:

- Acciones con baja, mínima o sin ninguna liquidez bursátil emitidas por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera.
- Bonos emitidos por bancos del exterior.
- Participaciones en carteras colectivas abiertas sin pacto de permanencia, sin títulos y/o valores participativos.
- Participaciones en carteras colectivas abiertas sin pacto de permanencia, con títulos y/o valores participativos.

Las inversiones clasificadas en el Nivel 3 tienen entradas significativas no observables en vista que no cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia. Los instrumentos del Nivel 3 no tenemos títulos clasificados en este nivel.

#### **NOTA 6 - EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES**

El siguiente es el detalle del efectivo y equivalentes de efectivo:

	<u>31 -12-2015</u>	<u>31 -12-2014</u>	<u>01 -01-2014</u>
Efectivo en Caja- cheques	68,061	19,730	24,706
SalDOS en Bancos	4,227,251	1,474,148	2,711,155
Depósitos a corto plazo	6,150,590	3,170,617	1,130,182
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	8,100	8,315	8,100
Total	<u>10,454,002</u>	<u>4,672,810</u>	<u>3,874,143</u>

Efectivo en bancos devenga intereses a tasas flotantes en base a las tasas de los depósitos bancarios diarios. Los depósitos a corto plazo se realizan por períodos de entre un día y tres meses, dependiendo de las necesidades inmediatas de efectivo y devengan intereses a las tasas de los depósitos a corto plazo respectivos.

De acuerdo a la disponibilidad del efectivo y equivalente a efectivo de la entidad, a la fechas del 2014 y 2015 no existen restricciones sobre el efectivo.

A continuación detallamos la calificación por riesgo de crédito de las entidades bancarias de la Compañía:



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

	calificación	31-12-2015	31-12-2014	01-01-2014
Helm bank	AA+	55,461	-	-
Banco Corpbanca	AAA	624,153	465,580	94,742
Banco Davivienda	AAA	54,626	24,489	-
Bancoomeva	AA-	562	6,743	-
Banco Bancolombia	AAA	125,634	-	-
Banco de occidente	AAA	41,331	51,199	277,227
Banco HSBC	AA+	-	114,103	-
Banco Citibank	AAA	3,325,484	812,034	2,339,186
		<u>4,227,251</u>	<u>1,474,148</u>	<u>2,711,155</u>

### NOTA 7 - ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

El siguiente es el detalle de los Activos Financieros de Inversión:

	31-12-2015	31-12-2014	01-01-2014
Medidos a Valor razonable			
Negociables:			
Inversiones en títulos de deuda	183,917,701	137,773,757	98,624,160
Inversiones en Instrumentos de patrimonio	2,356	2,356	2,356
Instrumentos Financieros medidos a Valor Razonable	183,920,057	137,776,113	98,626,516
Medidos al costo Amortizado:			
Para Mantener Hasta el vencimiento	70,991	483,825	833,846
Instrumentos Financieros Medidos a Costo Amortizado	70,991	483,825	833,846
Activos Financieros de Inversión	<u>183,991,048</u>	<u>138,259,938</u>	<u>99,460,362</u>



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

A continuación se detalla el portafolio por tipo de inversión:

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>	<u>01-01-2014</u>
Negociables			
Inversiones en títulos de deuda			
TES en UVRs	8,412,364	5,795,244	5,307,273
TES Tasa Fija \$	119,537,252	94,433,890	58,351,341
Yankee 30/360 US\$	8,340,679	2,574,083	2,085,466
Yankee Act/360 US\$		1,217,140	945,701
Bono Bancoldex 365 \$		3,019,410	3,114,018
CDT Bancolombia 360 \$	516,655	516,140	573,573
CDT Bco Corpbanca 360 \$			3,104,388
CDT Corficolombiana 360 \$	5,042,750	5,098,900	5,128,858
CDT Leasing Bancolombia 360 \$	4,155,080	4,240,960	4,112,947
Treasury Act/Act US\$ USA			2,068,403
Bono CAF 365 \$			699,269
Bono Export Devel 30/360 US\$	3,715,598	3,044,879	2,206,229
Bono Europ Inves 30/360 US\$	8,121,401	4,188,153	381,979
Bono Inter-Amer Dev 30/360 US\$	6,759,266	2,521,546	2,398,163
Bono Intl Bk Recon 30/360 US\$	5,979,984	2,986,666	2,640,878
Bono Nordic Inv Bank30/360 US\$	13,339,027	8,139,103	5,505,673
Bono ENKA Colombia 360 \$	1,252	1,461	2,628
Inversiones en Instrumentos de patrimonio			
Inverfas	43	43	43
Inverseguros	989	989	989
Eternit	1,324	1,324	1,324
Para Mantener Hasta el vencimiento			
TRD	70,991	483,825	833,846
Deterioro			
Bono ENKA Colombia 360 \$	(1,252)	(1,461)	(272)
Inverfas	(43)	(43)	(43)
inverseguros	(989)	(989)	(989)
Eternit	(1,323)	(1,323)	(1,323)
	<u>183,991,048</u>	<u>138,259,938</u>	<u>99,460,362</u>

#### Maduración de las inversiones

A continuación se presenta el rango de vencimiento de los títulos que componen el portafolio de inversiones de renta fija:



**ACE Seguros S.A.****Notas a los Estados Financieros Individuales**

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

**Año 2015**

<u>Periodo de maduración Invers títulos Deuda(vencimiento)</u>	<u>Monto</u>	<u>% Part</u>
Menos de 1 año	71,479,708	39%
Entre 1 y 5 años	90,918,090	49%
Entre 5 y 10 años	21,594,502	12%
Total general	183,992,300	100%

**Año 2014**

<u>Periodo de maduración Invers títulos Deuda(vencimiento)</u>	<u>Monto</u>	<u>% Partic.</u>
Menos de 1 año	22,288,922	16%
Entre 1 año y 5 años	89,163,621	65%
Entre 5 años y 10 años	26,808,856	19%
Total	138,261,399	100%

El siguiente es un detalle del vencimiento de los títulos de deuda que componen el portafolio:

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Entre 5 y 10 años</u>	<u>Total</u>
Bono ENKA Colombia 360 \$		1,252		1,252
Bono Europ Inves 30/360 US\$	6,451,080	1,670,321		8,121,401
Bono Export Devel 30/360 US\$	2,216,203	1,499,395		3,715,598
Bono Inter-Amer Dev 30/360 US\$	6,759,266			6,759,266
Bono Intl Bk Recon 30/360 US\$	5,979,984			5,979,984
Bono Nordic Inv Bank30/360 US\$	10,297,717	3,041,311		13,339,028
CDT Bancolombia 360 \$		516,655		516,655
CDT Corficolombiana 360 \$		5,042,750		5,042,750
CDT Leasing Bancolombia 360		4,155,080		4,155,080
TES en UVRs		7,144,207	1,268,157	8,412,364
TES Tasa Fija \$	39,704,467	59,506,440	20,326,345	119,537,252
TRD	70,991			70,991
Yankee 30/360 US\$		8,340,679		8,340,679
Total general	71,479,708	90,918,090	21,594,502	183,992,300



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

Las inversiones del portafolio que respaldan las reservas técnicas se efectúan de conformidad con lo establecido en el Decreto 2953 de 2010. Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, no existían restricciones sobre las inversiones.

#### Calificación de las inversiones

Calificadora	Calificación	Valor
Fich Inc /S&P	AAA	47,629,762
Fich RC	BB	1,252
	Nación	136,361,286
<b>Total</b>		<b>183,992,300</b>

\*Las calificaciones son tomas de informe gerencial suministrado por Old Mutual.

El siguiente es un detalle de las inversiones por tipo de moneda:

Moneda	Total Inversión
PESO	129,252,989
USD	46,255,956
UVR	8,483,355
<b>Total</b>	<b>183,992,300</b>



Las inversiones de la Compañía no se encuentran ni han estado pignoradas.



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

#### **NOTA 8 - CUENTAS POR COBRAR**

El siguiente es el detalle de cuentas por cobrar de seguros al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014:

	<u>31 -12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>	<u>01-01-2014</u>
Primas por Recaudar			
Accidentes personales	53,884,584	44,722,809	34,791,145
Responsabilidad civil	10,149,579	7,299,397	5,974,878
Incendio	13,351,163	9,276,945	5,461,155
Vida grupo	8,973,846	10,381,465	4,820,843
Coaseguro cedido	-	-	2,880,240
Transportes	3,333,965	3,988,626	1,974,283
Cumplimiento	4,895,921	5,795,332	2,092,343
Corriente débil	-	450,543	1,354,095
Sustracción	2,346,390	1,597,767	1,330,080
Exequias	391,203	306,848	329,654
Autos	127,042	219,336	409,107
Todo riesgo contratista	9,293,723	991,119	1,016,114
Manejo	57,254	98,273	102,887
Cuentas por cobrar Partes Relacionadas			
ACE Ina international Holdings	1,066,858	5,845	58,027
ACE Ina Services	18,487	7,603	-
ACE Brasil	11,629	75,804	9,163
ACE Ecuador			
Cuentas por cobrar Actividad Aseguradora			
Depósitos en poder de Cedentes Exterior	4,469,771	2,410,118	-
Compañías Cedentes Interior Cta Corriente	1,855,105	441,802	-
Coseguradores Cuenta Corriente Aceptados	1,390,377	1,084,699	1,011,726
Coseguradores Cuenta Corriente Cedidos	619,032	313,529	305,267
Reaseguradores exterior cuenta corriente	293,306	430,991	178,118
Otras Cuentas por Cobrar			
Anticipos de contratos	1,056,169	92,139	46,613
Diversas	228,256	333,447	138,461
Depósitos Judiciales	299,288	92,511	84,522
Prestamos empleados	223,768	253,621	270,503
Intermediarios de Seguros	207,070	214,720	291,850
Deterioro			
Deterioro Primas Pendientes de Recaudo	(698,932)	(1,077,314)	(586,538)
Reaseguradores	(507,089)	(515,611)	(375,719)
Intermediarios de seguros	(207,070)	(198,616)	(198,616)
Diversas	(109,017)	(65,163)	(42,987)
	<u>117,021,678</u>	<u>89,028,585</u>	<u>63,727,214</u>



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

El siguiente es el detalle del deterioro al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014:

Línea	<u>31-12-2015</u>	%	<u>31-12-2014</u>	%	<u>01-01-2014</u>	%
Surety	368,620	53%	666,612	62%	162,832	28%
Casualty	27,959	4%	118,091	11%	33,045	6%
Basic	145,529	21%	104,643	10%	147,902	25%
Marine	30,812	4%	37,646	3%	43,279	7%
SME Fire	667	0%	25,360	2%	244	0%
BB Life	8,368	1%	21,037	2%	4,973	1%
Med_Mal	3,104	0%	20,065	2%	831	0%
PL Cell		0%	12,437	1%	3,362	1%
BB Travel	11,497	2%	10,481	1%	-	0%
PL Auto	-	0%	10,272	1%	19,722	3%
Fire	31,370	4%	7,384	1%	9,766	2%
Credit Life	1,458	0%	7,000	1%	1,788	0%
Prof. Indemnity	1,012	0%	6,414	1%	79,750	14%
CAR/EAR	3,558	1%	6,224	1%	65,602	11%
Other DM	5,887	1%	5,709	1%	8,213	1%
D&O	10,542	2%	5,639	1%	690	0%
PL Residential	4,686	1%	3,847	0%	2,136	0%
Fin. Intitutions	35,128	5%	3,390	0%	741	0%
PL Card	8,735	1%	2,983	0%	406	0%
Specialty Life	-	0	2,080	0%	-	
SME Casualty			-		1,256	
	<u>698,932</u>		<u>1,077,314</u>		<u>586,538</u>	

La Compañía registró deterioro para las primas pendientes de recaudo a 31 de diciembre de 2015 \$689.933 millones, a 31 de diciembre de 2014 \$ 1.077.314 y al 1 de enero de 2014 \$ 586.538 de acuerdo con las políticas de la Compañía el deterioro se establece de acuerdo a la edad de mora de la cartera desde la fecha de emisión de las pólizas y línea de negocio, aplicando un porcentaje de pérdida esperada.

Los clientes y ramos más representativos en el deterioro fueron los siguientes:



**ACE Seguros S.A.**

**Notas a los Estados Financieros Individuales**

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

Cliente	<u>31 -12-2015</u>	Ramo
Castell camel s.a.s.	228,751	Cumplimiento
Beta energy corp. Sucursal Colombia.	75,446	Cumplimiento
Fondo nacional del ahorro	30,895	Responsabilidad Civil

Cliente	<u>31 -12-2014</u>	Ramo
Castell camel s.a.s.	158,035	Cumplimiento
Weatherford colombia limited	112,002	Cumplimiento
Schlumberger surenco s.a.	103,292	Cumplimiento

Cliente	<u>01 -01-2014.</u>	Ramo
Ministerio del trabajo	79,397	Responsabilidad Civil
Beta energy corp. Sucursal Colombia.	75,446	Cumplimiento
Fundación cardiovascular de Colombia	63,190	Todo riesgo contratista
Hospital departamental de buenaventura	41,519	Accidentes personales

(8.1) El saldo de Coaseguradores cuenta corriente aceptado está compuesto por:

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>01-01-2014.</u>
La Nacional de seguros	787,615		-
Chubb de Colombia S.A.	323,756	464,142	380,761
La Previsora S.A	175,017	19,540	23,087
Berkley	167,257	-	-
AIG Seguros Colombia S.A.	80,326	77,949	228,204
Seguros Axa Colpatria	6,733	4,458	-473
Compañía Suramericana de Seguros	6,116	10,848	469
BBVA Seguros	95		
Aseguradora de fianzas Confianza	-156,538		
Allianz Compañía de Seguros S.A.		105,859	10,390
Seguros Alfa S.A			3,169
Liberty Seguros		9,283	
Royal & Sun Alliance S.A.		161,121	182,045
Generali Colombia		180,250	157,676
Mapfre Seguros Grales		51,249	26,398
	<u>1,390,377</u>	<u>1,084,699</u>	<u>1,011,726</u>



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

Al cierre de 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014, el periodo de maduración de la cuentas por cobrar coaseguradores cuenta corriente aceptados no supera los 3 meses.

(8.2) El saldo de Coaseguradores cuenta corriente cedido está compuesto por:

	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2014</u>	<u>01-12-2014</u>
Aseguradora de Fianzas	269,085	9,510	
Royal & Sun alliance S.A	92,578	96,247	106,075
Chubb de Colombia S.A.	48,986	51,925	39,625
Mapfre Seguros Grales	48,951	43,026	20,056
Suramericana de Seguros	46,641	64,365	34,278
Berkley internacional de seguros	25,835	-	-
Allianz Seguros S.A	21,434	9,250	64,849
Seguros Colpatria	18,614	19,419	6,955
QBE Central de Seguros S.A.	17,489	9,368	4,231
AIG Colombia S.A.	7,339	(3,306)	1,337
Generali Colombia	7,314	11,181	22,943
La Previsora S.A	6,912	-	-
La Nacional	6,225	-	-
Seguros la Equidad	1,383	1,377	481
Seguros del Estado	184	-	1
Positiva compañía de seguros	63	-	-
Seguros Bolivar S.A.	-	-	295
Seguros Alfa S.A	-	-	4,101
Liberty Seguros	-	-	40
Cardinal Compañía de Seguros	-	608	-
La Mundial de Seguros	-	559	-
Subtotal	<u>619,032</u>	<u>313,529</u>	<u>305,267</u>

Al cierre de 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014, el periodo de maduración de la cuentas por cobrar coaseguradores cuenta corriente cedidos no supera los 3 meses.

(8.3) Resumen del saldo de la Cuenta Reaseguradores exterior cuenta corriente, su antigüedad y deterioro:

A 31 de diciembre de 2015:



**ACE Seguros S.A.****Notas a los Estados Financieros Individuales**

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

<u>Reasegurador</u>	<u>31 -12-2015</u>	<u>Deterioro 2015</u>
Qbe del Istmo	158,296	158,296
Chubb & Soninc(n.y.)	65,692	89,656
Ace European Group	25,081	76,750
Assicurazioni Generali S.P.A.	18,915	18,915
Winterthurins Co. (U.K) Ltd.	11,806	11,807
La Mutuelledu Mans Assur. Iar	9,438	9,438
Lloyds Group	2,369	33,070
Scor Ukreinsurance Co.Ltd	1,422	1,422
AXA Reinsurance	287	284
Munichreins Co. (Munchener)	-	61,400
Partner Re	-	46,051
Subtotal	<u>293,306</u>	<u>507,089</u>

A 31 de diciembre de 2014.

<u>Reasegurador</u>	<u>31-12-2014</u>	<u>Deterioro 2014</u>
Qbe del Istmo	112,579	112,579
Ace European Group	109,569	76,750
Chubb & Soninc(n.y.)	89,657	89,657
Partner Re	46,051	46,051
Lloyds Group	31,269	33,069
Assicurazioni Generali S.P.A.	18,915	18,915
Winterthurins Co. (U.K) Ltd.	11,807	11,807
La Mutuelledu Mans Assur. Iar	9,438	9,438
Scor Ukreinsurance Co.Ltd	1,422	1,422
AXA Reinsurance	284	284
Munichreins Co. (Munchener)	-	61,400
Hannover	-	52,239
Catlin	-	2,000
Subtotal	<u>430,991</u>	<u>515,611</u>



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

A 1 de enero de 2014.

	01-01-2014	Deterioro 2014
Chubb & Soninc(n.y.)	89,656	66,144
Lloyds Group	29,470	31,269
Assicurazioni Generali S.P.A.	18,915	18,915
Partner Re	15,126	46,051
Winterthurins Co. (U.K) Ltd.	11,807	11,807
La Mutuelle du Mans Assur. Iar	9,438	9,438
Catlin	2,000	-
Scor Ukraine Insurance Co.Ltd	1,422	1,422
AXA Reinsurance	284	284
Ace European Group	-	76,750
Munichreins Co. (Munchener)	-	61,400
Hannover	-	52,239
Subtotal	178,118	375,719

El deterioro que se presenta al cierre de 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014, es mayor que la cuenta por cobrar al reasegurador ya que esta presenta valores netos de siniestros, primas; el rubro faltante se encuentra en el pasivo.

(8.4) Resumen del saldo de la Cuenta de compañías cedentes interior cuenta corriente,

A 31 de diciembre de 2015

Tomador	0 - 120	121 -150	151 -180	181 -360	Total
Aig seguros Colombia s.a.	66,985	-	-	-	66,985
Aseguradora solidaria de Colombia Ltda	-	-	-	30,255	30,255
Axa Colpatría seguros s.a	500,954	-	40,340	50,703	591,997
La previsora s.a. compañía de seguros	268,266	-	-	18,000	286,266
Mapfre seguros generales de Colombia s.a	168,355	73,366	-681	163,649	404,689
Royal & sun alliance seguros (Colombia)	114,952	-	-	-	114,952
Seguros alfa s.a.	-	1,318	-	1,129	2,447
Seguros de vida alfa s.a.	93,756	-	-	-	93,756
Seguros del estado	1,094	-	2,296	-	3,390
Seguros generales suramericana s.a.	171,175	-	-	89,193	260,368
Total general	1,385,537	74,684	41,955	352,929	1,855,105



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

A 31 de diciembre de 2014.

Tomador	0-120	Total
Ace property & casualty	116,199	116,199
Cooper gay suramerica ltda	97,612	97,612
Seguros alfa s.a	131,396	131,396
Willis corredores de reaseguro	96,595	96,595
Total general	441,802	441,802

Las partidas conciliatorias crédito mayores a 30 días, ascendían a \$420.988 en el 2015, \$593.720 en el 2014 y \$390.680 de enero 2014, las partidas debito que se encontraban provisionadas en el 100% ascendían a en el 2015 \$ 22,421, en el 2014 \$ 22.175 y 23.636 a 1 de enero de 2014

#### **NOTA 9 – ACTIVOS DE REASEGUROS**

El siguiente es el detalle de los activos de reaseguros al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014:



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

#### Siniestros

	31-15-2015	31-12-2014	01-01-2014
Accidentes personales	4,303,559	5,090,874	3,911,928
Automóviles	111,611	111,611	186,435
Corriente débil	805	1756	155236
Cumplimiento	446,190	641,167	427,504
Incendio	285,509	171,761	336,220
Manejo	848	99259	48295
Responsabilidad civil	5,944,133	6,063,758	4,807,303
Todo riesgo contratista	920,888	1,110,637	449,813
Transporte	377,852	1,288,267	2,372,176
Vida Grupo	394,592	410,325	591,787
Total Siniestros	12,785,987	14,989,415	13,286,697

#### Reserva

Accidentes personales	19,610,943	13,030,037	15,104,822
Automóviles	-	15,808	15,808
Cumplimiento	27,399,941	19,931,662	10,843,307
Incendio	2,866,443	1,734,149	753,549
Manejo	227,000	90,800	89,333
Responsabilidad civil	14,719,601	1,680,015	1,620,693
Terremoto	10,789,613	9,847,701	9,467,755
Todo riesgo contratista	3,672,095	969,443	572,893
Transporte	3,539,956	1,097,488	842,510
Vida Grupo	1,117,788	458,301	670,167
Total Reserva	83,943,380	48,855,404	39,980,837
Total activos por reaseguros	96,729,367	63,844,819	53,267,534

Como política corporativa se estableció con la dirección de la Compañía, en materia de las características de los reaseguradores con los cuales puede contratar con Ace, deberán cumplir con los siguientes requisitos para evitar riesgos futuros:

1. El primer aval se obtiene de la lista establecida por la Superintendencia Financiera en el Registro de Reaseguradores y Corredores de Reaseguros REACOEX.
2. El segundo nivel de revisión, está dado por la lista de seguridad (security list) establecida por la casa matriz, la cual puede ser consultada en la intranet de ACE Seguros.



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

De manera mensual se revisa las colocaciones de reaseguro frente a los documentos antes mencionados para determinar que no existe ningún tipo de deterioro de los reaseguradores allí registrados.

#### **NOTA 10 - PROPIEDADES Y EQUIPO**

El siguiente es el detalle de la cuenta de propiedades y equipo durante los semestres terminados al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014:

Para uso propio	Costo	Depreciación acumulada	Perdida por deterioro	Neto
Terrenos	2,603,990	-	-	2,603,990
Edificios	4,515,398	(609,412)	-	3,905,986
Equipo, muebles y enseres de oficina	1,781,486	(720,694)	-	1,060,792
Equipo de computo	2,181,245	(1,487,716)	-	693,529
Vehículos	988,649	(347,483)	-	641,166
Mejoras Propiedades Ajenas	445,822	(96,041)	-	349,781
Balances al 31 Diciembre 2015	<u>12,516,590</u>	<u>(3,261,346)</u>	-	<u>9,255,244</u>
Terrenos	1,857,600	-	-	1,857,600
Edificios	3,685,012	(52,330)	-	3,632,682
Equipo, muebles y enseres de oficina	1,373,390	(540,592)	-	832,798
Equipo de computo	2,068,711	(1,217,757)	-	850,954
Vehículos	1,145,994	(382,673)	-	763,321
Balances al 31 Diciembre 2014	<u>10,130,707</u>	<u>(2,193,352)</u>	-	<u>7,937,355</u>
Terrenos	1,857,600	-	-	1,857,600
Edificios	3,685,012	-	-	3,685,012
Equipo, muebles y enseres de oficina	1,307,877	(370,358)	-	937,519
Equipo de computo	1,764,260	(916,273)	-	847,987
Vehículos	676,971	(280,403)	-	396,568
Balances al 01 Enero 2014	<u>9,291,720</u>	<u>(1,567,034)</u>	-	<u>7,724,686</u>

El siguiente es detalle de reconciliación de cambios en propiedades, planta y equipo entre el 1 de enero de 2015 y el 31 de diciembre de 2015.



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

	Terrenos	Edificios	Equipo, muebles y enseres de oficina	Equipo de computo	Vehículos	Mejoras propiedades ajenas
saldo Inicial 1 de enero 2015 (neto)	1,857,600	3,632,682	832,798	850,954	763,321	
Adiciones		609,412	336,819	195,996	291,647	445,822
Retiros			(9,853)	(581)	(448,991)	
Depreciación		(557,081)	(180,102)	(269,959)	35,189	(96,041)
Otros Incrementos (Decrementos)	746,390	220,973	81,130	(82,881)		
Saldo Final al 31 de diciembre de 2015	<u>2,603,990</u>	<u>3,905,986</u>	<u>1,060,792</u>	<u>693,529</u>	<u>641,166</u>	<u>349,781</u>

Los otros incrementos (Decrementos) corresponden al reconocimiento del avalúo de los terrenos y edificios acorde con el concepto técnico emitido por la firma LA LONJA BOGOTA. - Valuadores expertos en mediciones bajo la normatividad IFRS. Se presenta reclasificación de activos entre el rubro de equipo de cómputo y equipo de muebles y enseres de oficina.

El siguiente es detalle de reconciliación de cambios en propiedades, planta y equipo entre el 1 de enero de 2014 y el 31 de diciembre de 2014.

	Terrenos	Edificios	Equipo, muebles y enseres de oficina	Equipo de computo	Vehículos
saldo Inicial 1 de enero 2014(neto)	1,857,600	3,685,012	937,519	847,987	396,568
Adiciones			58,059	311,904	642,502
Retiros					(173,480)
Depreciación		(52,330)	(162,780)	(308,937)	(102,269)
Otros Incrementos (Decrementos)					
Saldo Final al 31 de diciembre de 2014	<u>1,857,600</u>	<u>3,632,682</u>	<u>832,798</u>	<u>850,954</u>	<u>763,321</u>

Los activos de la Compañía se encuentran debidamente asegurados, con pólizas de todo Riesgo y Global Bancaria vigentes. Sobre los activos de la Compañía no existen hipotecas, ni han sido cedidos en garantía prendaria, las revaluaciones y deterioros se realizaron según el avalúo comercial realizado bajo los lineamiento de NIIF13.

El mantenimiento de los principales sistemas de la Compañía es contratado de manera anual, con especialistas en los temas, se hacen contratos de mantenimiento anual preventivo y correctivo para: Sistema de detección y extinción de incendios, aires acondicionados, UPS.

Las mejoras o adiciones se cotizan con distintos proveedores, se realiza una evaluación financiera, comercial, estructura y técnica, de las diferentes propuestas que podrían prestar el servicio, se certifican los proveedores con mejor calificación y luego se negocia el precio.





## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

El sistema de depreciación utilizado es el de línea recta de acuerdo con la vida útil de cada uno de los activos de propiedad de la Compañía y bajo los lineamientos de NIIF13.

El activo más importante de la Compañía son los terrenos y edificios, que de acuerdo con el último avalúo emitido por la Lonja de Bogotá tuvo una revaluación que represento en el otro resultado integral (ORI) la suma de \$1.072 Millones.

Los activos sujetos a depreciación se sometieron a revisiones de deterioro con corte a 31 de Diciembre y no se identificó ningún suceso o cambio indique que el importe en libros puede no ser recuperable.

#### **NOTA 11 - ACTIVOS INTANGIBLES**

El siguiente es el detalle de la cuenta de propiedades y equipo durante los semestres terminados al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014:

A 31 de diciembre de 2015.

	costo	Amortización Acumulada	Deterioro	importe en libros
Software	235,998	-81,838		154,160

A 31 de diciembre de 2014.

	costo	Amortización Acumulada	Deterioro	importe en libros
Software	145,328	-20,259		125,069

A 31 de enero de 2014.

	costo	Amortización Acumulada	Deterioro	importe en libros
Software	116,445	-33,993		82,452

El siguiente es el detalle del movimiento de la cuenta de activos intangibles durante los semestres terminados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014:



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

	<u>Costo</u>	<u>Amortización</u>
Saldo Inicial 1 de enero 2015(neto)	145,328	(20,259)
Adiciones	90,670	
Amortización del periodo con cargo a resultados		(61,579)
Retiros ventas		
Saldo Final al 31 de diciembre de 2015	<u>235,998</u>	<u>(81,838)</u>

	<u>Costo</u>	<u>Amortización</u>
Saldo Inicial 1 de enero 2014(neto)	116,445	(33,993)
Adiciones	126,428	
Amortización del periodo con cargo a resultados		(68,031)
Retiros - ventas	(97,545)	81,765
Saldo Final al 31 de diciembre de 2014	<u>145,328</u>	<u>(20,259)</u>

### NOTA 12 –IMPUESTOS POR COBRAR

El siguiente es el detalle de los impuestos por cobrar:

	<u>31 -12-2015</u>	<u>31 -12-2014</u>	<u>01 -01-2014.</u>
Cuentas por cobrar por impuestos	3,627,961	42,225	2,829,730
Activo por impuesto Diferido	6,857,579	3,341,774	9,140,565
	<u>10,485,540</u>	<u>3,383,999</u>	<u>11,970,295</u>

### NOTA 13 –OTROS ACTIVOS

El siguiente es el detalle de los otros activos:

	<u>31 -12-2015</u>	<u>31 -12-2014</u>	<u>01 -01-2014.</u>
Seguros	41,989	38,380	42,452
Comisiones a intermediarios de seguros	25,069,292	19,552,945	13,638,447
Otros	3,115,590	10,855	19,277
	<u>28,226,871</u>	<u>19,602,180</u>	<u>13,700,176</u>



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

#### **NOTA 14 - PASIVOS DE REASEGUROS**

El siguiente es el detalle de los pasivos de reaseguros:

	<u>31 -12-2015</u>	<u>31 -12-2014</u>	<u>01 -01-2014.</u>
Hannover	4,465,096	1,883,625	1,429,367
Tempestre	3,684,577	2,185,185	1,309,254
Munichreins co. (munchener)	2,757,660	326,617	159,699
Rga reinsurance	2,550,312	1,272,232	1,134,463
Mapfre	1,780,937	672,555	460,915
Ace property & casualtyins. C	1,556,927	1,163,143	841,137
General Reinsurance	714,783	240,387	284,788
Catlin	255,208	31,045	-
Swiss reinsurance	233,351	29,744	51,706
Lloyds group	146,981	181,749	196,497
Odyssey reinsurance	70,155	351	283
Partner re	40,222	-	-
Liberty	1,649	-	-
Ace european group limited	-	-	19,284
Qbe	-	-	52,506
Zurichversich.- gesellschaft	-	166,419	47,147
	<u>18,257,858</u>	<u>8,153,052</u>	<u>5,987,046</u>

#### **NOTA 15 - PASIVOS DE SEGUROS**

El siguiente es el detalle de los pasivos de seguros:

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>01 -01-2014.</u>
Coaseguradores Cuenta Corriente Cedidos	1,846,403	893,071	419,255
Depósito para Expedición de Pólizas	-	125	1,446
Reserva de Riesgos en curso	138,377,774	104,245,549	72,131,070
Reserva Deposito de Reserva a Reaseguradores del exterior	15,319,075	11,405,979	8,533,718
Reserva de Siniestros no Avisados	47,435,914	16,508,379	17,871,084
Reserva de Desviación de Siniestralidad	28,891,656	21,031,449	16,682,628
Reserva de Siniestros Avisados	38,416,983	37,716,124	30,373,458
Reserva Insuficiencia de primas	6,000,000	7,398,000	-
Cuentas por pagar actividad aseguradora	18,648,496	10,521,488	9,491,600
	<u>294,936,301</u>	<u>209,720,164</u>	<u>155,504,259</u>



**ACE Seguros S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

El siguiente es el movimiento de los pasivos de seguros:

Movimiento pasivos de seguros año 2015

	saldo Inicial 1 enero de 2015	Movimiento	saldo final 31 diciembre de 2015
Coaseguradores Cuenta Corriente Cedidos	893,071	953,332	1,846,403
Depósito para Expedición de Pólizas	125	-125	0
Reserva de Riesgos en curso	104,245,549	34,132,225	138,377,774
Reserva Deposito de Reserva a Reaseguradores del exterior	11,405,979	3,913,096	15,319,075
Reserva de Siniestros no Avisados	16,508,379	30,927,535	47,435,914
Reserva de Desviación de Siniestralidad	21,031,449	7,860,207	28,891,656
Reserva de Siniestros Avisados	37,716,124	700,859	38,416,983
Reserva Insuficiencia de primas	7,398,000	-1,398,000	6,000,000
Cuentas por pagar actividad aseguradora	10,521,488	8,127,008	18,648,496
	<u>209,720,164</u>	<u>85,216,137</u>	<u>294,936,301</u>

Movimiento pasivos de seguros año 2014

	saldo Inicial 1 enero de 2014	Movimiento	saldo final 31 diciembre de 2014
Coaseguradores Cuenta Corriente Cedidos	419,255	473,816	893,071
Depósito para Expedición de Pólizas	1446	-1321	125
Reserva de Riesgos en curso	72,131,070	32,114,479	104,245,549
Reserva Deposito de Reserva a Reaseguradores del exterior	8,533,718	2,872,261	11,405,979
Reserva de Siniestros no Avisados	17,871,084	-1,362,705	16,508,379
Reserva de Desviación de Siniestralidad	16,682,628	4,348,821	21,031,449
Reserva de Siniestros Avisados	30,373,458	7,342,666	37,716,124
Reserva Insuficiencia de primas	7,398,000	7,398,000	7,398,000
Cuentas por pagar actividad aseguradora	9,491,600	1,029,888	10,521,488
	<u>155,504,259</u>	<u>53,186,017</u>	<u>209,720,164</u>

(15.1) Pasivo de riesgos en curso por primas no devengadas.

**ACE Seguros S.A.****Notas a los Estados Financieros Individuales**

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

El siguiente es el detalle por ramo de la reserva de riesgos en curso:

	<u>31 -12-2015</u>	<u>31 -12-2014</u>	<u>01 -01-2014.</u>
Cumplimiento	30,016,302	23,364,789	11,980,810
Accidentes personales	28,884,330	24,539,990	19,613,011
Vida Grupo	22,313,452	18,705,307	7,915,418
Responsabilidad Civil	20,829,078	17,426,669	10,719,005
Incendio	15,703,077	8,657,033	14,757,455
Terremoto	8,099,710	4,496,184	1,636,761
Construcción y montaje	7,270,509	2,184,001	977,235
Transporte	2,123,505	2,126,202	1,852,587
Sustracción	2,114,782	1,503,313	1,129,097
Manejo	666,719	925,439	950,862
Exequias	267,533	199,418	432,244
Automóviles	88,777	117,203	166,585
	<u>138,377,774</u>	<u>104,245,549</u>	<u>72,131,070</u>

(15.2) Pasivo para siniestros no avisados.

El siguiente es el detalle por ramo de la reserva para siniestros no avisados:

	<u>31 -12-2015</u>	<u>31 -12-2014</u>	<u>01 -01-2014.</u>
Responsabilidad Civil	22,254,413	2,434,401	2,399,924
Vida Grupo	8,666,915	7,433,789	8,728,033
Accidentes personales	6,976,136	4,709,595	5,130,814
Transporte	3,642,386	621,539	504,622
Incendio	2,378,284	697,497	596,955
Construcción y montaje	1,884,741	35,546	30,775
Cumplimiento	773,865	12,883	12,072
Manejo	507,019	107,176	61,645
Sustracción	206,419	49,178	35,877
Automóviles	112,754	228,507	213,091
Corriente débil	32,982	29,814	5,372
Exequias	-	148,204	151,904
Maquinaria y equipo	-	250	-
	<u>47,435,914</u>	<u>16,508,379</u>	<u>17,871,084</u>

(15.3) Pasivo para siniestros avisados



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

El siguiente es el detalle por ramo de la reserva para siniestros avisados:

	<u>31 -12-2015</u>	<u>31 -12-2014</u>	<u>01 -01-2014.</u>
Responsabilidad Civil	13,346,113	11,083,953	8,308,069
Accidentes personales	8,330,318	9,252,858	6,607,771
Vida Grupo	7,388,507	6,714,509	5,796,439
Transporte	2,725,220	4,646,695	5,127,251
Construccion y montaje	2,480,085	2,313,066	618,273
Incendio	2,468,691	1,451,846	1,096,645
Cumplimiento	541,845	841,379	583,467
Sustraccion	445,797	169,072	139,997
Corriente debil	209,727	705,101	1,526,633
Exequias	188,507	162,408	53,692
Automoviles	164,276	188,607	292,534
Manejo	127,898	186,630	222,687
	<u>38,416,984</u>	<u>37,716,124</u>	<u>30,373,458</u>

(15.4) Cuentas por pagar actividad aseguradora:

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar actividad aseguradora:

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>	<u>01-01-2014</u>
Comisiones por pagar	11,201,724	8,358,928	6,611,360
Primas por recaudar coaseguro	7,446,772	2,162,560	2,880,240
	<u>18,648,496</u>	<u>10,521,488</u>	<u>9,491,600</u>

### **NOTA 16 - CUENTAS POR PAGAR**

Las cuentas por pagar de la Compañía comprenden lo siguiente:



**ACE Seguros S.A.****Notas a los Estados Financieros Individuales**

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>	<u>01-01-2014</u>
Cuentas por Pagar Partes Relacionadas			
ACE Ina international Holdings	521,960	317,265	-
ACE México	-	763,403	-
Cuentas por Pagar			
Proveedores	15,872,705	18,740,685	11,470,862
Fondo nacional de Bomberos	151,154	103,890	68,856
Retenciones y aportes de nomina	59,844	1,323	
Cesantías	534,881	288,393	265,562
Intereses sobre cesantías	54,604	32,071	30,509
Vacaciones	810,738	639,350	564,662
Prima extralegal	386,836	174,027	151,346
Bonificaciones	1,178,204	744,940	686,630
Pensiones de Jubilación	3,667,634	3,737,055	3,523,800
Diversas	4,143,925	1,402,787	537,395
	<u>27,382,485</u>	<u>26,945,189</u>	<u>17,299,622</u>

**NOTA 17 - PASIVO POR IMPUESTOS**

El siguiente es el detalle del pasivo por impuesto de renta:

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>	<u>01-01-2014</u>
Impuesto de renta y complementarios	3,516,189	2,353,303	3,607,000
Impuesto de industria y comercio	694,600	689,033	485,579
Impuesto sobre las ventas	3,925,011	2,180,079	1,885,202
Sobretasas y otros	102,618	103,118	533,213
Retenciones en la fuente	1,222,931	915,371	1,002,002
Impuesto Diferido	3,907,196	1,776,836	12,105,401
	<u>13,368,545</u>	<u>8,017,740</u>	<u>19,618,397</u>

**NOTA 18 - PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS LEGALES Y OTROS PASIVOS ESTIMADOS**

El siguiente es el detalle de las provisiones para comisiones estimadas y otras provisiones para la Compañía durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 01 de enero de 2014:

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>	<u>01-01-2014</u>
Obligaciones a favor de intermediarios de Seguros	7,203,318	5,540,356	3,374,386
Otras Provisiones	5,429,766	3,043,323	2,839,423
	<u>12,633,084</u>	<u>8,583,679</u>	<u>6,213,809</u>



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

#### **NOTA 19 - OTROS PASIVOS**

El siguiente es el detalle de otros pasivos:

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>	<u>01-01-2014</u>
Descubiertos cuenta corriente	2,638,120	2,036,783	2,642,708
Sobrantes en primas	378,314	572,409	339,359
Otras	<u>956,782</u>	<u>641,667</u>	<u>348,521</u>
	<u><u>3,973,216</u></u>	<u><u>3,250,859</u></u>	<u><u>3,330,588</u></u>

#### **NOTA 20 - PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

##### Capital social

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 era de 46.500.000. y 34.000.000 respectivamente, acciones comunes de valor nominal en pesos colombianos de \$ 32.780915 para diciembre de 2015 y 23.968841 para diciembre de 2014 de las cuales se encontraban suscritas y pagadas 1.279.731.948 acciones.

##### Utilidades Retenidas

###### Reserva legal

De conformidad con las normas legales vigentes, la Compañía de seguros debe crear una reserva legal mediante la apropiación de diez por ciento (10%) de las utilidades netas de cada año hasta alcanzar un monto igual al cincuenta por ciento (50%) del capital social suscrito. Esta reserva puede reducirse por debajo del cincuenta por ciento (50%) del capital social suscrito para enjugar pérdidas en excesos de las utilidades retenidas. La reserva legal no puede ser inferior al porcentaje antes mencionado excepto para cubrir pérdidas en exceso de las utilidades retenidas.

###### Reservas obligatorias y voluntarias

Las reservas obligatorias y voluntarias son determinadas durante las Asambleas de Accionistas. La Compañía mantiene dos tipos de reservas ocasionales, una atendiendo el decreto 2336 de 1995, el cual las utilidades que la Compañía genere al cierre del ejercicio contable como consecuencia de la aplicación de sistemas especiales de valoración a precios de mercado y que no se hayan realizado en cabeza de la sociedad, de acuerdo con las reglas del artículo 27 y demás normas concordantes del Estatuto Tributario se deberán constituir como reserva. Dicha reserva sólo podrá afectarse cuando se capitalicen tales utilidades o se realice fiscalmente el ingreso.



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

De igual manera la Compañía posee reserva ocasional atendiendo el artículo 130 del estatuto tributario en el cual los contribuyentes que en uso de las disposiciones pertinentes soliciten en su declaración de renta cuotas de depreciación que excedan el valor de las cuotas registradas en el estado de pérdidas y ganancias, deberán, para que proceda la deducción sobre el mayor valor solicitado fiscalmente, destinar de las utilidades del respectivo año gravable como reserva no distribuible, una suma equivalente al setenta por ciento (70%) del mayor valor solicitado.

#### Ganancias o pérdidas en adopción de las NIIF por primera vez

El proceso de adopción de la NIIF por primera vez generó en la Compañía una ganancia por valor de \$11.949.351 el cual de acuerdo con lo establecido en la Circular 36 de 2014 de la Superintendencia financiera solo puede ser distribuido a los accionistas o ser reconocido como reserva cuando se hayan realizado de manera efectiva con terceros, distintos de aquellos que sean partes relacionadas, según los principios de las NIIF. Al 31 de diciembre de 2015 se no se han realizado operaciones que realicen económicamente este superávit.

#### **NOTA 21 - PRIMAS BRUTAS EMITIDAS**

El siguiente es el detalle de las primas brutas emitidas:

Emisión de primas directas

Ramo	31-12-2015	31-12-2014
Accidentes personales	143,626,574	138,721,507
Vida Grupo	68,953,661	67,896,066
Responsabilidad civil	39,697,961	31,941,944
Incendio	26,795,931	17,524,707
Cumplimiento	15,428,399	15,713,392
Trasporte	14,895,707	15,011,455
Terremoto	13,640,183	8,226,390
Todo riesgo contratista	10,904,221	4,131,477
Sustracción	10,121,853	7,715,334
Exequias	1,704,202	2,036,735
Manejo	1,636,442	2,279,350
Automóviles	435,432	876,307
Corriente débil	145,454	3,214,471
	<u>347,986,020</u>	<u>315,289,135</u>



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

#### Emisión de primas en coaseguro

Ramo		
Accidentes personales	6,266,269	3,025,906
Cumplimiento	3,689,513	2,815,959
Incendio	2,597,114	2,900,445
Manejo	2,038,007	1,598,786
Responsabilidad civil	992,736	497,284
Sustracción	296,819	331,176
Terremoto	281,598	356,593
Todo riesgo contratista	147,051	570,684
Trasporte	50,131	33,522
Vida Grupo	(1,294)	307,547
	<hr/>	<hr/>
	16,357,944	12,437,902

#### Emisión de primas en coaseguro

Ramo		
Incendio	9,472,299	4,725,646
Responsabilidad civil	2,557,138	1,110,896
Terremoto	3,972,327	1,046,874
Todo riesgo contratista	170,093	375,643
Trasporte	131,095	-
	<hr/>	<hr/>
	16,302,952	7,259,059
	<hr/>	<hr/>
	380,646,916	334,986,096

**ACE Seguros S.A.****Notas a los Estados Financieros Individuales**

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

**NOTA 22 - PRIMAS BRUTAS CEDIDAS**

El siguiente es el detalle de las primas brutas cedidas:

Primas brutas cedidas

Ramo	31-12-2015	31-12-2014
Terremoto	53,409,190	59,195,206
Cumplimiento	20,688,682	18,303,952
Accidentes personales	17,661,104	11,719,705
Incendio	8,430,226	4,421,370
Responsabilidad civil	5,132,423	3,898,791
Manejo	4,686,968	4,970,768
Todo riesgo contratista	3,624,319	2,143,615
	<u>113,632,912</u>	<u>104,653,407</u>

**NOTA 23 - LIBERACIÓN RESERVAS SOBRE PRIMAS**

El siguiente es el detalle de la liberación de reservas sobre primas:

Ramo	31-12-2015	31-12-2014
Vida Grupo	14,271,648	8,909,375
Responsabilidad civil	13,796,351	9,956,043
Accidentes personales	13,616,082	7,255,157
Incendio	7,010,687	3,182,549
Terremoto	4,203,932	1,503,540
Sustracción	1,503,313	1,129,097
Cumplimiento	1,480,119	10,682,105
Trasporte	1,240,776	1,225,203
Todo riesgo contratista	1,033,817	779,358
Manejo	861,653	888,713
Exequias	199,418	432,271
Automóviles	117,093	166,586
Total general	<u>59,334,889</u>	<u>46,109,997</u>



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

#### **NOTA 24 - CONSTITUCIÓN RESERVAS SOBRE PRIMAS**

El siguiente es el detalle de la constitución de reservas:

Ramo	31-12-2015	31-12-2014
Vida Grupo	17,840,327	19,237,814
Responsabilidad civil	16,775,649	16,006,380
Incendio	12,952,799	7,080,737
Accidentes personales	12,939,416	13,801,885
Terremoto	7,514,525	4,273,055
Todo riesgo contratista	4,914,182	1,243,119
Sustracción	2,114,784	1,503,313
Trasporte	1,441,390	1,240,785
Cumplimiento	652,420	3,440,648
Manejo	614,044	861,653
Exequias	267,523	199,418
Automóviles	88,666	117,205
Total general	78,115,725	69,006,012

#### **NOTA 25 - SINIESTROS**

El siguiente es el detalle por ramo de los siniestros:

	31-12- 2015	31-12- 2014
Accidentes Personales	30,674,700	25,580,510
Vida Grupo	24,706,787	18,844,012
Transporte	9,716,318	6,892,716
Responsabilidad Civil	7,099,625	6,336,299
Incendio	4,965,544	2,903,216
Sustracción	1,910,287	1,569,128
Incendio PLB	1,673,627	1,164,295
Exequias	1,328,264	1,061,887
Construcción y Montaje	1,054,367	998,352
Cumplimiento	991,852	118,882
Manejo	493,036	707,481
Corriente Débil	310,611	2,701,482
Automóviles	133,233	504,509
Maquinaria y Equipo	513	138
	85,058,765	69,382,908





## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

#### **NOTA 26 - SINIESTROS RECOBRADOS A REASEGURADORES**

El siguiente es el detalle por ramo de los siniestros recobrados a reaseguradores:

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Accidentes Personales	15,985,467	15,726,995
Transporte	5,947,157	2,710,457
Responsabilidad Civil	2,425,642	1,961,798
Vida Grupo	2,014,400	2,021,788
Cumplimiento	914,346	103,401
Construcción y Montaje	498,180	587,115
Incendio	175,188	389,957
Manejo	16,920	12,621
Automóviles	3,957	208,000
Maquinaria y Equipo	411	110
Corriente Débil	-	153,453
	<u>27,981,668</u>	<u>23,875,696</u>

#### **NOTA 27 - LIBERACIÓN RESERVAS SINIESTROS**

El siguiente es el detalle de la liberación de reservas de siniestros:

Liberación de reservas siniestros no avisados

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Accidentes personales	1,842,292	1,741,721
Automóviles	212,699	197,283
Corriente débil	29,814	5,372
Cumplimiento	1,953	1,142
Exequias	148,204	151,904
Incendio	539,640	120,641
Manejo	80,413	34,632
Responsabilidad civil	2,174,675	1,940,198
Sustracción	49,178	154,333
Todo riesgo contratista	6,985	2,214
Trasporte	409,469	292,552
Vida Grupo	7,018,353	7,603,207
Total No avisados	<u>12,513,675</u>	<u>12,245,199</u>



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

#### Liberación de reservas siniestros avisados

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Accidentes personales	3,017,488	1,828,003
Automóviles	31,564	54,617
Corriente débil	520,963	1,287,267
Cumplimiento	162,572	-
Exequias	132,201	43,861
Incendio	732,876	669,491
Manejo	54,421	136,258
Responsabilidad civil	1,950,264	1,557,834
Sustracción	122,384	106,522
Todo riesgo contratista	639,551	32,197
Trasporte	3,031,368	1,928,115
Vida Grupo	4,798,559	3,884,412
Total Avisados	<u>15,194,211</u>	<u>11,528,577</u>

#### Liberación de reservas siniestros especiales

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Accidentes personales	100,000	-
Incendio	200,000	-
Responsabilidad civil	6,598,000	-
Vida Grupo	500,000	-
Total Especiales	<u>7,398,000</u>	<u>-</u>

Total liberación de reservas	<u>35,105,886</u>	<u>23,773,776</u>
------------------------------	-------------------	-------------------

#### **NOTA 28 - CONSTITUCIÓN RESERVAS SINIESTROS**

El siguiente es el detalle de la constitución de reservas de siniestros:

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Desviación de Siniestralidad		
Terremoto	<u>7,211,233</u>	<u>4,061,536</u>

**ACE Seguros S.A.****Notas a los Estados Financieros Individuales**

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

## Constitución de Reserva Siniestros No avisados

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Responsabilidad civil	9,378,213	2,174,675
Vida Grupo	7,549,125	7,018,353
Accidentes personales	2,631,268	1,842,292
Incendio	2,192,068	539,643
Trasporte	784,545	409,469
Cumplimiento	773,865	1,953
Todo riesgo contratista	359,670	6,985
Manejo	332,695	80,163
Sustracción	206,419	49,178
Automóviles	112,754	212,699
Corriente débil	32,982	29,814
Exequias	-	148,204
Montaje	-	250
	<u>24,353,604</u>	<u>12,513,678</u>

## Constitución de Reserva Siniestros Avisados

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Vida Grupo	5,440,525	4,983,758
Responsabilidad civil	4,332,049	3,077,261
Accidentes personales	2,930,028	3,294,332
Trasporte	2,020,307	2,531,467
Incendio	1,635,971	1,189,154
Todo riesgo contratista	996,321	1,066,165
Sustracción	399,109	135,597
Exequias	158,300	152,576
Manejo	94,100	49,235
Cumplimiento	58,015	44,248
Corriente débil	26,540	619,216
Automóviles	7,232	25,515
	<u>18,098,497</u>	<u>17,168,524</u>



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

#### Constitución de Reserva Especiales

	31-12-2015	31-12-2014
Incendio	2,208,000	-
Manejo	1,620,000	-
Vida Grupo	1,560,000	-
Accidentes personales	600,000	-
Exequias	12,000	-
Responsabilidad civil	-	6,398,000
	<u>6,000,000</u>	<u>6,398,000</u>
Total constitución de reservas	<u>55,663,334</u>	<u>40,141,738</u>

#### **NOTA 29 – SALVAMENTOS Y RECOBROS**

El siguiente es el detalle de los salvamentos y recobros:

	31-12-2015	31-12-2014
Recobros Siniestros		
Accidentes personales	(950)	(1,068)
Incendio	-	(1,000)
Manejo	(450)	-
Responsabilidad civil	(298,550)	(12,835)
Trasporte	(1,106,164)	(237,224)
Vida Grupo	(2,263)	(46,391)
Total Recobros Siniestros	<u>(1,408,377)</u>	<u>(298,518)</u>
Salvamentos Reaseguro		
Accidentes personales	618	695
Incendio	1,765	1,728
Responsabilidad civil	81,414	9,608
Todo riesgo contratista	129	-
Trasporte	949,604	296,011
Vida Grupo	-	15,929
Total Salvamentos Reaseguro	<u>1,033,530</u>	<u>323,971</u>



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

	31-12-2015	31-12-2014
Salvamentos Siniestros		
Automóviles	-	(354)
Corriente débil	-	(474)
Incendio	(14,740)	(4,838)
Manejo	(1,252)	-
Responsabilidad civil	(120)	(13,144)
Sustracción	-	(91)
Todo riesgo contratista	(259)	-
Trasporte	(155,517)	(158,372)
Total Salvamentos Siniestros	(171,888)	(177,273)
Total Salvamentos y recobros	(546,735)	(151,820)

### **NOTA 30 - GASTOS POR COMISIONES AGENTES, CORREDORES E INTERMEDIARIOS**

El siguiente es el detalle de las comisiones a agentes, corredores e intermediarios:

	31-12-2015	31-12-2014
Accidentes personales	17,368,896	20,135,713
Vida Grupo	11,377,486	9,941,720
Responsabilidad civil	4,408,368	3,573,449
Incendio	3,154,850	1,738,730
Cumplimiento	2,731,774	2,336,988
Trasporte	1,811,409	1,627,674
Sustracción	1,541,370	1,092,537
Todo riesgo contratista	666,338	447,620
Exequias	237,443	226,299
Automóviles	80,605	51,258
Manejo	69,772	125,102
Corriente débil	2,576	55,047
	43,450,887	41,352,137

### **NOTA 31 - COMISIONES DE REASEGURO**

El siguiente es el detalle de las comisiones de reaseguro:

**ACE Seguros S.A.****Notas a los Estados Financieros Individuales**

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Accidentes personales	45,140,217	44,335,545
Cumplimiento	10,285,972	9,112,939
Todo riesgo contratista	1,583,995	606,819
Trasporte	1,152,818	1,026,626
Incendio	1,013,342	680,921
Responsabilidad civil	764,104	651,454
Terremoto	165,415	51,733
Manejo	26,553	34,226
Vida Grupo	-	107,349
	<u>60,132,416</u>	<u>56,607,612</u>

**NOTA 32 - COSTOS DE CONTRATOS NO PROPORCIONALES**

El siguiente es el detalle de los costos de contratos no proporcionales:

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Incendio	17,167,605	9,685,458
Manejo	6,185,302	4,902,008
Accidentes personales	4,448,996	3,731,571
Todo riesgo contratista	4,223,265	639,930
Responsabilidad civil	3,580,934	2,766,450
Vida Grupo	3,025,907	2,475,663
Trasporte	1,219,166	1,435,548
Terremoto	901,916	235,713
Cumplimiento	100,798	84,720
	<u>40,853,889</u>	<u>25,957,061</u>

**NOTA 33 - INGRESOS DE REASEGURO**

El siguiente es el detalle de ingresos de reaseguro:

	<u>31-12- 2015</u>	<u>31-12- 2014</u>
Intereses Reconocidos	<u>700,218</u>	<u>684,698</u>





**ACE Seguros S.A.**

**Notas a los Estados Financieros Individuales**

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

**NOTA 34 - GASTOS DE REASEGURO**

El siguiente es el detalle de gastos de reaseguro:

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Incendio	2,529,646	382,858
Responsabilidad civil	488,700	43,539
Todo riesgo contratista	77,827	4,837
Trasporte	35,366	-
Montaje	-	26,168
Terremoto	(3,785)	-
	<u>3,127,754</u>	<u>457,402</u>

**NOTA 35 – OTROS INGRESOS GASTOS NETOS DE SEGUROS**

El siguiente es el detalle de otros ingresos y o gastos netos de seguros:

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Aprovechamientos	1,647,036.68	1,399,775.85
Comisiones coaseguro aceptado	947,806.29	625,251.78
Contribuciones	(13,197)	(15,730)
Diversos	(197,268.48)	(92,067.32)
Gastos de expedición	(387,785.75)	626,543.49
Ingresos por administración coaseguro	(396,237.07)	(327,007.63)
Provisión Primas pendientes de recaudo	(1,682,190.99)	(304,891.96)
	<u>(81,836)</u>	<u>1,911,874</u>

**ACE Seguros S.A.****Notas a los Estados Financieros Individuales**

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

**NOTA 36 - BENEFICIOS A EMPLEADOS**

El siguiente es el detalle de los gastos de personal:

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Salario Integral	7,061,257	6,317,938
Sueldos	5,396,336	2,993,892
Auxilios	2,255,799	2,222,098
Aportes por Pensión	1,336,256	956,062
Vacaciones	805,082	618,762
Aportes Caja de Compensación, ICBF, SENA	785,057	617,587
Bonificaciones	754,423	233,865
Prima Extralegal	738,215	876,892
Aportes por Salud	645,015	488,461
Cesantías	505,904	284,061
Prima Legal	496,843	275,150
Pensión por Jubilación	357,306	632,337
Prima de Vacaciones	321,511	92,404
Subsidio de Alimentación	273,590	237,848
Indemnizaciones	136,507	135,409
Intereses sobre cesantías	57,411	36,559
Auxilio de transporte	16,944	-
Representación	1,144	-
	<u>21,944,599</u>	<u>17,019,325</u>

**NOTA 37 - GASTOS FINANCIEROS VALORACIÓN DE INVERSIONES**

El siguiente es el detalle de los gastos financieros:

	<u>31 -12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Valoración de Inversiones a valor razonable	45,336,232	17,176,191
Valoración de Inversiones a valor presente	-	3,244
	<u>45,336,232</u>	<u>17,179,435</u>



**ACE Seguros S.A.**

**Notas a los Estados Financieros Individuales**

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

**NOTA 38 - DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES**

El siguiente es el detalle de las depreciaciones y amortizaciones:

	<u>31 -12-2015</u>	<u>31 -12-2014</u>
Equipo de Cómputo	275,374	334,637
Vehículos	228,621	199,282
Equipo de Oficina	185,085	133,512
Mejoras Propiedades en Arriendo	96,041	-
Programas y Aplicaciones	61,578	-
Edificios	52,330	52,330
	<u>899,029</u>	<u>719,761</u>

**NOTA 39 - INGRESOS FINANCIEROS VALORACIÓN DE INVERSIONES**

El siguiente es el detalle de los ingresos financieros:

	<u>31 -12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Por valoración de inversiones a Tasa Fija	58,142,403	27,713,212
Por valoración de inversiones a Valor Presente	18,636	25,127
	<u>58,161,039</u>	<u>27,738,339</u>

**NOTA 40 - OTROS INGRESOS NETO**

El siguiente es el detalle de otros ingresos:

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Re expresión y Liquidación de Moneda	3,010,575	298,020
Intereses	-243,542	-215,426
Utilidad en Venta de Vehículos	-21,386	-3,117
Utilidad en Venta de Inversiones	-	-67
Utilidad en Venta de Equipo, Muebles y Enseres	-	-530
	<u>2,745,647</u>	<u>78,880</u>

**NOTA 41 - OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS**

El siguiente es el detalle de otros gastos:

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Servicios por Recaudo	53,623,855	62,251,805
Impuestos	13,564,179	12,703,041
Gastos Administración UCES	11,733,309	8,506,886
Publicidad y Propaganda	9,871,838	10,060,862
Honorarios	9,011,663	6,757,840
Servicios Temporales	5,973,768	8,264,196
Royalty Fee	2,397,169	1,527,677
Arrendamientos	1,206,228	1,865,740
Portes y Cables	852,349	891,082
Útiles y Papelería	772,705	656,765
Servicios Bancarios	720,443	540,498
Servicios Públicos	717,334	698,469
Gastos de Viaje	692,580	587,673
Mantenimiento y Reparaciones	454,183	392,832
Diversos	426,519	663,849
Contribuciones, Afiliaciones y Transferencias	419,206	312,799
Obsequios y Homenajes	412,605	302,685
Revisoría Fiscal	402,268	238,142
Servicio Aseo y Vigilancia	285,816	222,548
Administración Copropietarios	277,091	245,797
Gastos Administración y Cobranza	252,661	252,501
Procesamiento Electrónico de Datos	224,229	145,708
Adecuaciones e Instalaciones	213,585	98,234
Gastos de Inspección	203,860	195,797
Transporte	186,139	101,602
Demandas Laborales	163,678	36,878
Seguros	155,063	155,020
Relaciones Públicas	118,385	100,108
Deterioro Cuentas por Cobrar	105,428	25,133
Multas y Sanciones	96,676	16,174
Exámenes Médicos	77,101	76,286
Judiciales y Notariales	63,139	62,825
Donaciones	40,369	-
Publicaciones y Suscripciones	23,305	11,777



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

Intereses Riesgo Operativo	8,168	4,795
Seminarios	6,990	2,300
Pérdida en Venta de Vehículos	5,741	43
Intereses Sobregiros	1,822	2,651
Pérdida en Venta de Inversiones	245	75
Intereses Moratorios	228	-
	<u>115,761,920</u>	<u>118,979,093</u>

### NOTA 42 - IMPUESTO SOBRE LA RENTA E IMPUESTO PARA LA EQUIDAD CREE

#### Impuesto sobre la renta

a. Componentes del gasto por impuesto de renta:

El gasto por impuesto sobre la renta de los períodos terminados el 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 comprende lo siguiente:

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Impuesto de renta corriente	3,845,000	4,287,000
Impuesto de renta para la equidad CREE y sobretasa	2,135,000	1,538,000
Impuesto diferido del período	<u>(1,385,445)</u>	<u>(4,529,774)</u>
	<u>4,594,555</u>	<u>1,295,226</u>

b. Reconciliación de la tasa de impuestos de acuerdo con las disposiciones tributarias y la tasa efectiva:

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía de seguros estipulan en Colombia que:

- Las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 25% a título de impuesto de renta y complementarios.
- 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. El impuesto sobre la renta para la equidad CREE para el año 2014 - 2015 y subsiguientes es del 9%.
- A partir del año 2015, la ley 1739 de 2014 crea una sobretasa adicional del CREE del 5% para el año 2015, 6% 2016, 8% 2017 y 9% 2018, sobre las utilidades del período excluyendo los primeros ochocientos (800) millones de pesos colombianos.
- La base para determinar el impuesto sobre la renta y el CREE no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

La conciliación de la tasa de impuesto a la renta, calculado con base en la legislación colombiana, y la tasa efectiva de impuestos se detalla a continuación:

	31-12-2015		31-12-2014	
	<u>Valor</u>	<u>Impuesto</u>	<u>Valor</u>	<u>Impuesto</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	14,700,475		5,719,607	
Impuesto teórico sobre la renta	5,733,185	39.00%	1,944,666	34.00%
Gastos no deducibles	4,006,999	27.00%	4,581,333	80.00%
Inversiones	3,027,817	21.00%	-514,794	-9.00%
Otros	-5,865,894	-40.00%	-1,018,793	-18.00%
Tasa impositiva período	<u>6,902,107</u>	<u>47.00%</u>	<u>4,992,412</u>	<u>87.00%</u>

c. Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva:

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 la Compañía no presenta créditos fiscales por concepto de pérdidas fiscales ni excesos de renta presuntiva.

d. Impuesto diferido:

A continuación detallamos los movimientos del impuesto diferido:

A 31 de diciembre de 2015:

	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Acreditado (cargado) a resultados</u>	<u>Saldo a 31 de diciembre de 2015</u>
<b>Impuestos diferidos activos</b>			
Valoración de inversiones de renta fija	-	1,180,848	1,180,848
Provisiones pasivos estimados	2,918,451	2,008,452	4,926,903
Cuentas por cobrar	3,691	(1,119)	2,572
Pasivo por impuestos de industria y comercio	87,529	(83,818)	3,711
Obligaciones laborales y otros pasivos	<u>332,103</u>	<u>411,442</u>	<u>743,545</u>
Total Impuesto diferido activo	3,341,774	3,515,805	6,857,579





**ACE Seguros S.A.**

**Notas a los Estados Financieros Individuales**

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

**Impuestos diferidos pasivos**

Valoración de inversiones de renta variable	(175,007)	175,007	-
Diferencias bases contables y fiscales del costo de propiedades planta y equipo	(638,577)	(239,037)	(877,614)
Diferencias bases contables y fiscales de causación de depreciación de propiedades, planta y equipo	(674,844)	121,065	(553,779)
Activos diferidos	(288,408)	(2,187,395)	(2,475,803)
Total Impuesto diferido pasivo	<u>(1,776,836)</u>	<u>(2,130,360)</u>	<u>(3,907,196)</u>
Total impuesto diferido	<u>1,564,938</u>	<u>1,385,445</u>	<u>2,950,383</u>

A 31 de diciembre de 2014:

	Saldo al 1 de enero de 2014	Acreditado (cargado) a resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2014
<b>Impuestos diferidos activos</b>			
Valoración de inversiones de renta fija	484,466	-484,466	-
Diferencias entre las bases contables y fiscales de cargos diferidos de activos intangibles	3,882,736	-3,882,737	-
Provisiones pasivos estimados	965,404	1,953,047	2,918,451
Beneficios a empleados	6,554	-2,864	3,691
Pasivos de seguros	3,735,402	-3,735,402	-
Pasivo por impuesto de industria y comercio	37,631	49,898	87,529
Obligaciones laborales y otros pasivos	28,372	303,731	332,103
Total Impuesto diferido activo	<u>9,140,565</u>	<u>-5,798,793</u>	<u>3,341,774</u>
<b>Impuestos diferidos pasivos</b>			
Valoración de inversiones de renta variable	-	-175,007	-175,007
Diferencias bases contables y fiscales del costo de propiedades planta y equipo	425,067	-1,063,644	-638,577
Diferencias bases contables y fiscales de causación de depreciación de propiedades, planta y equipo	-1,662,506	987,662	-674,844
Activos diferidos	-	-288,408	-288,408
Pasivos de seguros	11,174,770	11,174.77	0
Otros pasivos	306,808	-306,808	-
Total Impuesto diferido pasivo	<u>12,105,401</u>	<u>10,328.56</u>	<u>5</u>
Total impuesto diferido	<u>-2,964,836</u>	<u>4,529,772</u>	<u>1,564,936</u>



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

En los períodos 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 no se realizaron registros de impuestos corrientes y diferidos por efecto de la variación de los componentes de otros resultados integrales en el patrimonio, debido a:

- La periodicidad del impuesto de renta es anual, por lo tanto el valor de las cifras fiscales se conocen hasta finalizar el año fiscal.
- El cálculo del impuesto diferido se realiza comparando los saldos contables y fiscales de los activos y pasivos, obteniendo la razonabilidad del saldo fiscal hasta finalizar el año.

#### Impuesto a la riqueza

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la compañía de seguros estipulan en Colombia que:

- Con la Ley 1739 de diciembre 2014 el Gobierno Nacional creó el impuesto a la riqueza.
- Para la Compañía en el año 2015 el impuesto a la riqueza se grava a la tarifa marginal del 1.15%, la cual es progresiva dependiendo del monto del patrimonio líquido.
- La base gravable del impuesto a la riqueza es el valor del patrimonio bruto menos las deudas vigentes al 1 de enero 2015.
- Se excluye de la base del impuesto a la riqueza el valor patrimonial neto de las acciones en sociedades nacionales.
- El cálculo del impuesto se realiza con base en saldos fiscales.
- El valor del impuesto a la riqueza se paga en dos cuotas (mayo y septiembre 2015).

El siguiente es el cálculo del impuesto a la riqueza para el año 2015:

Patrimonio bruto a 1 de enero de 2015		267,785,935
Menos - Deudas vigentes a 1 de enero de 2015		195,056,690
Patrimonio Líquido		<u>72,729,245</u>
Menos - Valor patrimonial neto de las acciones o aportes en sociedades nacionales		30,481
Base gravable para el impuesto a la riqueza		<u><u>72,698,764</u></u>
Liquidación impuesto a la riqueza	Tarifa	
Primeros 2,000 millones de pesos	0.20%	4,000
Siguientes 1,000 millones de pesos	0.35%	3,500
Siguientes 2,000 millones de pesos	0.75%	15,000
Exceso 5,000 millones de pesos	1.15%	778,536
Total impuesto a la riqueza		<u>801,036</u>

**NOTA 43 - UTILIDAD NETA BÁSICA POR ACCIÓN**

Se adjunta a continuación el cálculo de las ganancias básicas por acción, durante los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014.

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12- 2014</u>
Utilidad o pérdida del ejercicio	10,105,919,652	4,424,380,797
Número de acciones en circulación	<u>1,279,731</u>	<u>1,279,731</u>
Utilidad básica y diluida por acción	<u>7,90</u>	<u>3,46</u>

El cálculo de la utilidad neta básica por acción se calcula de la siguiente manera:

Utilidad del Ejercicio / No de acciones en circulación= Utilidad básica.

La Compañía no cuenta con acciones preferentes u otro tipo de títulos que requieran el cálculo de la utilidad básica diluida por acción:

**NOTA 44 - OTROS RESULTADOS INTEGRALES**

El siguiente es el detalle del movimiento de la cuenta de otros resultados integrales:

	<u>Revaluación de Activos Fijos</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2015		
Incremento en su valor	1,072,024	1,072,024
Ganancias o pérdidas no realizadas		
Trasladadas al estado de resultados		
Trasladadas a utilidades por ventas		
Incremento de la reserva		
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1,072,024	1,072,024

El incremento en el otro resultado integral corresponde al reconocimiento del avalúo de los terrenos y edificios acorde con el concepto técnico emitido por la firma Lonja de Bogotá. - Valuadores expertos en mediciones bajo la normatividad IFRS.



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

#### **NOTA 45 - REQUERIMIENTO Y MANEJO DE CAPITAL ADECUADO**

Los objetivos de la Compañía en cuanto al manejo de su capital adecuado están orientados a: a) cumplir con los requerimientos de capital establecidos por el gobierno colombiano a las compañías de seguros en Colombia y b) mantener una adecuada estructura de patrimonio que le permita mantener la compañía de seguros como negocios en marcha.

Durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 la Compañía cumplió adecuadamente con los requerimientos de capital.

El siguiente es el detalle de la solvencia de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

	<u>Diciembre de 2015</u>	<u>Diciembre de 2014</u>
Patrimonio Técnico	74,941,942	52,484,403
Patrimonio Adecuado	50,166,274	44,087,880
Excedente	24,775,668	8,396,522

#### **NOTA 46 – COMPROMISOS, PROVISIONES Y CONTINGENCIAS**

a. Compromisos:

1. Compromisos de crédito

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 la Compañía no tenía ningún compromiso para el otorgamiento de créditos a terceros.

2. Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía no tenía compromisos contractuales de desembolsos de gastos de capital.

3. Otros compromisos

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía no tiene conocimiento de cualquier otro contrato o compromiso importante que esté involucrado a los accionistas o alguna de sus filiales.



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

#### b. Provisiones

La Compañía, mantiene 2 litigios pendiente al cierre de los estados financieros por proceso ordinarios Laborales. En este caso según opinión de VSM abogados la probabilidad de condena, es probable en relación con los aportes al Sistema de Seguridad Social, los cuales se estiman en cuantía aproximada a los USD \$120.000. Mas las costas correspondientes que ascienden a \$52 Millones de pesos. El otro proceso los abogados consideran que es eventual, las pretensiones ascienden a \$35 Millones de pesos.

#### c. Contingencias

##### 1. Contingencias tributarias

Con fecha 24 de Abril de 2015 según resolución No 248-11-28-123 proferida por la secretaria de hacienda municipal de la alcaldía de el Cerrito (valle del cauca) , se impone sanción por no haber presentado la declaración del impuesto de industria y comercio año gravable 2009 , En respuesta al recurso de reconsideración por parte de nuestros asesores legales; existen argumentos para demostrar que la Compañía no realizó ninguna actividad industrial , comercial o de servicio en la jurisdicción de el Cerrito por lo que no está obligada a presentar la declaración de impuesto de industria y comercio. Con Estos argumentos se espera respuesta por parte del Municipio del Cerrito que permitirán obtener sentencia favorable para la Compañía.

### **NOTA 47 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

De acuerdo con la NIC24 una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros en las cuales se podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa; ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa; o ser considerado miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa. Dentro de la definición de parte relacionada se incluye: a) personas y/o familiares relacionados con la entidad, entidades que son miembros del mismo grupo (controladora y subsidiaria), asociadas o negocios conjuntos de la entidad o de entidades del grupo, planes de beneficio post-empleo para beneficio de los empleados de la entidad que informa o de una entidad relacionada.

Las partes relacionadas para la Compañía son las siguientes:

1. Accionistas con participación igual o superior al 10% junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas tal como se define en la NIC24.



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

#### Composición Accionaria

Accionistas con porcentaje igual o superior al 10% del capital social:

Nombre/Razón Social	ID Tributaria	Participación
Insurance Company of North America	23-0723970	46.68%
Afia Finance Corporation	22-1711620	5.75%
Century Int. Reinsurance Company Ltda	98-0163590	3.92%
Ina Financial Corporation	51-0116718	7.84%
Ace Ina International Holdings Ltda	23-2051324	35.80%
Accionistas menores		0.01%

2. Miembros de la Junta Directiva: se incluyen los miembros de junta directiva principales y suplentes junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas tal como se define en la NIC24.

Período comprendido entre el 1 de abril de 2014 y el 31 de marzo de 2015 Asamblea del 20 de marzo de 2014.

Principales	Suplentes
Juan Manuel Merchán Hernández	Edwin Javier Austillo
Gian Carlo Nely Marchetti	Stuart Sanders Brown
Roberto Salcedo	Viviana Irene Sarniguet
Marcos Andrés Gunn	Pablo Korze
Fabrizio Sevilla Muñoz	Xavier Antonio Pazmiño

3. Personal clave de la gerencia: incluye al Presidente y Vicepresidentes de la Compañía que son las personas que participan en la planeación, dirección y control de la Compañía.

Presidencia	Juan Manuel Merchan
Vicepresidente Administrativa y Financiera	Adriana Redondo Gomez
Vicepresidente Recursos humanos	Paola Bruno
Vicepresidente de Claims	Oscar Ruiz
Vicepresidente P&C	Jaime Chaves
Vicepresidente Life & A&H	Julio Cesar Guerrero
Vicepresidente Legal & Compliance	Maria del Mar Garcia





## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

a) Compensación del personal clave de la gerencia:

La compensación recibida por el personal clave de la gerencia se compone de lo siguiente:

Concepto	31-12-2015	31-12-2014
Salarios	1,123,642	757,988

La compensación del personal clave de la gerencia incluye sueldos, beneficios distintos del efectivo y aportaciones a un plan de beneficios definidos.

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Compañía no presentó inversiones en subsidiarias, asociadas ni negocios conjuntos.

#### **NOTA 48 - ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA POR PRIMERA VEZ**

##### **Exenciones y excepciones**

Ace Seguros S.A. de acuerdo con lo establecido en el Decreto 2784 del Gobierno Nacional emitido en 2012 y en la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" aplicó dichas normas por primera vez el primero de enero de 2014. De acuerdo con dichas normas, la Compañía en este estado de situación financiera de apertura ha:

- Provisto información financiera comparativa.
- Aplicado los mismos principios contables a través de los períodos presentados.
- Aplicado retrospectivamente los estándares vigentes al 31 de diciembre de 2012 como es requerido en el Decreto 3023 de diciembre de 2013.
- Aplicado ciertas exenciones opcionales y ciertas excepciones mandatorias que son permitidas ó requeridas en la NIIF 1.

A continuación, se incluyen las exenciones y excepciones que fueron aplicadas en la conversión del estado de situación financiera de apertura de Ace Seguros S.A. de Normas Contables Colombianas a las Normas Internacionales de Información Financiera indicadas el 1 de enero de 2014:

Exenciones:



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

#### 1. Costo atribuido:

NIIF 1 permite a la Compañía medir de manera individual ciertas propiedades, planta y equipo a su valor razonable o utilizar una revaluación según principios contables colombianos anteriores como el costo atribuido de dichos activos en la fecha de transición. La Compañía, ha decidido utilizar esta exención y registrar sus bienes raíces en la fecha de transición por el valor de su avalúo comercial obtenido de peritos independientes y los demás activos por el valor registrado según principios contables colombianos anteriores.

#### 2. Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente:

NIIF 1 permite que una entidad pueda designar un activo financiero como medido a valor razonable de acuerdo con la NIIF 9 sobre la base de los hechos y circunstancias que existan a la fecha de transición a las NIIF.

#### 3. Medición al valor razonable de activos o pasivos financieros en su reconocimiento inicial:

En el desarrollo normal de las operaciones de Ace Seguros S.A. el reconocimiento inicial de ciertas transacciones de activos o pasivos financieros puede diferir de su valor razonable en cuyo caso dichas transacciones requieren ser ajustadas bajo ciertos parámetros a su valor razonable. NIIF1 permite que la aplicación de esta norma contable se realice de forma prospectiva a transacciones realizadas a partir de la fecha de transición a las NIIF, es decir, el 1 de enero de 2014.

#### 4. Costo por préstamos:

Las NIIF requieren que los costos financieros que tiene una entidad en el proceso de construcción de propiedades y equipo e intangibles sean capitalizados en el costo de dichos activos bajo ciertos parámetros. NIIF1 permite que este proceso de capitalización se realice sobre activos en construcción a partir de la fecha de transición.

#### Excepciones:

##### 1. Baja de cuentas de activos financieros y pasivos financieros:

NIIF 9 requiere el cumplimiento de ciertos requisitos para dar de baja a activos financieros del balance. NIIF 1 requiere que una entidad que adopta por primera vez las NIIF cumpla con este requerimiento de forma prospectiva, para las transacciones que tengan lugar a partir de la fecha de transición de las NIIF.

##### 2. Clasificación y medición de activos financieros:

Una entidad evaluará si un activo financiero cumple las condiciones de la NIIF 9 sobre la base de los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF.



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

Conciliación entre el balance general de la Compañía al 1 de enero de 2014 y 31 de diciembre de 2014 preparado bajo normas contables colombianas y los Estados de Situación Financiera preparado bajo Normas Internacionales de Información Financiera a esas mismas fechas, así como del estado de resultados del periodo terminado el 31 de diciembre de 2014:

Conciliación del patrimonio al 1 enero de 2014 (fecha de transición).

	<b>NOTA</b>	<b>PCGA locales</b>	<b>Ajustes y Reclasificaciones</b>	<b>NIIF</b>
<b>Activos</b>				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	48.1	3,106,520	767,623	3,874,143
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	48.2	73,462,314	-10,370,468	63,091,846
Activos por impuestos corrientes		2,829,730		2,829,730
Activos por reaseguro	48.3	-	53,267,533	53,267,533
Instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados	48.4	100,668,107	-1,210,101	99,458,006
Instrumentos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales	48.5	-	2,356	2,356
Cuentas por cobrar	48.6	604,001	31,366	635,367
Inversiones en asociadas		-	-	-
Propiedades de inversión		-	-	-
Propiedad y equipo	48.7	8,397,457	-672,771	7,724,686
Gastos diferidos	48.8	27,598,526	-13,940,802	13,657,724
Activos intangibles	48.9	-	124,905	124,905
Activos por impuesto diferido	48.10	-	9,140,565	9,140,565
Otros activos	48.11	306,799	-306,799	-
<b>Total activos</b>		<b>216,973,454</b>	<b>36,833,407</b>	<b>253,806,861</b>



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

#### Pasivos y Patrimonio

##### Pasivos

Deudores comerciales y otras cuentas por pagar	48.12	-23,460,049	394,566	-23,065,483
Pasivo por impuesto diferido	48.13	-195,100	-11,910,302	-12,105,402
Pasivos por Impuestos		-7,428,375	-	-7,428,375
Ingresos diferidos	48.14	-32,866,972	32,866,972	-
Obligación por beneficios de jubilación	48.15	-3,346,783	-177,017	-3,523,800
Pasivos por contratos de seguro	48.16	-110,863,347	-50,967,314	-161,830,661
<b>Total de pasivos</b>		<b>-178,160,626</b>	<b>-29,793,095</b>	<b>-207,953,721</b>

##### Patrimonio

Capital social emitido		-18,767,142	-	-18,767,142
Ganancias (pérdidas) acumuladas	48.17	-5,870,304	-11,949,351	-17,819,655
Ganancias (pérdidas) del ejercicio		-2,392,395	-	-2,392,395
Prima en colocación de Acciones		-39,242	-	-39,242
Valorizaciones	48.18	-4,909,039	4,909,039	-
Otras reservas		-6,834,706	-	-6,834,706
<b>Patrimonio atribuible propietarios de la controladora</b>		<b>-38,812,828</b>	<b>-7,040,312</b>	<b>-45,853,140</b>
Participaciones no controladoras				
<b>Total patrimonio</b>	<b>48.19</b>	<b>-38,812,828</b>	<b>-7,040,312</b>	<b>-45,853,140</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>-216,973,454</b>	<b>-36,833,407</b>	<b>-253,806,861</b>

**ACE Seguros S.A.****Notas a los Estados Financieros Individuales**

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

## Conciliación del patrimonio al 31 de diciembre de 2014 (fecha de transición)

z

	<u>NOTA</u>	PCGA locales	Ajustes y Reclasificaciones	NIIF
<b>Activos</b>				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo		4,672,810	-	4,672,810
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	48.20	85,319,945	2,896,729	88,216,674
Activos por impuestos corrientes		42,225	-	42,225
Activos por reaseguro	48.21	14,989,416	48,855,404	63,844,820
Instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados	48.22	138,259,938	-2,536	138,257,582
Instrumentos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales	48.23	6,652	-4,297	2,356
Cuentas por cobrar	48.24	882,548	-70,638	811,910
Propiedad y equipo	48.25	7,987,428	-50,073	7,937,355
Gastos diferidos	48.26	19,666,082	-62,268	19,563,800
Activos intangibles	48.27	111,503	51,945	163,448
Activos por impuesto diferido	48.28	-	3,341,774	3,341,774
Otros activos	48.29	194,472	-194,472	-
Total activos		272,133,020	54,721,735	326,854,755



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

<b>Pasivos y Patrimonio</b>				
<b>Pasivos</b>				
Deudores comerciales y otras cuentas por pagar		-34,495,831	-	-34,495,831
Pasivo por impuesto diferido	48.30	-207,602	-1,569,234	-1,776,836
Pasivos por Impuestos		-6,215,336	-	-6,215,336
Obligación por beneficios de jubilación	48.31	-3,560,039	-177,016	-3,737,055
Pasivos por contratos de seguro	48.32	-169,590,221	-48,855,404	-218,445,625
Total de pasivos corrientes		-214,069,029	-50,601,654	-264,670,684
<b>Patrimonio</b>				
Capital social emitido		-30,673,692	-	-30,673,692
Ganancias (pérdidas) acumuladas	48.33	-7,819,600	-8,619,449	-16,439,049
Ganancias (pérdidas) del ejercicio		-7,754,283	-	-7,754,283
Prima en colocación de Acciones		-39,242	-	-39,242
Otras reservas		-7,277,806	-	-7,277,806
Valorización	48.34	-4,499,368	4,499,368	-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		-58,063,991	-4,120,081	-62,184,071
Participaciones no controladoras				
<b>Total patrimonio</b>		-58,063,991	-4,120,081	-62,184,071
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>-272,133,020</b>	<b>-54,721,735</b>	<b>-326,854,755</b>





**ACE Seguros S.A.**

**Notas a los Estados Financieros Individuales**

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

Conciliación del resultado integral correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014.

<b>Estado de resultados</b>	<b>NOTA</b>	<b>PCGA locales</b>	<b>Ajustes y Reclasificaciones</b>	<b>NIIF</b>
Ganancia (pérdida)				
Ingresos de actividades ordinarias	48.35	-545,001,793	21,880,494	523,121,299
Por valoración a costo amortizado		-25,127	-	-25,127
Ganancias por valoración a valor razonable		-27,713,279	-	-27,713,279
Perdidas por valoración a valor razonable		75	-	75
Otros ingresos, por naturaleza	48.36	-878,895	-1,351	-880,246
Gastos por beneficios a los empleados		17,019,325	-	17,019,325
Gasto por depreciación y amortización	48.37	758,036	-38,275	719,761
Reversión de pérdidas por deterioro	48.38	1,662,993	-844,988	818,005
Otros gastos, por naturaleza	48.39	541,529,637	-13,990,169	527,539,468
Otras ganancias (pérdidas)	48.40	-1,032,797	866,469	-166,328
Ingresos financieros		-215,426	-	-215,426
Costos financieros		7,446	-	7,446
Diferencias de cambio		298,020	-	298,020
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	48.41	-13,591,785	7,872,180	-5,719,606
Gasto por impuestos a las ganancias	48.42	5,837,502	-4,542,278	1,295,226
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		-7,754,283	3,329,902	-4,424,381
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas				
Ganancia (pérdida)		<b>-7,754,283</b>		<b>-4,424,381</b>
<b>Ganancia por acción</b>				
básica, ganancia neta del ejercicio atribuible a los accionistas		-7,754,283		-4,424,381
diluida, ganancia neta del ejercicio atribuible a los accionistas		-		-
Ganancia por acción por operaciones continuadas:				
básica, ganancia neta por operaciones continuadas atribuible a los accionistas		-6.06		-3.46
diluida, ganancia neta por operaciones continuadas atribuible a los accionistas		-		-

**ACE Seguros S.A.****Notas a los Estados Financieros Individuales**

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

<b>Ganancia neta del ejercicio</b>	<b>-7,754,283</b>	<b>-</b>	<b>-4,424,381</b>
Otro resultado integral			
Ganancia neta por cobertura de inversión neta en el extranjero			
Diferencias de cambio por conversión de operaciones en el extranjero			
(Pérdida) Ganancia neta por coberturas del flujo de efectivo			
(Pérdida) Ganancia neta por activos financieros disponibles para la venta			
Ganancias (Pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos			
Revaluación de terrenos y edificios			
Otro resultado integral del ejercicio, neto del impuesto a las ganancias	-	-	-
Resultado integral total del ejercicio, neto del impuesto a las ganancias	<b>-7,754,283</b>	<b>-</b>	<b>-4,424,381</b>
Atribuible a:			
Propietarios de la controladora	-7,754,283		-4,424,381
Participaciones no controladoras			
	<b>-7,754,283</b>	<b>-</b>	<b>-4,424,381</b>

Conciliación del estado de flujo de efectivo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015.

Actividad	Nota	Colgaap	Ajuste	Saldo NIIF
Flujos de efectivo de actividades de operación		(31.066.841)		(31.066.841)
Flujos de efectivo de actividades de inversión	48.43	22.502.929	2.979.974	25.482.903
Flujos de efectivo de actividades de financiación		11.365.130		11.365.130
		<u>2.801.218</u>	<u>2.979.974</u>	<u>5.781.192</u>



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

Conciliación del estado de flujo de efectivo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

Actividad	Colgaap	Ajuste	Saldo NIIF
Flujos de efectivo de actividades de operación	(28,011,821)		(28,011,821)
Flujos de efectivo de actividades de inversión	48.43 15,379,386	2,040,435	17,419,821
Flujos de efectivo de actividades de financiación	11,020,008		11,020,008
	(1,612,427)	2,040,435	428,008

A continuación relacionamos una a una las explicaciones de los ajustes y reclasificaciones en la conciliación entre las cifras Colgaap e IFRS:

- 48.1) El efectivo y equivalente al efectivo: presenta reclasificaciones de las cuentas de inversiones y otros activos a equivalentes de efectivo según el diagnóstico realizado.
- 48.2) Las cuentas por cobrar actividad aseguradora: presentan ajuste la provisión de cartera, de acuerdo al nuevo modelo de deterioro diseñado por la Compañía, adicionalmente se reclasifico la cuenta por cobrar parte reaseguradora de las reservas técnicas.
- 48.3) Los activos por reaseguro: presentan ajuste la provisión de cartera, de acuerdo al nuevo modelo de deterioro diseñado por la Compañía, adicionalmente se reclasifico la cuenta por cobrar parte reaseguradora de las reservas técnicas.
- 48.4) Los instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados: presentan reclasificación de los títulos participativos que se clasifican bajo IFRS como efectivo y equivalentes al efectivo y el valor de los ajustes por inflación que se tenían registrados para las acciones bajo Colgaap se llevan a la cuenta de adopción por primera vez.
- 48.5) En los instrumentos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales se reclasifica el valor de las acciones de emisores nacionales que posee la Compañía.
- 48.6) En las cuentas por cobrar se ajusta el valor de los anticipos entregados a los empleados para viajes ya que no cumplen con la definición de activo para IFRS.
- 48.7) Se ajusta el valor de la propiedad planta y equipo debido al reconocimiento del costo atribuido para los terrenos y edificios según avalúo técnico, en los muebles enseres, equipo de cómputo y oficina se realiza inventario físico y se ajusta el valor de acuerdo a este, también se presenta cambios en la estimación de vidas útiles y valores residuales.
- 48.8) En los gastos diferidos se ajusta el valor de las primas diferidas con vigencia superior a un año y diferido de impuesto ya que no cumplen con la definición de activo para IFRS.



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

- 48.9) En los activos intangibles se reclasifica los valores de Diferidos por software y licencias.
- 48.10) Se calcula y reconoce el valor del impuesto diferido activo.
- 48.11) En otros activos se ajusta el valor de los aportes a clubes sociales, por no cumplir con la definición de activo par IFRS y se reclasifica la cuenta de depósitos judiciales como cuenta por cobrar
- 48.12) En deudores comerciales y otras cuentas por pagar se reclasifica a la línea de pasivos por contratos de seguros conceptos como sobrantes en primas.
- 48.13) Para el pasivo por impuesto diferido se ajusta el valor según el cálculo IFRS.
- 48.14) Los pasivos por ingresos diferidos se cancelan por no cumplir con la definición de pasivos para IFRS.
- 48.15) En las obligaciones por beneficios de jubilación se ajusta el valor según el cálculo actuaria para IFRS.
- 48.16) En los pasivo por contratos de seguros se apertura el valor de la reserva parte reasegurador y se reclasifica a la cuenta activa, se reconoce el valor de la reserva de las primas que se tenían registradas como diferidas.
- 48.17) En ganancias (perdidas) acumuladas se registra el impacto de la adopción por primera vez.
- 48.18) Las valorizaciones son canceladas, debido a que la Compañía reconoció como costo atribuido el valor de los terrenos y edificios según avalúo técnico.
- 48.19) El patrimonio presento ajustes debido al reconocimiento de los impactos por adopción a las IFRS y a la cancelación de las valorizaciones de acuerdo al coto amortizado que utilizo la Compañía.
- 48.20) Las cuentas por cobrar actividad aseguradora presentan ajuste en la provisión de primas pendientes debido a la utilización del modelo de deterioro establecido por la Compañía y se presenta reclasificación de las cuenta de siniestros pendientes parte reasegurador a la línea de activos por reaseguro.
- 48.21) Los activos por reaseguro presentan reclasificación de la cuenta de siniestros pendientes parte reasegurador que se presentaba como cuenta por cobrar actividad aseguradora y se recalifican las reservas parte reasegurado que se encontraban en la línea de pasivos por reservas.
- 48.22) Los instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados presentan ajusté por reconocimiento de deterioro.
- 48.23) En los instrumentos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales se cancela el valor de los ajustes por inflación reconocidos para las acciones de emisores nacionales que posee la Compañía.



**ACE Seguros S.A.**

**Notas a los Estados Financieros Individuales**

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

- 48.24) En las cuentas por cobrar se ajusta el valor de los anticipos entregados a los empleados para viajes ya que no cumplen con la definición de activo para IFRS y se reclasifican como cuentas por cobrar los depósitos judiciales que se encontraban como otros activos y cuentas por cobrar diversas que se presentaban como por cobrar actividad aseguradora.
- 48.25) Se ajusta el valor de la propiedad planta y equipo debido al reconocimiento del costo atribuido para los terrenos y edificios según avalúo técnico, en los muebles enseres, equipo de cómputo y oficina se realiza inventario físico y se ajusta el valor de acuerdo a este, también se presenta cambios en la estimación de vidas útiles y valores residuales.
- 48.26) En gastos diferidos se realiza ajuste de diferido de útiles y papelería debido a que no cumple con la definición de activo para IFRS.
- 48.27) Los Activos intangibles presentan ajuste por cambio en estimación de vida útiles de
- 48.28) Se calcula y reconoce el valor del impuesto diferido activo para IFRS.
- 48.29) En otros activos se ajusta el valor de los aportes a clubes sociales, por no cumplir con la definición de activo par IFRS.
- 48.30) Para el pasivo por impuesto diferido se ajusta el valor según el cálculo IFRS.
- 48.31) En las obligaciones por beneficios de jubilación se ajusta el valor según el cálculo actuaria para IFRS.
- 48.32) En los pasivo por contratos de seguros se apertura el valor de la reserva parte reasegurador y se reclasifica a la cuenta activa.
- 48.33) En ganancias (perdidas) acumuladas se registra el impacto de la adopción por primera vez.
- 48.34) Las valorizaciones son canceladas, debido a que la Compañía reconoció como costo atribuido el valor de los terrenos y edificios según avalúo técnico.
- 48.35) En Ingresos de actividades ordinarias se reconoce el valor de las primas y comisiones diferidas que bajo Colgaap se recocían como un activo diferido y pasivo por ingresos diferidos.
- 48.36) En otros ingresos por naturaleza se ajusta el valor reconocido como ingreso por venta de propiedad planta y equipo ya que para IFRS la depreciación presenta diferentes vidas útiles.
- 48.37) El gasto por depreciación y amortización presenta ajusté debido al cambio de la estimación de vidas útiles y valores residuales.
- 48.38) La reversión de pérdidas por deterioro presenta ajuste por cambio en el modelo de deterioro que la Compañía utiliza para IFRS.



## ACE Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

- 48.40) Otros gastos por naturaleza presentan ajuste por reconocimiento de la constitución y liberación de las reservas generadas por las primas que se reconocían para Colgaap como un diferido.
- 48.41) Otras ganancias o pérdidas presentan ajuste por cambio en el modelo de deterioro de las cuentas por cobrar.
- 48.42) En las ganancias (pérdidas) antes de impuesto se totalizan los impactos reconocidos en el estado de resultado por la aplicación de las IFRS.
- 48.43) El flujo de efectivo presenta reclasificación de los saldos de las carteras colectivas a equivalentes al efectivo.

#### **NOTA 49 - SEGMENTOS DE OPERACIÓN**

La Compañía opera en forma centralizada y no maneja el concepto de segmentos de negocio.

#### **NOTA 50 - COMPENSACION DE ACTIVOS FINANCIEROS**

La Compañía no presenta compensación de activos financieros.

#### **NOTA 51 - EVENTOS SUBSECUENTES**

El primero de Julio de 2015 los directivos del grupo ACE Limited y Chubb Corporation anunciaron la aprobación unánime de la adquisición de Chubb. Durante el año 2016 se adelantaran las gestiones necesarias ante la superintendencia financiera para obtener el permiso de fusión por absorción.



