

**ACE SEGUROS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

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



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

A los Señores Accionistas de  
ACE Seguros S. A.

13 de febrero de 2013

1. He auditado los balances generales de ACE Seguros S. A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo de los años terminados en esas fechas y el resumen de las principales políticas contables indicadas en la Nota 3 y otras notas explicativas.
2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia para instituciones vigiladas por la Superintendencia Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y razonable presentación de los estados financieros para que estén libres de errores de importancia relativa debido a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables que son razonables en las circunstancias.
3. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros con base en mis auditorías. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones de Revisoría Fiscal y llevé a cabo mi trabajo de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que la revisoría fiscal cumpla con requisitos éticos y que planee y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores de importancia relativa.
4. Una auditoría de estados financieros implica, entre otras cosas, realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los valores y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia relativa en los estados financieros. En la evaluación de esos riesgos el revisor fiscal considera el control interno relevante de la Compañía para la preparación y razonable presentación de los estados financieros con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y de las estimaciones contables realizadas por la administración de la Compañía, así como evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso más adelante.



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

*13 de febrero de 2013*

5. En mi opinión, los citados estados financieros auditados por mí, que fueron fielmente tomados de los libros, presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación financiera de ACE Seguros S. A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo de los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia para instituciones vigiladas por la Superintendencia Financiera, fueron aplicados de manera uniforme en el año 2012 en relación con el período anterior.
  
6. Con base en el desarrollo de mis demás labores de revisoría fiscal, conceptúo también que durante el año 2012, la contabilidad de la Compañía se llevó de conformidad con las normas legales y la técnica contable; las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustaron a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevaron y conservaron debidamente; se observaron medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y de terceros en su poder y he realizado seguimiento a mis recomendaciones efectuadas para mejorar el control interno de las cuales su implementación es del 90%, y las restantes que actualmente se encuentran en proceso de implementación en mi criterio no tienen un efecto material en los estados financieros de la Compañía; la Compañía ha dado cumplimiento a las normas establecidas en la Circular Externa Número 100 de 1995, mediante la cual la Superintendencia Financiera establece criterios y procedimientos relacionados con la evaluación, clasificación y revelación de la cartera de créditos - SARC y bienes recibidos en pago de obligaciones, evaluación del riesgo de mercado - SARM, administración de los riesgos operativos - SARO, y en la Circular Externa 007 de 1996 riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo - SARLAFT; de tal forma que tanto el balance general y el estado de resultados reflejan adecuadamente el impacto de los diferentes riesgos a que se ve expuesta la entidad en desarrollo de su actividad, medidos de acuerdo con los sistemas de administración de riesgos implementados; las reservas técnicas de seguros de la Compañía son adecuadas y suficientes; se liquidaron en forma correcta y se pagaron en forma oportuna los aportes al Sistema de Seguridad Social Integral y existe la debida concordancia entre la información contable incluida en el informe de gestión de los administradores y la incluida en los estados financieros adjuntos.

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

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

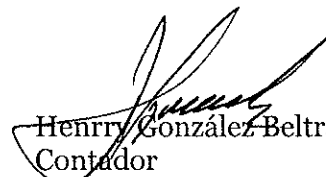
A los señores Accionistas de  
ACE Seguros S. A.

13 de febrero de 2013

Los suscritos Representante Legal y Contador de la Compañía certificamos que los Estados Financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 y 2011 han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

1. Todos los activos y pasivos, incluidos en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 y 2011, existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante los años terminados en esas fechas.
2. Todos los hechos económicos realizados por la Compañía, durante los años terminados en 31 de diciembre de 2012 y 2011, han sido reconocidos en los estados financieros.
3. Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
4. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.
5. Todos los hechos económicos que afectan la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.

  
Pilar Lozano Sarmiento  
Representante Legal

  
Henry González Beltrán  
Contador  
Tarjeta Profesional No. 72992-T

# ACE SEGUROS S.A.

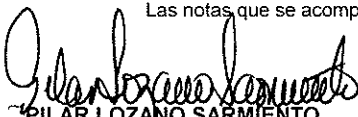
## BALANCES GENERALES

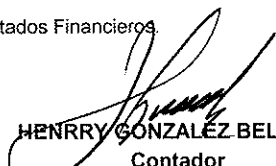
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011


(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo	4	3,103,427	2,361,719
Inversiones, neto	5	85,536,050	66,401,631
Cuentas por cobrar actividad aseguradora, neto	6	56,985,726	51,754,197
Cuentas por cobrar, neto	7	577,311	1,742,505
Propiedades y equipo, neto	8	3,598,767	2,906,708
Otros activos	9	22,536,413	21,101,673
Valorizaciones	10	4,830,946	4,735,897
<b>Total activo</b>		<b>177,168,640</b>	<b>151,004,330</b>
<b>Cuentas Contingentes y de orden</b>	18	<b>81,975,204,672</b>	<b>44,220,658,844</b>
<b><u>Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</u></b>			
<b><u>Pasivos</u></b>			
Cuentas por pagar actividad aseguradora	11	14,188,484	10,727,832
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	12	3,005,811	3,386,464
Cuentas por pagar	13	12,386,175	13,834,140
Reservas técnicas de seguros	14	71,505,011	60,458,933
Otros pasivos	15	29,883,331	22,506,671
Pasivos estimados y provisiones	16	9,857,487	6,958,190
<b>Total Pasivo</b>		<b>140,826,299</b>	<b>117,872,230</b>
<b><u>Patrimonio de los accionistas</u></b>			
Capital Social	17	18,767,142	18,767,142
Reservas	17	6,234,201	3,994,294
Superávit	10 y 17	4,870,188	4,775,139
Resultado de ejercicios anteriores		3,355,618	2,772,051
Resultado del ejercicio		3,115,192	2,823,474
<b>Total Patrimonio</b>		<b>36,342,341</b>	<b>33,132,100</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio de los accionistas</b>		<b>177,168,640</b>	<b>151,004,330</b>
<b>Cuentas Contingentes y de orden</b>	18	<b>81,975,204,672</b>	<b>44,220,658,844</b>

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

  
**PILAR LOZANO SARMIENTO**  
 Representante Legal

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

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


**ACE SEGUROS S.A.**


**ESTADOS DE RESULTADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**


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

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Ingresos operacionales</b>			
Primas emitidas directas y de coaseguro aceptado	19	\$ 260,911,433	\$ 250,311,589
Liberación de reservas	20	29,717,658	20,518,808
Producto de reaseguros	21	111,480,289	170,943,387
Comisiones de administración de coaseguro		298,037	279,836
<b>Total ingresos operacionales</b>		<b>402,407,417</b>	<b>442,053,620</b>
<b>Gastos y costos operacionales</b>			
Gastos y costos de reaseguros	28	137,672,099	132,195,302
Siniestros liquidados	25	79,288,240	146,135,002
Constitución de reservas	26	44,850,119	31,196,049
Comisiones	27	35,699,227	29,095,932
<b>Total gastos y costos operacionales</b>		<b>297,509,685</b>	<b>338,622,285</b>
<b>Otros ingresos operacionales</b>			
Ingresos por valoración de inversiones	22	5,865,197	3,267,805
Otros ingresos	23	6,226,154	1,412,023
<b>Total otros ingresos operacionales</b>		<b>12,091,351</b>	<b>4,679,828</b>
<b>Otros gastos y costos operacionales</b>			
Gastos de personal	29	13,470,113	9,858,720
Gastos administrativos	30	92,262,650	93,254,522
Gastos financieros y provisiones	31	5,263,613	538,048
<b>Total otros gastos y costos operacionales</b>		<b>110,996,376</b>	<b>103,651,290</b>
<b>Resultado operacional</b>			
Ingresos no operacionales	24	5,992,707	4,459,873
Gastos y costos no operacionales	32	257,297	820,383
		468,791	956,782
<b>Utilidad antes de provisión para impuesto de renta</b>		<b>5,781,213</b>	<b>4,323,474</b>
Provisión para impuesto de renta	33	2,666,021	1,500,000
<b>Utilidad neta (en pesos colombianos)</b>		<b>\$ 3,115,192</b>	<b>\$ 2,823,474</b>
Utilidad neta por acción calculada sobre 1.279.731.948 acciones		\$ <u>2.43</u>	\$ <u>2.21</u>

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

  
PILAR LOZANO SARMIENTO  
Representante Legal

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

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

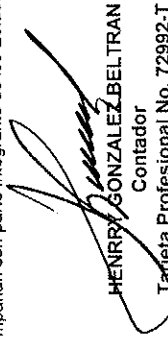
**ACE SEGUROS S.A.**  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

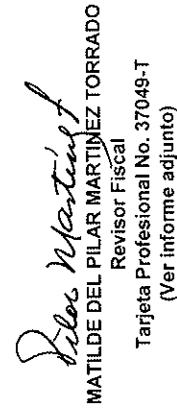
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Utilidades Retenidas					Total Patrimonio
	Capital suscrito y pagado	Utilidades no apropiadas	Legal	A disposición asamblea	Por valorización de inversiones	
Saldo a 31 de diciembre de 2010	18,767,142	3,080,057	1,531,787	1,521,171	633,330	25,373,469
Capitalización						0
Reserva Legal Constitución de reservas		( 308,006)	308,006		0	0
Movimiento neto de valorizaciones					935,157	935,157
Utilidad neta del año		2,823,474			2,823,474	2,823,474
Saldo a 31 de diciembre de 2011	18,767,142	5,595,525	1,839,793	1,521,171	633,330	33,132,100
Capitalización	0					0
Reserva Legal Constitución de reservas		(282,347)	282,347	1,957,560	0	0
Movimiento neto de valorizaciones					95,049	95,049
Utilidad neta del año		3,115,192			3,115,192	3,115,192
Saldo a 31 de diciembre de 2012	18,767,142	6,470,809	2,122,140	3,478,731	633,330	36,342,341

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

  
PILAR LOZANO SARMENTO  
Representante Legal

  
HENRY GONZALEZ BELTRAN  
Contador  
Tarjeta Profesional No. 72992-T

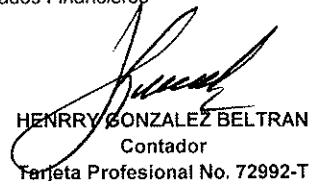
  
MATILDE DEL PILAR MARTINEZ TORRADO  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 37049-T  
(Ver informe adjunto)

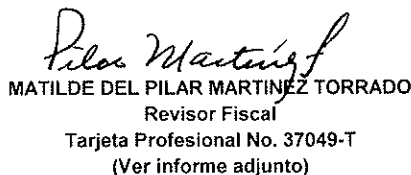
**ACE SEGUROS S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJO DEL EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación :		
Utilidad neta del año	\$ 3,115,192	\$ 2,823,474
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo usado en las actividades de operación:		
Efecto neto de valoración de inversiones	(5,865,197)	(3,267,805)
Provisión cuentas por cobrar actividad aseguradora	4,551,998	124,619
Provisión cuentas por cobrar	123,797	25,510
Provisión otros activos	0	1,001
Provisión de inversiones	15	260
Depreciaciones	570,297	473,541
Amortización cargos diferidos	111,097	737,583
Reserva técnica de riesgos en curso	5,830,495	6,187,791
Reserva técnica de desviación de siniestralidad	1,618,638	875,648
Reserva siniestros avisados parte compañía	4,597,250	1,179,387
Reserva siniestros no avisados	3,086,077	1,434,414
Reservas especiales	0	1,000,000
Recuperación provisión de inversiones	(160)	(359)
Recuperación provisión de cuentas por cobrar actividad aseguradora	(4,936,583)	(16,619)
Recuperación provisión cuentas por cobrar	(100)	(3,120)
	<u>12,802,816</u>	<u>11,575,325</u>
 Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	(4,846,944)	4,902,528
Cuentas por cobrar	1,041,497	(829,633)
Otros activos	(1,545,837)	(7,454,577)
Cuentas por pagar actividad aseguradora	3,460,652	2,290,443
Cuentas por pagar	(1,447,965)	7,419,590
Siniestros pendientes parte reaseguradora	(2,372,708)	(9,443,741)
Depósitos retenidos a reaseguradores del exterior	(1,713,676)	1,248,821
Otros pasivos	7,376,660	6,200,098
Pasivos estimados y provisiones	2,899,297	(1,997,078)
	<u>2,850,977</u>	<u>2,336,451</u>
 Efectivo usado en actividades de operación	<u>15,653,793</u>	<u>13,911,776</u>
 Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones en propiedades y equipo	(1,302,366)	(823,313)
Ventas y/o bajas en propiedades y equipo	40,011	36,658
Movimiento de (Compras) y Ventas de Inversiones	(13,269,077)	(15,268,186)
 Efectivo provisto por las actividades de inversión	<u>(14,531,432)</u>	<u>(16,054,841)</u>
 Flujos de efectivo de las actividades de financiación por incremento de capital		
Incremento de capital por aumento del valor nominal de las acciones	0	0
Disminución de créditos de bancos	(380,653)	846,350
 Efectivo neto usado en las actividades de financiación	<u>(380,653)</u>	<u>846,350</u>
 Aumento (Disminución) del efectivo	741,708	(1,296,715)
Efectivo y depósitos en bancos a comienzo del año	2,361,719	3,658,434
 Efectivo y depósitos en bancos al final del año	\$ <u>3,103,427</u>	\$ <u>2,361,719</u>

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

  
**PILAR LOZANO SARMIENTO**  
Representante Legal

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

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



# **ACE SEGUROS S.A.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre 2011  
(Expresadas en miles de pesos)

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

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

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

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

La compañía al 31 de diciembre de 2012 opero con una planta de 99 empleados. ACE Seguros no pertenece a ningún grupo empresarial.

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

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

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

**ACE SEGUROS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre 2011  
(Expresadas en miles de pesos)

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

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

**Inversiones**

Las inversiones se clasifican y contabilizan de la siguiente manera:

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

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

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

**ACE SEGUROS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre 2011  
 (Expresadas en miles de pesos)

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

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

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

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

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

**Provisión para primas por recaudar**

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

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

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

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

**Propiedades y equipo**

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

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

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

# ACE SEGUROS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre 2011  
(Expresadas en miles de pesos)

### Gastos pagados por anticipado y cargos diferidos

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

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

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

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

### Valorizaciones de activos

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

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

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

### Reservas técnicas de seguros

#### a) Técnica para riesgo en curso

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

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

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

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

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

# ACE SEGUROS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre 2011  
(Expresadas en miles de pesos)

c) Para siniestros avisados y pendientes parte reaseguradores

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

d) Para siniestros no avisados

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

e) Para desviación de siniestralidad

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

### **Pensiones de jubilación**

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

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

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

### **Impuesto sobre la renta**

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

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

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

**ACE SEGUROS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre 2011  
(Expresadas en miles de pesos)

**Reconocimiento de ingresos, costos y gastos**

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

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

**Recuperaciones operacionales**

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

**Uso de estimaciones contables**

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

**Transacciones en moneda extranjera**

Con la aprobación de la Superintendencia Financiera, las compañías de seguros están autorizadas para manejar cuentas bancarias en moneda extranjera y otros fondos necesarios para el desarrollo de sus operaciones. Las transacciones en moneda extranjera son celebradas de acuerdo con las normas legales vigentes y están registradas a las tasas de cambio apropiadas en la fecha que ocurren. Los saldos en moneda extranjera están reflejados a las tasas de cambio certificadas por el Banco de la República en las fechas de cierre de cada ejercicio. Al 31 de diciembre de 2012 fue de \$1.768.23 y 2011 \$1.942.70.

**Estados de flujos de efectivo**

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

**Utilidad neta por acción**

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

**ACE SEGUROS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

**NOTA (4) EFECTIVO**

El saldo de efectivo comprendía lo siguiente a 31 de diciembre:	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja Moneda Legal	23,839	8,904
Bancos Moneda Legal	2,707,340	2,250,697
Bancos Moneda Extranjera	372,248	102,118
Total	<u>3,103,427</u>	<u>2,361,719</u>

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 se encontraban depositados en bancos US\$210.520 y US\$614.605,40 respectivamente.

Las partidas conciliatorias crédito mayores a 30 días, ascendían a \$445,589 en el 2012 y de \$217,860 en el 2011, las partidas debito que se encontraban provisionadas en el 100% ascendían a \$94,697 en el 2012 y de \$6,960 en el 2011. No existen restricciones sobre el efectivo.

**NOTA (5) INVERSIONES, NETO**

El saldo de inversiones a 31 de diciembre comprendía lo siguiente:	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Inversiones negociables en títulos de deuda</u>		
Títulos de deuda interna emitidos o garantizados por la Nación:		
Títulos de tesorería	49,164,763	38,958,035
Bonos de paz	-	525
Bonos Yankees	2,928,195	3,739,717
Otros Bonos	10,329,713	5,632,381
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera:		
CDT Entidades Financieras	19,381,213	11,723,716
Títulos emitidos por Entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera:		
Títulos emitidos por bancos del exterior	1,602,707	1,396,379
	<u>83,406,591</u>	<u>61,450,754</u>
<u>Inversiones al vencimiento en títulos de deuda</u>		
Títulos de deuda interna garantizados por la Nación:		
Títulos de Reducción de Deuda	1,173,220	1,406,709
<u>Inversiones negociables en títulos de participación</u>		
Participación en fondo de valores	952,640	3,540,715
<u>Inversiones disponibles para la venta</u>		
Acciones baja y mínima liquidez bursatilidad	6,653	6,653
<u>Provisión</u>		
Títulos de deuda interna garantizados por la nación:		
Otros Bonos	-3,054	-3,199
Total Inversiones	<u>85,536,050</u>	<u>66,401,631</u>

**ACE SEGUROS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

El movimiento de la provisión de inversiones al 31 de diciembre:	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	3,199	3,298
Provisión cargada a gasto de operación	15	260
Reintegro de provisiones	-160	-359
Saldo al final del año	<u>3,054</u>	<u>3,199</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no existían restricciones jurídicas ni económicas sobre las inversiones

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Compañía cumplió con lo establecido en el decreto 094 de 2000, en función de la inversión del 100% de las reservas técnicas.

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

<u>Inversiones negociables en títulos de deuda</u>	<u>2,012</u>	<u>% Participación</u>
Títulos de deuda interna emitidos o garantizados por la Nación:		
Títulos de tesorería	49,164,763	57.48%
Bonos de paz	-	0.00%
Bonos Yankees	2,928,195	3.42%
Otros	10,329,713	12.08%
Títulos emitidos por Entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera:		
CDT Entidades Financieras	19,381,213	22.66%
Títulos emitidos por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera:		
Títulos emitidos por bancos del exterior	1,602,707	1.87%
<u>Inversiones Al Vencimiento en Títulos de deuda</u>		
Títulos de deuda interna garantizados por la Nación:		
Títulos de Reducción de Deuda	1,173,220	1.37%
<u>Inversiones Negociables en Títulos participación</u>		
Participación en fondo de valores	952,640	1.11%
<u>Inversiones Disponibles Para la Venta</u>		
Acciones baja y mínima liquidez bursatilidad	6,653	0.01%
Total	<u>85,539,104</u>	<u>100.00%</u>



**ACE SEGUROS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

Maduración y Calificación de las inversiones

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

<u>Inversiones</u>	<u>Calificación</u>	<u>Maduración</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Títulos de tesorería	AAA	1 a 2 años	25,148,202	25,757,581
Títulos de tesorería	AAA	2 a 5 años	5,264,770	7,626,995
Títulos de tesorería	AAA	5 a 10 años	18,751,790	5,573,460
Bonos Paz	AAA	1 a 2 años	-	525
Títulos Reducción de Deuda	AAA	1 a 2 años	713,767	610,541
Títulos Reducción de Deuda	AAA	2 a 5 años	459,454	796,168
Títulos Reducción de Deuda	AAA	5 a 10 años	-	-
Bonos Yankees	AAA	1 a 2 años	911,432	510,813
Bonos Yankees	AAA	2 a 5 años	2,016,763	2,013,830
Bonos Yankees	AAA	5 a 10 años	-	1,215,074
Otros Bonos	A+	1 a 2 años	-	-
Otros Bonos	AA+	1 a 2 años	811,768	1,356,535
Otros Bonos	AAA	1 a 2 años	4,855,533	1,502,790
Otros Bonos	A+	2 a 5 años	-	543,581
Otros Bonos	AAA	2 a 5 años	4,659,358	2,226,276
Otros Bonos	B	5 a 10 años	3,054	3,199
CDT Entidades Financieras	AA+	1 a 2 años	-	712,464
CDT Entidades Financieras	AAA	1 a 2 años	14,604,892	6,525,696
CDT Entidades Financieras	AAA	2 a 5 años	510,247	521,247
CDT Entidades Financieras	AAA	5 a 10 años	4,266,075	3,964,309
Títulos emitidos por bancos del exterior	A	1 a 2 años	-	-
Títulos emitidos por bancos del exterior	AA-	1 a 2 años	-	-
Títulos emitidos por bancos del exterior	AAA	1 a 2 años	631,745	1,277,901
Títulos emitidos por bancos del exterior	AAA	2 a 5 años	970,961	118,478
<b>Total Inversiones en Títulos de deuda</b>			<b>84,579,811</b>	<b>62,857,463</b>

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

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Coaseguradores cuenta corriente aceptados (a)	1,531,254	652,561
Coaseguradores cuenta corriente cedidos (b)	318,781	571,997
Reaseguradores cuenta corriente exterior (c)	141,263	684,927
Siniestros parte reaseguradora	12,560,941	14,933,649
Intermediarios de Seguros	15,167	28,167
Primas por recaudar (d)	45,744,469	38,593,632
Subtotal	60,311,875	55,464,931
Provisión cxc reaseguradores cta cte exterior	-181,045	-266,075
Provisión primas por recaudar	-3,145,104	-3,444,659
<b>Total</b>	<b>56,985,726</b>	<b>51,754,197</b>

**ACE SEGUROS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

<u>(a) Coaseguradores cuenta corriente aceptados</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Royal & Sun Alliance S.A.	190,420	216,241
Chartis Colombia S.A.	448,908	177,321
Generali Colombia	122,402	114,615
Chubb de Colombia S.A.	561,771	72,119
La Previsora S.A	652	51,644
Colseguros S.A.	21,926	11,390
Seguros Colpatría	-	7,946
Mundial de seguros	-	1,245
Seguros Bolívar	-	40
Mapfre Seguros Grales	113,204	-
Seguros Alfa S.A	11,169	-
Seguros Colpatría S.A.	10,224	-
Compañía Suramericana de Seguros	8,958	-
Pan American Life	41,620	-
Cia Aseguradora de Fianza	-	-
Subtotal	<u>1,531,254</u>	<u>652,561</u>

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

<u>(b) Coaseguradores cuenta corriente cedidos</u>	<u>2012</u>	<u>2,011</u>
Royal & Sun alliance S.A	107,903	150,619
Seguros Bolívar S.A.	454	96,200
Mapfre Seguros Grales	31,763	80,490
Chartis Colombia S.A.	13,699	71,763
Aseguradora Colseguros	68,992	51,059
Suramericana de Seguros	18,835	38,815
Chubb de Colombia S.A.	37,502	29,404
Cia Aseguradora de Fianza	1,392	19,014
Seguros Colpatría	2,086	12,873
Generali Colombia	8,507	12,384
Seguros Alfa S.A	2,059	5,559
Seguros la Equidad	10,019	3,017
Seguros del Estado	-	698
Liberty Seguros	4,402	77
Cardinal Compañía de Seguros	8,419	-
La Previsora S.A	2,749	-
Seguros del Pacifico	-	25
Subtotal	<u>318,781</u>	<u>571,997</u>

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

**ACE SEGUROS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

<u>(c) Reaseguradores cuenta cte del exterior</u>	<u>2012</u>	<u>Provisión 2012</u>	<u>2011</u>	<u>Provisión 2011</u>
Assicurazioni Generali s.p.a.	18,915	18,915	18,915	18,460
AXA Reinsurance	284	284	11,807	11,523
Chubb & Soninc(n.y.)	87,656	86,371	336,253	82,421
Everestreins. co - Delaware	-	-	-	-
La Mutuelledu Mans Assur. lar	9,438	9,438	9,438	9,210
Lloyds Group	569	569	158,805	23,046
Munichreins Co. (Munchener)	-	-	-	-
Hannover	-	52,239	-	52,239
Scor Ukreinsurance co.ltd	1,422	1,422	59,075	57,653
Tempest Re	-	-	78,827	-
Partner Re	10,852	-	-	-
Catlin	320	-	-	-
Winterthurins.co. (u.k) ltd.	11,807	11,807	11,807	11,523
Subtotal	<u>141,263</u>	<u>181,045</u>	<u>684,927</u>	<u>266,075</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>(d) Primas por Recaudar</u>		
Accidentes personales	19,718,732	16,398,347
Responsabilidad civil	5,714,850	5,145,884
Incendio	4,591,639	3,889,919
Vida grupo	2,970,133	3,542,726
Coaseguro cedido	3,584,067	3,190,825
Transportes	2,378,240	2,126,539
Cumplimiento	3,324,593	1,771,844
Corriente débil	734,647	1,032,807
Sustracción	1,558,268	479,548
Exequias	230,858	320,871
Autos	293,759	320,691
Todo riesgo contratista	537,765	271,194
Manejo	106,918	102,437
Montaje y rotura maquinaria	-	-
Terremoto	-	-
Subtotal	<u>45,744,469</u>	<u>38,593,632</u>

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

	<u>2012</u>	<u>Participación</u>
Coaseguradoras cuenta corriente	-	0.00%
Reaseguradoras exterior	181,045	5.44%
Primas pendientes	3,145,104	94.56%
Subtotal	<u>3,326,149</u>	100.00%
	<u>2011</u>	<u>Participación</u>
Coaseguradoras cuenta corriente	-	0.00%
Reaseguradores exterior	266,075	7.17%
Primas pendientes de recaudo	3,444,659	92.83%
Subtotal	<u>3,710,734</u>	100.00%

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	3,710,734	3,602,734
Provisión cargada a gasto de operación	4,551,998	124,619
Reintegro de provisiones	-4,936,583	-16,619
Saldo al final del año	<u>3,326,149</u>	<u>3,710,734</u>

**ACE SEGUROS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

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

El siguiente es el detalle al 31 de diciembre:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anticipos de contratos y proveedores	8,944	3,550
Adelantos al Personal	89,360	49,384
Intermediarios	376,077	619,747
Diversas (a)	467,634	1,310,831
Subtotal	<u>942,015</u>	<u>1,983,512</u>
Menos Provisión Cuentas por Cobrar	<u>-364,704</u>	<u>-241,007</u>
Total	<u><u>577,311</u></u>	<u><u>1,742,505</u></u>

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

<u>(a) Diversas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tarjetas de Credito	-	905,123
Otras cuentas por cobrar	467,634	405,708
Total	<u>467,634</u>	<u>1,310,831</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	241,007	218,617
Constitución provisión cargada a gasto	123,797	25,510
Recuperación operacionales	-100	-3,120
Saldo al final del año	<u>364,704</u>	<u>241,007</u>

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

El siguiente es el detalle al 31 de diciembre:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Terrenos y edificios	2,073,956	2,073,957
Equipo, muebles y enseres de oficina	2,772,642	2,257,160
Equipo de computación	2,440,340	1,865,876
Vehículos	601,273	459,099
Menos Depreciacion acumulada		
Edificios	-1,359,687	-703,830
Equipo, muebles y enseres de oficina	-1,763,935	-1,632,171
Equipo de computación	-1,598,014	-1,346,626
Vehículos	-149,689	-66,755
Mas Depreciacion diferida		
Edificios	581,881	-
Total	<u>3,598,767</u>	<u>2,906,708</u>

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

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

**ACE SEGUROS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

**NOTA (9) OTROS ACTIVOS**

El siguiente es el detalle al 31 de diciembre:	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cargos diferidos (a)	21,760,561	20,015,488
Depositos judiciales	232,060	523,486
Créditos a empleados	266,784	255,177
Gastos pagados por anticipado	70,952	130,969
Aportes permanentes	119,472	119,472
Anticipos de impuesto y retenciones	59,497	41,424
Otros	20,931	9,612
Caja Menor	7,100	6,800
Anticipo de impuesto de industria y comercio	57	247
Bienes de arte y cultura	-	-
Subtotal	<u>22,537,414</u>	<u>21,102,674</u>
Menos provisión otros activos	-1,001	-1,001
Total	<u><u>22,536,413</u></u>	<u><u>21,101,673</u></u>

El movimiento de la provisión de otros activos fue el siguiente:	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	1,001	-
Constitución provisión cargada a gasto	-	1,001
Saldo al final del año	<u><u>1,001</u></u>	<u><u>1,001</u></u>

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

	<u>Saldo inicial</u> <u>dic-11</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Valor</u> <u>Amortizaciones</u>	<u>Saldo</u> <u>Final</u> <u>dic-12</u>
Software	6,780	36,799	22,215	21,364
Útiles y papelería	63,187	112,915	123,935	52,167
Comisión intermediarios	8,114,400	36,470,106	35,158,164	9,426,342
Primas cedidas en reaseguros con vigencia superior a un año.	10,332,036	8,481,682	7,531,289	11,282,429
Impuesto al patrimonio	1,384,716	-	461,669	923,047
Remodelación	3,701	52,702	12,485	43,918
Derechos de entrada	98,611	-	98,611	-
Otros	12,057	98,628	99,391	11,294
Total	<u><u>20,015,488</u></u>	<u><u>45,252,832</u></u>	<u><u>43,507,758</u></u>	<u><u>21,760,561</u></u>

El detalle de los cargos diferidos a 31 de diciembre de 2011, comprendían lo siguiente:

	<u>Saldo inicial</u> <u>dic-10</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Valor</u> <u>Amortizaciones</u>	<u>Saldo</u> <u>Final</u> <u>dic-11</u>
Software	25,108	26,000	44,328	6,780
Útiles y papelería	25,563	132,172	94,548	63,187
Comisión intermediarios	5,599,335	31,610,996	29,095,931	8,114,400
Primas cedidas en reaseguros con vigencia superior a un año.	6,884,529	13,931,135	10,483,628	10,332,036
Impuesto al patrimonio	-	1,794,743	410,027	1,384,716
Remodelación	35,278	-	31,577	3,701
Derechos de entrada	690,278	-	591,667	98,611
Otros	18,615	123,073	129,631	12,057
Total	<u><u>13,278,706</u></u>	<u><u>47,618,119</u></u>	<u><u>40,881,337</u></u>	<u><u>20,015,488</u></u>

**ACE SEGUROS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

**NOTA (10) VALORIZACIONES**

El siguiente es el detalle al 31 de diciembre:	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Propiedades y equipo	4,761,796	4,687,820
Inversiones disponibles para la venta	69,150	48,077
Total	<u>4,830,946</u>	<u>4,735,897</u>

**NOTA (11) CUENTAS POR PAGAR ACTIVIDAD ASEGURADORA**

El siguiente es el detalle al 31 de diciembre:	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Coaseguradores cuenta corriente aceptados (a)	417,948	156,375
Coaseguradores cuenta corriente cedidos (b)	486,005	487,501
Depósitos para expedición de pólizas	2,870	-
Reaseguradores exterior cuenta corriente (c)	4,973,773	2,775,196
Obligaciones a favor de intermediarios de seguros	4,723,821	4,117,935
Primas por recaudar coaseguro cedido	3,584,067	3,190,825
Total	<u>14,188,484</u>	<u>10,727,832</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Mapre Seguros Grales	166,103	91,469
Compañía Suramericana de Seguros	-	21,299
Liberty Seguros S.A.	6,889	14,979
Segurexpo de Colombia S.A.	-	12,121
Seguros Bolívar S.A.	48,806	8,379
Seguros Alfa	-	6,085
Seguros del Estado	-	1,840
Cia de seguros de Fianza	180,706	203
Seguros Colpatria S.A.	-	-
Chartis Colombia S.A.	15,444	-
Aseguradora Colseguros S.A.	-	-
Subtotal	<u>417,948</u>	<u>156,375</u>

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

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Seguros Bolívar	6,201	108,042
Mapfre Seguros Generales S.A	-	98,682
Chartis Colombia S.A.	184,147	94,407
La Equidad Seguros	-	85,596
Seguros Colpatria S.A.	75,941	66,782
La Previsora	55,905	19,122
Liberty Seguros S.A.	225	8,711
Chubb de Colombia	126,514	6,159
Seguros Alfa S.A.	-	-
Generali Colombia Seguros	10,742	-
Cia Aseguradora de Fianza S.A.	-	-
BBVA Seguros S.A.	4,134	-
Aseguradora Colseguros S.A.	198	-
Royal & Sun Alliance S.A.	62	-
Suramericana de Seguros	21,936	-
Subtotal	<u>486,005</u>	<u>487,501</u>

**ACE SEGUROS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

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

	Período de vencimiento En meses	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Hannover Rueckversicherung akt	menos de 3 meses	839,846	815,922
Ace European Group Limited	mas de 6 meses	506,742	647,816
Ace Property & Casualty	menos de 3 meses	135,382	507,778
Mapfre Asistencia	menos de 3 meses	488,648	211,615
Lloyds Group	menos de 3 meses	99,391	159,004
Munichreins Co. (Munchener)	menos de 3 meses	71,542	145,266
Koelnisceh Rueck versichung	menos de 3 meses	224,624	144,095
Mapfre Compañía de Reaseguros	menos de 3 meses	3,965	125,937
Zurichverinch	menos de 3 meses	-	17,763
Ace Insurance Company of Puerto Rico	mas de 6 meses	-	-
Ace Tempest Re	menos de 3 meses	951,972	-
Scor Reinsurance Co.	mas de 6 meses	-	-
Everest Reinsurance	menos de 3 meses	-	-
RGA Re	menos de 3 meses	756,054	-
Swiss Re	menos de 3 meses	895,607	-
Catlin Insurance	menos de 3 meses	-	-
Subtotal		<u>4,973,773</u>	<u>2,775,196</u>

**NOTA (12) CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS**

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

El siguiente es el detalle al 31 de diciembre:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sobregiros bancarios	<u>3,005,811</u>	<u>3,386,464</u>

**NOTA (13) CUENTAS POR PAGAR**

El siguiente es el detalle al 31 de diciembre:

	Período de vencimiento en meses	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta por pagar	mas de 6 meses	1,528,962	1,234,275
Impuesto al patrimonio por pagar	mas de 6 meses	923,254	1,384,882
Impuesto a las ventas por pagar	menos de 3 meses	1,842,798	1,519,967
Proveedores	menos de 3 meses	5,122,746	7,409,395
Impuestos	menos de 3 meses	1,219,054	1,154,874
Cheques girados no cobrados	mas de 6 meses	459,741	363,901
Diversas (*)	menos de 3 meses	1,289,620	766,847
Total		<u>12,386,175</u>	<u>13,834,140</u>

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

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

En el 2011 teniamos registrada una cuenta por pagar a Activos S.A. y Serviola S.A. por valor de \$219 millones correspondiente a facturas por servicios de personal temporal.

**ACE SEGUROS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

**NOTA (14) RESERVAS TECNICAS DE SEGUROS**

El siguiente es su detalle al 31 de diciembre:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
De riesgos en curso (a)	22,717,466	16,886,971
Depósitos reaseguros del exterior	6,652,790	8,366,466
Desviación de siniestralidad	5,305,707	3,687,069
Reserva de siniestros avisados (b)	14,329,788	9,732,537
Reserva de siniestros no avisados	8,938,319	5,852,242
Reserva de siniestros pendiente parte reaseguradora (c)	12,560,941	14,933,649
Reserva especial	1,000,000	1,000,000
<b>Total</b>	<b><u>71,505,011</u></b>	<b><u>60,458,933</u></b>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vida grupo	6,326,343	5,520,253
Responsabilidad civil	6,668,857	3,742,446
Accidentes personales	2,280,496	2,757,617
Incendio y terremoto	3,311,571	2,771,785
Manejo	781,055	428,970
Sustracción	820,551	389,539
Cumplimiento	893,728	378,852
Transportes	994,352	369,894
Todo riesgo contratista	377,632	313,254
Exequias	223,181	145,457
Automóviles	39,700	68,147
Corriente débil	-	756
Rotura de maquinaria	-	-
<b>Subtotal</b>	<b><u>22,717,466</u></b>	<b><u>16,886,971</u></b>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vida grupo	4,544,402	4,558,855
Accidentes personales	1,875,661	1,970,191
Responsabilidad civil	2,256,584	1,343,288
Corriente débil	1,136,629	631,387
Transportes	1,809,324	483,278
Incendio	2,168,969	330,993
Cumplimiento	158,589	144,527
Sustracción	73,852	85,794
Automóviles	160,261	70,178
Exequias	67,922	58,832
Manejo	68,189	43,689
Todo riesgo contratista	9,206	11,525
Rotura de maquinaria	200	-
<b>Subtotal</b>	<b><u>14,329,788</u></b>	<b><u>9,732,537</u></b>

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



**ACE SEGUROS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ace Tempest Re.	9,716,350	12,898,139
Ace Property & Casualty Insurance Company	1,603,210	1,768,762
Hannover Rueckversicherung	138,024	222,090
Ace European Group Limited	14,000	22,120
Partner Re	-	14,250
Everest Reinsurance Co	4,500	4,500
Mapfre Re, Compañía de Reaseguros S.A.	-	3,713
Federal Insurance	75	75
Zurichinsuranceireland ltd	993,981	-
Lloyds Group	-	-
General Re	2	-
Swiss Re	71,771	-
RGA Re	19,028	-
Liberty Mutual	-	-
Subtotal	<u>12,560,941</u>	<u>14,933,649</u>

Dentro de la reserva de siniestros avisados a 31 de Diciembre de 2012, existían procesos jurídicos en contra de la Compañía por concepto de reclamaciones de siniestros cuyas pretensiones ascendían aproximadamente a \$183.714 millones, de los cuales se tiene una provisión de \$2.938 millones, tanto a cargo de reaseguradores, coaseguradores y de la compañía. La administración de la Compañía y sus asesores legales, consideran que el resultado de los pleitos correspondientes a la parte no provisionada será favorable para los intereses de la Compañía, o si resultaren pasivos, estos no afectarán de manera significativa la situación financiera de la Compañía.

**NOTA (15) OTROS PASIVOS**

El siguiente es el detalle al 31 de diciembre:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Obligaciones laborales consolidadas	944,161	689,917
Ingresos Anticipados		
Primas Emitidas Diferidas	19,674,752	13,213,549
Comisiones Cobradas Sobre Primas Cedidas Diferidas	4,738,914	4,324,432
Pensiones de Jubilación (a)	3,630,328	3,484,489
Impuesto de renta diferido	192,021	-
Sobrantes de primas	351,321	399,703
Diversos	351,834	394,581
	<u>29,883,331</u>	<u>22,506,671</u>

**(a) Pensiones de jubilación**

Los valores de la obligación por concepto de pensiones en 31 de diciembre de 2012 y 2011 se determinaron con base en cálculos actuariales ceñidos a disposiciones legales. Para dicho cálculo se han aplicado las siguientes bases técnicas:

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

b) Interés técnico: El interés técnico para los descuentos de los pagos a pensionados es el 4.8%. Se toma como base una inflación proyectada de 3.26%.

El número de personas cobijadas por el cálculo de pensiones es de 32 y los beneficios cubiertos son una pensión mensual de jubilación, una renta post-mortem, una mesada en el mes de diciembre igual a la pensión de jubilación, una mesada en junio de cada año y un auxilio funerario.

**ACE SEGUROS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

**NOTA (16) PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES**

El siguiente es su detalle al 31 de diciembre:	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Otras obligaciones laborales (a)	740,243	662,140
Impuestos	461,969	453,738
Contribuciones y afiliaciones	2,262	-
Obligaciones a favor de intermediarios	2,760,772	2,119,274
Otras provisiones	5,892,241	3,723,038
	<u>9,857,487</u>	<u>6,958,190</u>

(a) A 31 de diciembre de 2012, existían procesos jurídicos en contra de la Compañía por concepto de demandas laborales cuyas pretensiones ascendían aproximadamente a \$454 millones, de los cuales se tiene una provisión de \$226 millones, a cargo de la Compañía. La administración de la Compañía y sus asesores legales, consideran que el resultado de los pleitos correspondientes a la parte no provisionada será favorable para los intereses de la Compañía, o si resultaren pasivos, estos no afectarán de manera significativa la situación financiera de la Compañía.

**NOTA (17) CAPITAL SOCIAL**

El siguiente era el detalle al 31 de diciembre:	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Capital autorizado:	22,000,000	22,000,000
Capital por suscribir:	-3,232,858	-3,232,858
Capital suscrito y pagado	<u>18,767,142</u>	<u>18,767,142</u>

**Capital Social**

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 era de \$22.000.000 con valor nominal de \$14.664901 pesos cada acción representado por 1.279'731.948 acciones suscritas y pagadas.

Reservas Patrimoniales	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Reserva Legal	2,122,140	1,839,793
Disposiciones Fiscales	2,590,890	633,330
Otras a disposición de la asamblea	1,521,171	1,521,171
	<u>6,234,201</u>	<u>3,994,294</u>

El siguiente es el detalle de las valorizaciones al 31 de diciembre:	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Prima en colocación de acciones	39,242	39,242
Valorizaciones	4,830,946	4,735,897
	<u>4,870,188</u>	<u>4,775,139</u>

**ACE SEGUROS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

**NOTA (18) CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN**

El siguiente es su detalle al 31 de diciembre:	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b><u>De orden deudoras:</u></b>		
Activos castigados	329,730	186,024
Ajuste por inflación activos	42,151	46,708
Propiedades y equipo totalmente depreciados	2,233,650	1,990,158
Cheques negociados impagados	45,829	38,356
Valor fiscal de los activos	145,684,103	125,060,044
Inversiones negociables en títulos de deuda	83,406,498	61,450,754
Inversiones al vencimiento en títulos de deuda	1,173,220	1,406,709
Inversiones admisibles de las reservas técnicas	80,843,941	59,385,493
Otros deudores	58,000	970,140
Subtotal	<u>313,817,122</u>	<u>250,534,387</u>
<b><u>De orden acreedoras:</u></b>		
Capitalización de la revalorización del patrimonio	9,156,019	9,156,019
Rendimientos inversiones negociables en títulos de deuda	3,876,851	2,551,353
Rendimientos de los activos de las reservas técnicas	5,622,187	3,089,605
Valor fiscal del patrimonio	34,435,493	30,791,773
Subtotal	<u>53,090,550</u>	<u>45,588,750</u>
<b><u>Contingentes:</u></b>		
Valor netos asegurados	<u>81,608,297,000</u>	<u>43,924,535,706</u>
Subtotal	<u>81,661,387,550</u>	<u>43,970,124,456</u>
Total	<u>81,975,204,672</u>	<u>44,220,658,844</u>

**NOTA (19) PRIMAS EMITIDAS**

El siguiente es el detalle de los periodos terminados al 31 de diciembre:	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Primas emitidas directas (a)	251,758,432	241,413,097
Coaseguro aceptado	9,153,001	8,898,492
Total	<u>260,911,433</u>	<u>250,311,589</u>

(a) El detalle de prima emitidas directas a 31 de diciembre fue:

Accidentes personales	114,849,136	107,073,036
Vida grupo	61,615,055	71,996,193
Responsabilidad civil	24,347,012	21,809,446
Transportes	13,867,289	13,235,715
Cumplimiento	7,351,875	6,566,509
Sustracción	7,156,274	4,616,725
Incendio	7,770,985	3,885,132
Corriente débil	3,130,023	2,552,946
Terremoto	3,806,304	2,300,932
Exequias	2,076,591	2,129,934
Manejo	2,047,187	2,023,638
Automóviles	1,991,835	1,898,165
Todo riesgo contratista	1,748,866	1,324,728
Rotura de maquinaria	-	-
Subtotal	<u>251,758,432</u>	<u>241,413,097</u>

**ACE SEGUROS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

**NOTA (20) LIBERACION DE RESERVAS**

El siguiente es el detalle de los períodos terminados al 31 de diciembre:	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Reserva de riesgos en curso	16,869,187	10,648,630
Reserva de siniestros no avisados	5,852,242	4,417,828
Reserva para siniestros pendientes	6,996,229	5,452,350
Total	<u>29,717,658</u>	<u>20,518,808</u>

**NOTA (21) PRODUCTO DE REASEGUROS**

El siguiente es el detalle de los períodos terminados al 31 de diciembre:	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cancelación y/o anulación primas cedidas	19,855,366	16,139,624
Reembolso de siniestros	35,859,404	101,616,722
Salvamentos de siniestros y recobros	4,051,277	585,156
Ingresos sobre cesiones	51,627,364	52,325,453
Cancelación y/o anulación otros gastos	86,878	276,432
Total	<u>111,480,289</u>	<u>170,943,387</u>

**NOTA (22) VALORACION DE INVERSIONES**

Utilidad Valoración inversiones negociables títulos de deuda:

Por incremento del valor de mercado	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Títulos de tesorería	4,249,647	2,373,912
CDT Entidades Financieras	1,632,457	320,475
Bonos de paz y seguridad	3	38
Bonos municipales	-	-
Títulos del exterior	420,413	700,678
Bonos Yankees	237,879	469,717
Otros títulos	583,413	521,204

Por disminución del valor de mercado

Títulos de tesorería	-25,530	-232,553
CDT Entidades Financieras	-	-72,007
Bonos de paz y seguridad	-	-
Títulos del exterior	-734,927	-539,879
Bonos Yankees	-350,585	-247,771
Otros títulos	-429,017	-266,013

Utilidad valoración inversiones negociables títulos de participación

Por incremento por el valor de mercado	243,011	178,200
--	---------	---------

Utilidad valoración inversiones hasta el vencimiento

Por incremento valor de mercado		
Títulos de Reducción de Deuda	38,435	61,807
Por disminución valor de mercado		
Títulos de Reducción de Deuda	-2	-4
	<u>5,865,197</u>	<u>3,267,805</u>

**ACE SEGUROS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

**NOTA (23) OTROS INGRESOS OPERACIONALES**

El siguiente es el detalle de los periodos terminados al 31 de diciembre:	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cambios	1,216,121	1,333,575
Otros	56,976	29,991
Intereses	16,469	19,475
Reintegro provisiones cuentas por cobrar actividad aseguradora	4,936,584	16,619
Utilidad en venta de inversiones	4	12,363
Total	<u>6,226,154</u>	<u>1,412,023</u>

**NOTA (24) INGRESOS NO OPERACIONALES**

El siguiente es el detalle de los periodos terminados al 31 de diciembre:	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Recuperación provision requerimientos entes de control	-	750,000
Utilidad en venta de activos fijos	13,185	33,379
Otros	13,431	20,091
Recuperación provisión impuesto de renta	-	13,434
Recuperación provisión demandas laborales	114,957	-
Recuperación provisión cuentas por cobrar	1,486	3,120
Recuperación provisión inversiones	160	359
Recuperaciones por siniestros	13,845	-
Reintegro de gastos	46,836	-
Participación de utilidades de proveedores	42,109	-
Recuperación gastos ejercicios anteriores	11,288	-
Total	<u>257,297</u>	<u>820,383</u>

**NOTA (25) SINIESTROS LIQUIDADOS**

El siguiente es el detalle de los periodos terminados al 31 de diciembre:	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Incendio	4,748,819	69,693,015
Vida grupo	26,357,710	33,129,310
Accidentes personales	28,371,488	24,302,276
Transportes	5,210,673	6,036,131
Responsabilidad civil	7,409,764	5,654,023
Manejo	371,624	2,807,785
Corriente débil	3,678,926	1,990,742
Exequias	1,188,100	1,511,853
Automóviles	511,213	554,115
Sustracción	298,825	289,061
Cumplimiento	465,507	100,633
Todo riesgo contratista	675,591	60,371
Minas y petroleos	-	5,687
Total	<u>79,288,240</u>	<u>146,135,002</u>

**ACE SEGUROS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

**NOTA (26) CONSTITUCION DE RESERVAS**

El siguiente es el detalle de los periodos terminados al 31 de diciembre:	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Reserva riesgos en curso	22,699,682	16,836,421
Reserva desviación de siniestralidad	1,618,638	875,648
Reserva de siniestros no avisados	8,938,319	5,852,243
Reservas para siniestros pendientes	11,593,480	6,631,737
Reservas especiales(*)	-	1,000,000
Total	<u>44,850,119</u>	<u>31,196,049</u>

(\*) Durante el año 2011, se constituyó una reserva especial por valor de \$1.000 millones en adición a la reserva de siniestros no avisados para cubrir la desviación a 31 de diciembre.

**NOTA (27) COMISIONES DE INTERMEDIACION**

El siguiente es el detalle de los periodos terminados al 31 de diciembre:	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Remuneración intermediarios	34,789,676	28,640,367
Coaseguro aceptado	909,551	455,565
Total	<u>35,699,227</u>	<u>29,095,932</u>

**NOTA (28) GASTOS Y COSTOS DE REASEGUROS**

El siguiente es el detalle de los periodos terminados al 31 de diciembre:	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Reaseguros Exterior:</u>		
Primas cedidas seguros de daños	118,603,901	122,051,234
Costos contratos no proporcionales	14,545,068	8,923,543
Intereses reconocidos	839,589	731,158
Salvamentos parte reaseguradores	3,683,541	489,367
Cancelaciones y/o anulaciones ingresos de cesiones	-	-
Subtotal	<u>137,672,099</u>	<u>132,195,302</u>

**NOTA (29) GASTOS DE PERSONAL**

El siguiente es el detalle de los periodos terminados al 31 de diciembre:	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y Salario Integral	6,973,611	5,104,734
Auxilios al personal	2,045,248	1,811,974
Aportes fondo de pensiones	727,366	514,673
Bonificaciones	151,939	456,590
Aportes ISS	570,977	400,381
Aportes parafiscales	585,593	383,076
Pensiones de jubilación	569,181	349,813
Vacaciones	458,578	326,586
Prima extralegal	780,254	117,669
Cesantías empleados	200,740	113,429
Prima legal	194,386	109,942
Subsidio de alimentación	62,683	75,923
Prima de vacaciones	88,174	69,005
Intereses de cesantías	26,614	17,158
Indemnizaciones	34,568	7,209
Gastos de representación	-	431
Subsidio de transporte	201	127
Total	<u>13,470,113</u>	<u>9,858,720</u>

**ACE SEGUROS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

**NOTA (30) GASTOS ADMINISTRATIVOS**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Servicios de recaudo	54,382,652	55,079,943
Impuestos	11,366,223	12,054,702
Publicidad y propaganda	8,497,514	10,537,382
Servicios temporales	6,815,227	5,853,816
Honorarios	2,394,853	2,227,997
Cambios	1,042,042	1,690,006
Portes, cables y otros	1,125,613	948,270
Uso de marca	801,749	-
Amortizaciones	111,097	737,583
Servicios públicos	743,831	618,822
Arrendamientos	768,662	536,631
Útiles y papelería	689,469	497,370
Depreciaciones	570,297	473,541
Contribuciones y afiliaciones	427,758	257,013
Inspecciones	218,777	231,987
Gastos de viaje	391,460	226,031
Eventos, Obsequios y atenciones	502,133	205,961
Cafetería y restaurante	209,645	182,835
Administración de copropietario	216,310	169,169
Mantenimiento y reparaciones	308,726	165,422
Servicio de aseo y vigilancia	187,057	134,678
Adecuación e instalación de oficinas	110,594	94,688
Seguros	152,703	88,109
Transporte	88,848	64,689
Publicaciones y suscripciones	46,923	43,844
Gastos Judiciales	15,675	31,603
Exámenes médicos	20,759	30,019
Programas para Computador y Software	20,925	29,061
Deportes	12,962	17,810
Relaciones públicas	5,114	13,887
Activos de Menor cuantía	11,733	8,969
Donaciones	5,225	1,801
Medicamentos	94	883
Total	<u>92,262,650</u>	<u>93,254,522</u>

**NOTA (31) GASTOS FINANCIEROS Y PROVISIONES**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pérdida en venta de inversiones	1,023	12,735
Intereses	4,310	8,158
Servicios bancarios	277,203	105,843
Otros servicios	305,266	259,922
Subtotal	<u>587,802</u>	<u>386,658</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	4,551,998	123,344
Reaseguros del exterior	-	1,275
Inversiones	15	260
Otras	123,798	26,511
Subtotal	<u>4,675,811</u>	<u>151,390</u>
Total gastos financieros y provisiones	<u>5,263,613</u>	<u>538,048</u>

**ACE SEGUROS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

**NOTA (32) GASTOS Y COSTOS NO OPERACIONALES**

El siguiente es el detalle de los periodos terminados al 31 de diciembre:	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Multas, sanciones y litigios	55,840	518,713
Perdidas por siniestros	600	-
Diversos	412,351	438,069
Total	468,791	956,782

**NOTA (33) IMPUESTO SOBRE LA RENTA**

Al 31 de diciembre los impuestos, gravámenes y tasas comprendían:	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto de renta y complementarios (a)	2,474,000	1,500,000
Impuesto a las ventas por pagar	1,842,798	1,519,967
Impuesto de industria y comercio	461,969	453,738
Impuesto al Patrimonio (b)	923,254	1,384,882
Menos: Parte no corriente impuesto al patrimonio (*)	-461,627	-923,254
	5,240,394	3,935,333

\* El vencimiento de la parte no corriente del Impuesto al patrimonio es como sigue:

Año	Valor
2014	461,627

**(a) Impuesto sobre la renta**

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía estipulan que:

a) Las rentas fiscales por norma general se gravan a la tarifa del 33% a título de impuesto de renta y complementarios, exceptuando los contribuyentes que por expresa disposición manejan tarifas especiales.

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

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

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

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

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



**ACE SEGUROS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

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

h) Para el año 2013, la Ley 1607 de diciembre de 2012, reduce la tarifa del impuesto de renta al 25% y crea el impuesto sobre la renta para la equidad "CREE", el cual para el año 2013, 2014, y 2015 tendrá una tarifa del 9%. A partir del año gravable 2016, la tarifa de este impuesto será del 8%. Salvo algunas deducciones especiales, así como la compensación de pérdidas y excesos de renta presuntiva, beneficios no aplicables al CREE, la base de este impuesto será la misma base gravable que el impuesto neto de renta. Se exceptúa del impuesto sobre la renta para la equidad CREE, las entidades sin ánimo de lucro y las empresas que sean catalogadas como usuarios de zona franca.

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

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ganancia antes de provisión para impuesto sobre la renta	5,781,212	4,323,474
<u>Mas -</u> Impuestos y otros gasto no deducibles	-	1,756,634
Gasto no deducible años anteriores	(44,593)	664,413
Gasto no deducible multas y sanciones	44,593	947,469
Aumento de provisiones no deducible	-	-
Exceso por sistema de valoración de inversiones	-	-537,884
Total partidas que aumentan la renta líquida gravable	<u>5,781,212</u>	<u>7,154,106</u>
<u>Menos-</u>		
Exceso de provisiones	-	1,438,630
Mayor Vir depreciación fiscal y contable	-	378,103
Pérdidas Fiscales y renta presuntiva	-	791,919
Deducción especial 30%	-	-
Total partidas que disminuyen la Renta Líquida	<u>-</u>	<u>2,608,652</u>
Renta (pérdida) líquida	5,781,212	4,545,454
Renta presuntiva	1,032,677	923,240
Renta líquida gravable	5,781,212	4,545,454
Tasa impositiva	33%	33%
Provisión para impuesto a la renta corriente antes de descuentos	<u>1,907,800</u>	<u>1,500,000</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente antes de sobretasa	<u>1,907,800</u>	<u>1,500,000</u>
Sobretasa 10%	-	-
Provisión para impuesto sobre la renta y remesas	<u>1,907,800</u>	<u>1,500,000</u>

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

**ACE SEGUROS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provisión para impuesto sobre la renta	1,907,800	1,500,000
<u>Menos</u> - Retención en la fuente	-549,721	-265,725
Menos - Anticipo de renta de 2012	-395,317	-
Pasivo de renta	962,762	1,234,275

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Patrimonio Contable	36,342,341	33,132,100
<u>Mas</u> - Provisión pasivos estimados y provisiones	9,577,415	6,821,677
Reajustes fiscales de propiedad, planta y equipo	1,417,621	711,555
Exceso pasivo de impuesto de renta	-	-
<u>Menos</u> - Costo contable de inversiones y propiedades	-	-
Valorizaciones	-	-4,735,877
Activos no tomados comisiones	-30,495	-522,451
Patrimonio Fiscal	47,306,882	35,407,004

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

**(b) Impuesto al Patrimonio**

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

El valor del impuesto incluyendo la sobretasa se estima en \$1.847 millones. El impuesto debe causarse el 1 de enero de 2011 y pagarse en 8 cuotas durante 4 años, en dos cuotas anuales. La Compañía registró \$1.847 del impuesto al patrimonio con cargo a la cuenta de diferidos, la cual será en línea recta con cargo a estado de resultados. El valor amortizado de este diferido por el año 2012 asciende a \$461.6 Millones.

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

<u>Año</u>	<u>Valor</u>
2013	461,627
2014	461,627
Total	923,254

**ACE SEGUROS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

**NOTA (34) TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un detalle de las transacciones y saldos con nuestros vinculados económicos, por concepto de reaseguros cedidos, comisiones recibidas, costos de reaseguros. También el detalle de los saldos A 31 de diciembre de 2012 y 2011 de las Compañías asociadas, así:

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
Compañías Asociadas		
Ace Property & Casualty	-	68,698
Ace Ecuador	-	-
Ace Insurance Company of Puerto Rico	-	-
Ace Argentina	-	-313
Ace Brasil	64,129	52,637
Ace Reaseguradora Brasil	166,226	-
Ace Hong Kong	-	-
Ace USA	2,204	110,383
Ace European Group Limited	-	-
Ace Mexico	4,945	-
Ace Panama	2,274	-
Ace Peru	1,514	-
Total	<u>241,292</u>	<u>231,405</u>

**Pasivos**

Ace Ltd	537,172	-
---------	---------	---

<b><u>Ingresos, Costos y Gastos con vinculados económicos</u></b>	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
---	--------------------	--------------------

**Ingresos operacionales**

Reembolso de Siniestros		
Ace Tempest Re	30,856,952	56,362,099
Ace Property & Casualty	2,539,137	2,773,000
Ace European Group Limited	28,482	470,044
Comisiones Recibidas por reaseguro		
Ace Tempest Re	49,838,803	50,252,803
Ace Property & Casualty	1,527,050	1,821,342
Ace European Group Limited	119,119	117,556
Total	<u>84,909,543</u>	<u>111,796,844</u>

**ACE SEGUROS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

**Gastos**

Primas cedidas y costos de reaseguros		
Ace Tempest Re	88,056,051	93,334,973
Ace Property & Casualty	8,976,913	10,609,864
Ace European Group Limited	1,004,746	1,092,874
Costos Excesos de Pedida		
Ace Tempest Re	10,116,780	5,979,818
Ace European Group Limited	8,897	95,762
Salvamentos parte reseguradores		
Ace Tempest Re	3,360,290	318,133
Ace Property & Casualty	282,725	38,063
Ace European Group Limited	36,300	97,644
Intereses reconocidos		
Ace Tempest Re	786,423	674,982
Ace Property & Casualty	40,006	47,380
Ace European Group Limited	6,589	4,690
Gastos Administrativos y de Personal		
Ace Asett Management	18,385	46,069
Ace International Management Corporation	23,978	32,516
Cover Direct	850,048	987,598
Ace Ltd	801,749	-
Administradores	1,644,906	1,669,802
Total	116,014,786	115,030,168

**NOTA (35) REVELACION DE RIESGOS**

Criterios, Políticas y Procedimientos de Administración de Riesgos

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

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

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

El SARO es usado como base para la consolidación de los riesgos a los que está expuesta la compañía, incluyendo las posibles fallas generadoras de esos riesgos y los controles asociados a las mismas, que tienen por objetivo transferir, compartir, aceptar, mitigar o aprovechar los riesgos identificados por los dueños de los 19 procesos que componen la Cadena de Valor de ACE Seguros S.A. Al cierre del período se cuenta con un inventario de 164 riesgos, generados por 731 fallas y sobre las cuales se tienen implementados 864 controles. Esta información resulta de los monitoreos periódicos que se adelantan sobre la Matriz de Riesgos y Controles, y se nutre de los eventos (materialización de riesgos) que son registros en la base de datos del SAR. Es importante aclarar que para 2012 se presentó un aumento en el inventario de riesgos (5.8% más) que no representan una operación con mayores vulnerabilidades, sino la integración de la gestión de riesgos como parte de la ejecución cotidiana de los procesos. Prueba de lo anterior, es la mejora en el perfil de riesgo de la compañía, pues el año cierra sin riesgos residuales (después de aplicar controles) en nivel crítico, un 3% en nivel alto (versus un 5% al cierre de 2011), un 68% en nivel moderado (contra el 71% en 2010) y un 31% en nivel bajo (25% en 2010).

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

**ACE SEGUROS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
 31 de diciembre de 2012 y 2011  
 (Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC)

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

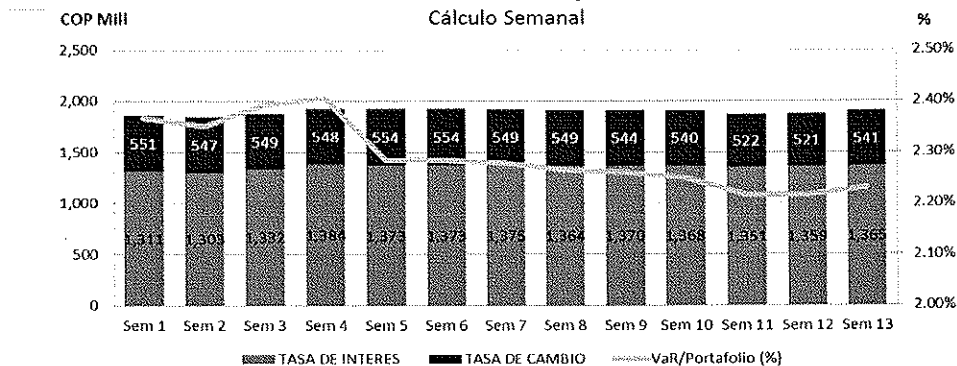
Las características de la cartera y el control sobre la misma, permiten afrontar un riesgo mínimo en este sentido, que periódicamente es informado a la Junta Directiva.

Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM)

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

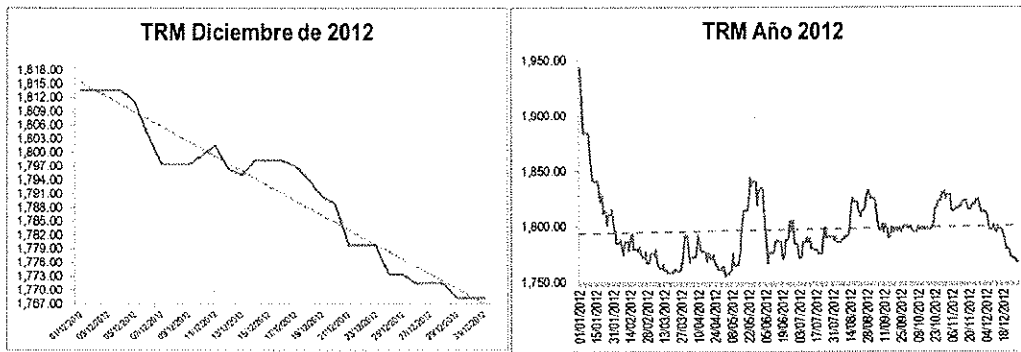
A partir de Octubre de 2012, además de los cálculos de VaR normativos sobre el Portafolio de Inversiones, la Superintendencia Financiera solicitó transmisiones semanales y mensuales sobre le Portafolio de Reservas Técnicas que se han realizado sin novedad.

**VaR Reservas Técnicas por Módulo**



**ACE SEGUROS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

Para terminar, se puede concluir que el Portafolio no ha sido ajeno a la alta volatilidad del mercado, y especialmente al comportamiento de la tasa de cambio, que al cierre del año terminó por revaluarse un 9% consituyéndose así como uno de los factores que aportó mayor volatilidad a la cartera, y que en términos de valoración afecta en mayor medida la Reserva de Terremoto.



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

Evitar que la compañía y sus grupos de interés sean vinculados con individuos y/o entidades relacionadas con actividades terroristas y de lavado de activos, es prioritario para ACE Seguros local y globalmente. Por lo anterior, el Oficial de Cumplimiento, con el apoyo manifiesto de la Presidencia y la participación de todas las áreas comerciales y de soporte, ha consolidado procedimientos y líneas de defensa que buscan asegurar el cumplimiento de la normatividad aplicable, pero el principal factor de éxito en la labor es la integración del SAR y del SARLAFT a la cultura organizacional, bajo la premisa corporativa de que la integridad es lo primero (código de conducta) y reforzando en todos los miembros de la organización que el cumplimiento de los lineamientos en ningún se considerará después de la realización de negocios.

Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC)

Antes de proceder con la nota correspondientes al SAC, es necesario realizar el siguiente comentario:

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

2011 fue el año de implementación del SAC al interior de las entidades financieras, mientras que 2012 fue el año de su consolidación, lo que hizo evidentes ciertos cambios como el mayor conocimiento del sistema y sus mecanismos de protección por parte de los clientes y usuarios. Así las cosas, y teniendo presentes los principios fundamentales del SAC (Suministro de información, debida atención y protección al consumidor financiero y la Defensoría del Consumidor) se hizo necesario que la organización rediseñara varios procesos para facilitar la resolución de las PQR's asegurando calidad y oportunidad en las respuestas. De otro lado, ACE Seguros S.A. reconoce el valor de la información derivada de las PQR's como fuente efectiva de información para el mejoramiento continuo de la Operación.

Es importante resaltar que el sitio web de la compañía fue reestructurado, facilitando la interacción de los clientes y usuarios con los servicios ofrecidos por ACE en Colombia y el mundo. La nueva página web, que además ya cuenta con un dominio propio "www.aceseguros.com.co" permite un mayor nivel de personalización. El Módulo del SAC, disponible desde el homepage del sitio, incluye información relacionada con el Defensor del Consumidor Financiero como parte fundamental del SAC, los módulos de educación al consumidor financiero y la guía de atención de siniestros. Del mismo modo, permite al usuario conocer la normativa vigente en materia de protección al consumidor, y ofrece links a sitios de interés.

Para finalizar, conviene mencionar que el Sistema de Administración de Riesgos es evaluado permanentemente por la Auditoría Interna y la Revisoría Fiscal, mostrando resultados positivos y cumplimiento de los lineamientos exigidos por la normatividad. Las recomendaciones derivadas de las auditorías, han sido integradas a los procesos y demuestran el carácter dinámico de la gestión de riesgos en la compañía.

**ACE SEGUROS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

**NOTA (36) GOBIERNO CORPORATIVO**

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

**Junta Directiva y Alta Gerencia**

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

**Políticas y División de funciones**

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

**Reportes a la Junta Directiva**

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

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

**Infraestructura Tecnológica**

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

**Metodología para medición de riesgos**

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

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

**ACE SEGUROS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

Estructura Organizacional y Recurso Humano

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

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

Verificación de Operaciones y Auditoría

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

Auditoría

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

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

Como buena práctica de Gobierno Corporativo, durante el año 2010, la Compañía contrató a un auditor externo encargado de adelantar evaluaciones independientes en relación con el Nivel de Madurez del Sistema de Control Interno.

**NOTA (37) CONTROLES DE LEY**

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

**NOTA (38) OTROS ASPECTOS DE INTERES**

La Superintendencia Financiera mediante Oficio No. 2011062162-012 de fecha 01 de marzo de 2012, en uso de la facultad que le otorga el Artículo 2º del Decreto 089 del 17 de enero de 2008, efectuó observaciones a los estados financieros de 2011 y producto de las mismas se generaron los siguientes ajustes que se incluyeron al 31 de diciembre de 2011

Disminución de primas cedidas \$6.559 millones  
Incremento en reserva de riesgos en curso \$4.805 millones  
Incremento en reserva desviación de siniestralidad \$536 millones  
Disminución ingreso sobre cesiones (comisiones) \$2.232 millones  
Incremento de impuestos \$59 millones  
Disminución de impuesto de renta \$300 millones

Al 13 de febrero de 2013, la compañía no tiene conocimiento de eventos posteriores al 31 de diciembre adicionales que puedan afectar la situación financiera y la continuidad del negocio en marcha, que ameriten su revelación o que afecten la estructura y situación financiera de la compañía