

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

1. Entidad Reportante

Segurexpo de Colombia S.A. Aseguradora de Crédito y del Comercio Exterior (en adelante Segurexpo), es una sociedad anónima comercial domiciliada en Colombia ubicada en la Calle 72 #6-44 Piso 12 de la Ciudad de Bogotá cuyo objeto social consiste en la realización de operaciones de seguros, bajo las modalidades y ramos para los cuales está expresamente facultada, al igual que aquellas otras operaciones prescritas en la ley con carácter especial. Así mismo, puede efectuar contratos con reaseguradores, en los términos que establezca la Superintendencia Financiera de Colombia -SFC, en desarrollo de su objeto social.

Segurexpo está sometida al control y vigilancia de la SFC, con autorización de funcionamiento otorgada mediante Resoluciones números 5148 de Diciembre 31 de 1991 para operar los ramos de seguro de crédito a la exportación y crédito comercial, 0349 del 21 de marzo de 2002 para el ramo de cumplimiento y 0193 del 12 de febrero de 2007 para operar el ramo de responsabilidad civil.

Segurexpo con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. y tres oficinas comerciales en las ciudades de Cali, Medellín y Barranquilla, con cubrimiento a nivel nacional, fue constituida mediante Escritura Pública No.326 de enero 30 de 1962, otorgada en la Notaría 3a. de Bogotá. Con Escritura Pública número 1562 de mayo 26 de 2011 otorgada en la Notaría 42, se amplió su término de duración para la realización de negocios propios de su objeto social hasta el 25 de mayo del año 2110. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 contaba con 51 y 50 funcionarios respectivamente.

2. Bases de preparación de los estados financieros

2.1. Marco técnico normativo

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018. Las NCIF aplicables en 2018 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al primer semestre de 2016.

Un detalle de las políticas contables está incluido en la nota 4 a estos estados financieros.

Este es el primer set de estados financieros anuales en los cuales la NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes y la NIIF 9 Instrumentos financieros han sido aplicadas al deterioro de cuentas por cobrar. Los cambios a las políticas contables significativas relacionadas están descritos en la nota 3.

La Compañía aplica a los presentes estados financieros las siguientes excepciones contempladas en Título 4 - regímenes especiales del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015:

- La NIC 39 y la NIIF 9 respecto de la clasificación y la valoración de los activos financieros de inversión, para estos casos continúa aplicando lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la SFC.
- La NIIF 4 respecto del tratamiento de las reservas técnicas catastróficas y reservas de desviación de siniestralidad (para el ramo de seguro de crédito en la cobertura de riesgos políticos y extraordinarios garantizados por la Nación), las cuales se seguirán calculando y acumulando en el pasivo de acuerdo con lo dispuesto en el Decreto 2555 de 2010 y la reserva de insuficiencia de activos en la NIIF 4.

Adicionalmente, la Compañía aplica los siguientes lineamientos de acuerdo con las leyes y otras normas vigentes en Colombia:

- Según la Circular Externa 036 de la SFC del 12 de diciembre de 2014, para efectos de velar por el cumplimiento de lo dispuesto en los numerales 6 y 7 del artículo 110 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero -EOSF, los preparadores de información financiera sujetos a vigilancia de esa Superintendencia, deberán provisionar los Bienes Recibidos en Dación en Pago -BRDP o restituidos, independientemente de su clasificación contable de conformidad con las instrucciones establecidas en el capítulo 3 del Circular Básica Contable y Financiera por lo cual Segurexpo provisionó un terreno ubicado en el municipio de Calima (el Darien), Valle del Cauca, bien que posee como bien recibido en dación en pago.

Estos estados financieros fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeta la Compañía como entidad legal independiente.

De acuerdo con la legislación Colombiana, la Compañía únicamente prepara estados financieros individuales ya que no posee inversiones patrimoniales en entidades donde se tenga control o influencia significativa. Los estados financieros son los que se utilizan como base para la distribución de dividendos y otras apropiaciones por parte de los accionistas.

2.2. Aprobación estados financieros

Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron aprobados por la Junta Directiva y el Representante Legal el 4 de marzo de 2019, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.

2.3. Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción del efectivo y equivalentes de efectivo, de los instrumentos financieros con cambios en resultado puesto que son medidos al valor razonable y las reservas técnicas de seguros que son valoradas a la mejor estimación.

2.4. Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional utilizada en Segurexpo para los Estados Financieros es el peso Colombiano. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana. El número de acciones es presentado sin ningún nivel de redondeo y por su cantidad exacta.

2.5. Bases de presentación de estados financieros

Los estados financieros que se acompañan se presentan teniendo en cuenta los siguientes aspectos:

2.5.1. Estado de situación financiera

Se presentan mostrando las diferentes cuentas de activos y pasivos ordenados atendiendo su liquidez, en caso de venta o su exigibilidad, respectivamente, por considerar que para una entidad financiera esta forma de presentación proporciona una información fiable más relevante.

2.5.2. Estado de resultados del ejercicio y otro resultado integral

El estado de resultados se presenta discriminado según la naturaleza de los gastos, modelo que es el más usado en las entidades aseguradoras debido a que proporciona información más apropiada y relevante.

2.5.3. Estado de flujos de efectivo

El estado de flujo de efectivo y equivalentes al efectivo que se acompaña, está presentado usando el método directo, el cual presenta los flujos de efectivo de las actividades de operación por categorías principales de cobros y pagos, comenzando por las actividades de operación, luego actividades de inversión y financiación conllevando las partidas a determinar como influye cada uno de los movimientos sobre el resultado de la caja o el efecto en la entidad.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- Actividades de operación: Son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del capital.
- Actividades de inversión: Corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes del efectivo.
- Actividades de financiación: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades de operación ni de inversión.

2.6. Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NCIF requiere que la administración de Segurexpo, realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y pasivos contingentes en la fecha del Estado de Situación Financiera, así como los ingresos y gastos del año, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado. Para los ejercicios 2018 y 2017 no se presentan cambios en las políticas contables, errores o estimaciones significativas que pudieran haber afectado la posición financiera o los resultados de la Compañía.

Las estimaciones consideradas más importantes para la elaboración de los presentes estados financieros son:

2.6.1. Pasivos por contrato de seguros

Dentro de los pasivos de seguros, se encuentran las reservas técnicas, las cuales tienen el efecto más importante sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables y se describen en la nota 3.14. Reservas técnicas de seguros.

2.6.2. Estimación para contingencias diferentes a seguros

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

2.6.3. Impuesto Diferido

La Compañía evalúa la realización en el tiempo del impuesto sobre la renta diferido activo. El impuesto diferido activo representa impuestos sobre la renta recuperables a través de futuras deducciones de utilidades gravables y son registrados en el estado de situación financiera. Los impuestos diferidos activos son recuperables en la extensión que la realización de los beneficios tributarios relativos es probable. Los ingresos tributarios futuros y el monto de los beneficios tributarios que son probables en el futuro son basados en planes a mediano plazo preparados por la gerencia. Segurexpo reconsidera al cierre del ejercicio, si se cumplen con las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos.

3. Cambios en políticas contables significativas

La Compañía ha aplicado consistentemente las políticas contables para todos los periodos presentados en estos estados financieros.

La Compañía aplicó inicialmente la NIIF 15 y la NIIF 9 a partir del 1 de enero de 2018. Debido a los métodos de transición elegidos por la Compañía en la aplicación de estos estándares, la información comparativa en estos estados financieros no ha sido re-expresada.

El efecto atribuible a la aplicación de estas normas se refiere únicamente a los nuevos requisitos de deterioro y corresponde a una disminución en la pérdida del valor, reconocida en activos financieros.

NIIF 9 – Instrumentos financieros

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 – “Instrumentos Financieros”, que reemplaza la NIC 39 – “Instrumentos financieros: reconocimiento y medición” y todas las versiones previas de la NIIF 9. Esta norma es parte del anexo 1.1 al Decreto 2420 de 2015 adicionado por el Decreto 2496 de 2015 y modificado por el Decreto 2131 de 2016, con aplicabilidad para los períodos que inician en o después del 1º de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

Las normas colombianas exigen su aplicabilidad, no obstante las compañías vigiladas por SFC (como Segurexpo) deben seguir las excepciones contempladas en el Decreto 2420 de 2015 que exceptúa la aplicación de esta norma respecto de la clasificación y la valoración de las inversiones, para estos casos continúa aplicando lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la SFC.

La NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" en la NIC 39 con un modelo de "pérdida de crédito esperada", Segurexpo aplicó el nuevo modelo de deterioro de la NIIF 9 a partir del 1 de enero de 2018 al deterioro de las cuentas por cobrar a clientes.

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo en las políticas contables de la Compañía relacionadas con pasivos financieros.

La siguiente tabla concilia los valores en libros de los activos financieros según la NIC 39 con los valores en libros según la NIIF 9 en la transición a la NIIF 9 el 1 de enero de 2018:

Deterioro por ramos	Saldo al 31 dic 2017 NIC 39	Impacto por adopción NIIF 9	Saldo al 01 ene 2018 NIIF 9
Cumplimiento	40,642	15,865	56,507
Responsabilidad Civil	27,441	(2,482)	24,959
Crédito Interno	212,603	29,566	242,169
Crédito a la Exportación	370,003	(75,157)	294,846
Riesgo Político	28,681	(4,975)	23,706
Total	679,370	(37,183)	642,187

En la Nota 3.4. Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora se describe información adicional sobre cómo la Compañía mide la provisión por deterioro.

NIIF 15 Ingresos por servicios

La NIIF 15 establece un marco integral para determinar cuánto y cuándo se reconocen los ingresos, reemplazó a la NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias, NIC 11 Contratos de construcción e interpretaciones relacionadas. Bajo la NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene el control de los bienes o servicios. La determinación del momento de la transferencia de control, en un punto en el tiempo o durante el tiempo, requiere juicio.

La Compañía ha adoptado la NIIF 15 utilizando el método de efecto acumulativo, con el efecto de la aplicación inicial de esta norma reconocida en la fecha de la aplicación inicial (es decir, el 1 de enero de 2018). En consecuencia, la información presentada para 2017 no ha sido re-expresada y continúa siendo reportada conforme a la NIC 18 e interpretaciones relacionadas. En general, los requisitos de revelación de la NIIF 15 no se han aplicado a la información comparativa.

La Compañía completó su análisis cualitativo y cuantitativo de los impactos de la adopción de la NIIF 15 en sus estados financieros y se concluyó que a partir del 01 de enero de 2018, no presenta un impacto significativo en las políticas contables de la Compañía con respecto a fuentes de ingresos diferentes al de la actividad aseguradora.

4. Resumen de las políticas contables significativas

Las políticas contables establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en la preparación de este set de estados financieros, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), a menos que se indique lo contrario.

4.1. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones pactadas en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando las tasas de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la valuación cuando las partidas se redimen. Finalizado el periodo, los saldos de las cuentas del activo y pasivo en moneda extranjera se presentan a la tasa representativa del mercado certificada por la SFC. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a las tasas de cambio al cierre del período de activos y pasivos denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados en el rubro de diferencias de cambio.

Las tasas de cambio utilizadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

Moneda	31-dic-18	31-dic-17
Dólares	Col \$ 3.249,75	Col \$ 2.894,00

4.2. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de situación financiera y en el estado de flujos de efectivo incluye el dinero en caja, bancos y las inversiones de alta liquidez, fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo y sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor, con un vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de su adquisición.

4.3. Activos financieros de Inversión

Reconocimiento

Segurexpo clasifica los activos financieros en dos categorías:

- Negociables (a valor razonable con cambios en resultados), ó
- Disponibles para la venta (a valor razonable con cambios en otro resultado integral)

Medición inicial

En el reconocimiento inicial la Compañía mide un activo financiero de inversión por su valor razonable, para los activos a corto plazo, Segurexpo no realiza ajuste en su medición y se mantiene por su valor inicial.

Medición Posterior

Después del reconocimiento inicial, la Compañía mide un activo financiero de acuerdo a la clasificación:

- Negociables (a valor razonable con cambios en resultados), ó
- Disponibles para la venta (a valor razonable con cambios en otro resultado integral)

En su reconocimiento inicial, la Compañía presenta en otro resultado integral los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en un instrumento de patrimonio, que no sea mantenida para negociar y reconoce en el resultado del periodo los dividendos procedentes de esa inversión cuando se establezca el derecho de la entidad a recibir el pago del dividendo.

Segurexpo aplica los requerimientos de deterioro de valor de acuerdo a la clasificación de los activos financieros.

La contabilización de los cambios entre el costo de adquisición y el valor razonable de los activos financieros, se realiza a partir de la fecha de su compra, individualmente, por cada título o valor.

4.3.1. Clasificación de los activos de inversión

La Compañía realiza la clasificación, valoración y contabilización de las inversiones de acuerdo al Capítulo I-1 de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF) Circular Externa 100 de 1995 expedida por Superintendencia Financiera de Colombia.

La decisión de clasificar una inversión en cualquiera de las dos categorías mencionadas anteriormente, es adoptada por la Compañía en los siguientes momentos:

1. En el momento de adquisición o compra de estas inversiones y
2. En las fechas de vencimiento del plazo de seis meses, en las inversiones disponibles para la venta.

Para respaldar la estructura de sus pasivos, la Compañía tiene dos tipos de clasificación en sus activos financieros; uno que gestiona para negociar y obtener recursos cuando sea necesario y otro diferente, que utiliza para respaldar flujos de efectivo contractuales.

La siguiente es la clasificación de las inversiones:

a) Inversiones negociables: Corresponden a todo activo de inversión que ha sido adquirido con el propósito de tener recursos disponibles para el giro ordinario del negocio.

Características	Valoración	Contabilización
Portafolio para gestionar inversiones de renta fija y renta variable diferentes de acciones con el propósito principal de tener los recursos disponibles para el giro ordinario del negocio. Se da lugar a compras y ventas activas.	<p>Las inversiones representadas en valores o títulos de deuda, se valoran con base en el precio determinado por el proveedor de precios de valoración (PRECIA).</p> <p>Para los casos excepcionales en que no exista, para el día de valoración, valor razonable determinado, tales títulos o valores se valoran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno.</p> <p>Estos procedimientos se realizan diariamente.</p> <p>Las participaciones en fondos de inversión colectiva, fondos de capital privado, entre otros, se valoran teniendo en cuenta el valor de la unidad calculado por la sociedad administradora, a la fecha de valoración.</p>	<p>La contabilización de estos activos de inversión se realiza en las respectivas cuentas de “Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados”, del Catálogo único de información financiera con fines de supervisión.</p> <p>La diferencia que se presente entre el valor razonable del día actual y el del día inmediatamente anterior se registra como mayor o menor valor de la inversión afectando los resultados del periodo.</p> <p>Este procedimiento se realiza diariamente.</p>

- b) Inversiones disponibles para la venta:** Corresponden a activos de inversión, que no se clasifiquen como inversiones negociables.

Características	Valoración	Contabilización
<p>Valores o títulos y, en general cualquier tipo de inversión, que no se clasifiquen como inversiones.</p> <p>En este portafolio se gestionan inversiones en títulos participativos con el objetivo principal de obtener flujos contractuales y realizar ventas cuando las circunstancias lo requieran, para mantener una combinación óptima de rentabilidad, liquidez y cobertura que proporcione un soporte de rentabilidad relevante al balance de la entidad.</p> <p>Los valores clasificados como inversiones disponibles para la venta podrán ser entregados como garantías en una cámara de riesgo central de contraparte, con el fin de respaldar el cumplimiento de las operaciones aceptadas por ésta para su compensación y liquidación.</p>	<p>Estas inversiones se valoran de acuerdo con lo indicado en la CBCF</p> <p>Se valoran con base en el precio determinado por el proveedor de precios de valoración (PRECIA).</p> <p>Para los casos excepcionales en que no exista, para el día de valoración, valor razonable determinado en títulos de deuda, tales títulos o valores se valoran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno.</p> <p>Y para acciones la Compañía aumenta o disminuye el costo de adquisición en el porcentaje de participación que corresponda al inversionista sobre las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor.</p> <p>Estos procedimientos se realizan diariamente.</p>	<p>La contabilización de estas inversiones se registra en las respectivas cuentas de "Inversiones a valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales – ORI".</p> <p>La diferencia entre el valor presente del día de valoración y el inmediatamente anterior (a partir de la Tasa Interna de Retorno calculada en el momento de la compra), se registra como un mayor valor de la inversión con abono a las cuentas de resultados.</p> <p>La diferencia entre el valor razonable y el valor presente calculado según el párrafo anterior, se registra en la respectiva cuenta de Ganancias o Pérdidas no Realizadas (ORI).</p> <p>Cuando las inversiones disponibles para la venta sean enajenadas, las ganancias o pérdidas no realizadas registradas en el ORI, se reconocerán como ingresos o egresos en la fecha de su disposición.</p> <p>Para los títulos participativos, el efecto de la valoración de la participación que le corresponde al inversionista, con excepción de las inversiones en subsidiarias y asociadas, se contabiliza en la respectiva cuenta de Ganancias o Pérdidas No Realizadas (ORI), con cargo o abono a la inversión.</p> <p>Este procedimiento se realiza diariamente.</p>

4.4. Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora

Las cuentas por cobrar de actividad aseguradora son activos financieros a corto plazo, no derivados, con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce sus cuentas por cobrar actividad aseguradora inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición. Se compone de:

- a) Cuentas por cobrar a coaseguradoras
- Coaseguradores cuenta corriente aceptados
 - Coaseguradores cuenta corriente cedidos

Con el fin de distribuir entre dos o más aseguradoras un riesgo asegurado sobre una misma cobertura se celebran acuerdos denominados coaseguros. En un coaseguro siempre existirá una aseguradora líder que se encarga de emitir, recaudar y tramitar los siniestros y tiene el deber de informar a las demás aseguradoras participantes del coaseguro. Cuando Segurexpo actúa como líder, se denomina Coaseguro Cedido y cuando actúa como aseguradora participante se denomina Coaseguro Aceptado

- b) Cuentas por cobrar a reaseguradoras
- Reaseguradores exterior cuenta corriente

Las aseguradoras para cubrir los riesgos que previamente ha asegurado en la venta de una póliza, pueden contratar una protección o un seguro con otra aseguradora y en ese acuerdo se denomina "reaseguradora". Se conoce como "el seguro del seguro" donde una compañía aseguradora cede a una reaseguradora la totalidad o

parte de sus riesgos. El objetivo que tiene Segurexpo al firmar estos contratos es el de disminuir el importe de las pérdidas derivadas de la siniestralidad de sus clientes y evitar problemas de solvencia.

Segurexpo establece anualmente un plan de reaseguro mediante el cual determina la nómina de reaseguradores y los importes a ceder a través de contratos de reaseguro automáticos y facultativos; los criterios de selección de los reaseguradores se basan en la fortaleza financiera de los mismos, la experiencia en el ramo y la ausencia del impedimento legal para operar en Colombia.

- c) Cuentas por cobrar a clientes
 - Primas por recaudar
 - Estudios de crédito
 - Apertura de expedientes

Deterioro

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de deterioro y aplica la metodología adoptada

- **Deterioro cuentas por cobrar a coaseguradoras**

Las cuentas por cobrar a coaseguradoras que no cuenten con calificación de grado de inversión están sujetas a deterioro. Al cierre de los periodos que se informa, todas las coaseguradoras que celebraron acuerdos con Segurexpo cuentan con una calificación otorgada por calificadoras externas reconocidas por SFC.

- **Deterioro cuentas por cobrar a reaseguradoras**

Si los activos incorporados en algún contrato de reaseguro se deteriora, Segurexpo reduce el valor en libros del activo y afecta en los resultados del periodo una pérdida por deterioro.

Los activos por reaseguros son revisados por deterioro al cierre del ejercicio cuando un indicador de deterioro surge durante el año. Un activo por reaseguro se deteriora si existe evidencia objetiva, a consecuencia de un suceso que haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo por reaseguro, en el que la Compañía no recibirá todos los importes que se le adeudan en función de los términos del contrato y este evento tiene un efecto que se puede medir con fiabilidad sobre los importes que la Compañía vaya a recibir de la reaseguradora.

Cuando una entidad reaseguradora no cuente con una calificación informada en el listado REACOEX elaborado por SFC se deteriora al cierre del mismo mes la cuenta por cobrar.

- **Deterioro de las cuentas por cobrar a clientes**

A partir del año 2018, Segurexpo adopta el modelo técnico de pérdida esperada para el cálculo del deterioro de cuentas por cobrar a clientes de acuerdo con la NIIF 9, ésta metodología busca aplicar un porcentaje de deterioro a la porción devengada de las pólizas, dicho porcentaje está determinado por un análisis estadístico realizado a la cartera y al comportamiento histórico de los clientes de Segurexpo, el cual se calcula de acuerdo con el número de días que cada póliza lleva en mora, de manera que en cuanto más días hayan pasado sin pagar, mayor será el porcentaje de deterioro y se clasifican de acuerdo con la altura de mora, así:

Clasificación de la Variable	Altura de la mora	Estudios Crédito	Apertura de Expedientes	Primas Ramos de Crédito	Primas Cumplimiento y Respon.Civil Extrac.
A	De 0 Hasta 30 días	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
B	De 31 Hasta 60 días	5.08%	5.41%	3.31%	9.78%
C	De 61 Hasta 90 días	8.96%	9.29%	7.12%	19.03%
D	De 91 Hasta 120 días	21.15%	22.30%	20.17%	29.82%
E	De 121 Hasta 150 días	36.04%	35.16%	37.70%	45.89%
F	De 151 Hasta 180 días	47.87%	45.71%	51.91%	62.13%
G a L	De 181 Hasta 360 días	47.87%	45.71%	51.91%	72.76%
M a O	Más de 360 días	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

4.5. Baja en Activos

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

4.6. Activos por Reaseguro

La Compañía tiene como política contable, contabilizar en el activo las contingencias a cargo del reasegurador derivadas de los contratos suscritos de reaseguro proporcional en caso de todas las reservas técnicas, y de reaseguro no proporcional, este último sólo aplicado a la reserva de siniestros avisados y ocurridos no avisados, esta política se basa en el Decreto 2973 de 2013.

Los activos por reaseguro se dan de baja cuando los derechos contractuales se extinguen o expiran o cuando el contrato se transfiere a un tercero.

4.7. Propiedades y equipos

4.7.1. Reconocimiento y medición

Las propiedades y equipos se miden inicialmente al costo. Posterior a dicho reconocimiento las propiedades y equipos, se miden bajo el mismo modelo, neto de las depreciaciones acumuladas y de las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiera. El costo de edificios y terrenos fue determinado con referencia al valor razonable, al momento de la adopción. El costo corresponde al precio de adquisición, los costos directamente relacionados a la ubicación del activo en el lugar, después de deducir cualquier descuento y las condiciones necesarias para que opere en la forma prevista por la Compañía.

Las ganancias y pérdidas de la venta de una partida de propiedad y equipo son determinadas comparando la utilidad obtenida de la venta con los valores en libros de la propiedad y equipo y se reconocen netas dentro de otros ingresos en resultados.

Cuando el uso de una propiedad cambia de ocupada por el dueño a propiedades de inversión, esta no cambia su valor en libros. Cualquier aumento en el importe en libros se reconoce en resultados en la medida que tal aumento sea la reversión de una pérdida por deterioro del valor, previamente reconocida para esa propiedad.

4.7.2. Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de una partida de propiedad y equipo es reconocido en su valor en libros, es decir el costo, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a la Compañía y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja.

Todos los demás costos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado del resultado integral a medida que se incurren, excepto cuando incrementan la vida útil, o la capacidad y eficiencia productiva de los elementos de propiedades y equipos, caso en el cual podrían capitalizarse.

4.7.3. Depreciación

La depreciación de las propiedades y equipos es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de los activos.

Las mejoras en activos arrendados son depreciadas en el período más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que sea razonablemente seguro que la Compañía obtendrá la propiedad al final del período de arrendamiento. El terreno no se deprecia.

Activos	Vida Útil
Edificios	100 años
Muebles y enseres y equipos de oficina	10 años
Equipo Computación	4 años
Equipo de comunicación	8.33 años
Vehículos	6.25 años

Un componente de propiedades y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

Las vidas útiles y los métodos y tasas de depreciación de los activos se revisan en cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan prospectivamente, si a ello hay lugar.

4.7.4. Deterioro de las propiedades y equipo

El valor en libros de estos activos, se revisa en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existe tal indicio, la prueba anual de deterioro del valor para un activo es entonces requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo fijo es el mayor importe entre el valor razonable menos los costos de venta de ese activo, y su valor en uso.

Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo, desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su importe recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en períodos anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados en la misma línea en la que se reconoció previamente el respectivo cargo por deterioro de valor.

4.8. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo. Con posterioridad al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se miden por su costo, la cual incluye el costo menos depreciación y pérdidas por deterioro.

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su venta o cuando la propiedad de inversión se retira del uso en forma permanente, y no se espera recuperar beneficio económico alguno de su venta. La diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo se reconoce en el estado de resultados en el período en el que el activo es dado de baja.

Se realizan transferencias a, o desde las propiedades de inversión, solamente cuando exista un cambio en su uso. Para el caso de una transferencia desde una propiedad de inversión hacia propiedades y equipos, el valor tomado en cuenta para su contabilización posterior es el costo a la fecha del cambio de uso. Si una propiedad y equipo se convierte en una propiedad de inversión, se contabilizará por su valor razonable.

4.9. Activos arrendados

Los arrendamientos se clasifican en arrendamiento financiero y operativo. Los arrendamientos en términos en los cuales la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad se clasifican como arrendamientos financieros, en caso contrario, es clasificado como un arrendamiento operativo.

En el reconocimiento inicial, el activo arrendado se mide al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado, de acuerdo con la política contable aplicable a este.

Otros arrendamientos son arrendamientos operativos y, excepto para las propiedades de inversión, los activos arrendados no son reconocidos en el estado de situación financiera de la Compañía.

La determinación de si un acuerdo constituye o contiene un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a su fecha de inicio, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de un activo o activos específicos, o si el acuerdo concede un derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Arrendamientos implícitos

Segurexpo evalúa al inicio de los acuerdos si estos contienen un arrendamiento implícito, considerando todos los hechos y circunstancias, la esencia económica de los mismos, y evaluando si cumple conjuntamente con las características que se desglosan a continuación:

- El cumplimiento del acuerdo depende del uso de un activo específico;
- El acuerdo traspasa el derecho de uso del activo;
- Los pagos se efectúan por el tiempo en que el bien está disponible para ser usado.

4.10. Activos intangibles

4.10.1. Reconocimiento

La Compañía procederá a registrar un activo intangible una vez se identifique: la existencia de control, la separabilidad del activo, y el hecho de que se espere genere un beneficio económico futuro, para su reconocimiento es indispensable que cumpla con el total de las características anteriormente descritas. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos las amortizaciones acumuladas.

La Compañía registra como intangible la adquisición de licencias de software, estima su vida útil teniendo en cuenta el uso que se le da al activo, determinando así una mayor vida útil al software destinado para el objeto social.

4.10.2. Medición inicial

Los activos intangibles se miden inicialmente por su costo incurrido en la adquisición. Los activos intangibles se reconocen al modelo de costo reduciendo su importe a su valor recuperable, esta reducción se reconoce de manera inmediata en resultados.

La amortización se debe ajustar para distribuir el valor en libros revisado del activo intangible, menos cualquier valor residual, sobre una base sistemática a lo largo de su vida útil.

4.10.3. Medición posterior

En el reconocimiento posterior los activos intangibles se amortizan en línea recta durante su vida útil estimada. La Compañía evaluará si la vida útil de un activo intangible es definida o indefinida. La vida útil definida de un activo intangible se amortiza, mientras que un activo intangible con vida útil indefinida no se amortiza. Luego de contemplar los factores determinantes para la estimación de la vida útil de un activo intangible, se tomará la medida de tiempo que mejor represente el término de tiempo de uso esperado del activo.

Los intangibles que mantiene la Compañía son de vida útil definida.

4.10.4. Amortización

El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil definida se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización según corresponda, y se

tratan prospectivamente como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de los activos intangibles con vidas útiles definidas se reconoce en el estado de resultados en la categoría de gastos que resulte más coherente con la función de dichos activos intangibles.

La Compañía determina que los activos intangibles con una vida útil definida se amortizan de acuerdo con la estimación de su vida útil, como sigue:

Categoría	Método de amortización	Periodo de amortización
Seguros	Línea recta	Vigencia del seguro
Licencias software	Línea recta	Vida útil estimada
Comisión intermediarios	Línea recta	Vigencia de la póliza
Contratos de reaseguro XL	Línea recta	Vigencia del contrato

4.10.5. Deterioro del valor de los activos intangibles

El valor en libros de estos activos, se revisa en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor importe entre el valor razonable menos los costos de venta de ese activo, y su valor en uso. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo individual, desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su importe recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la amortización correspondiente, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en períodos anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados en la misma línea en la que se reconoció previamente el respectivo cargo por deterioro de valor.

4.11. Pasivos financieros

La entidad mide inicialmente todos sus pasivos financieros al valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a su emisión.

Todos los pasivos financieros de la entidad son medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Baja de pasivos

La Compañía tiene que dar de baja un pasivo financiero (o una parte de un pasivo financiero) de su balance cuando se haya extinguido, por:

- La obligación especificada en el contrato expira,
- La obligación especificada en el contrato se cancela,
- Prescripción de acciones
- El deudor descarga el pasivo (o parte de ella) por:
 - a) pagar al acreedor, normalmente con dinero en efectivo, otros activos financieros, bienes o servicios, o
 - b) la entrega de instrumentos de patrimonio propio para el acreedor; o el deudor es liberado legalmente de la responsabilidad primaria de la responsabilidad (o parte de ella), ya sea por un proceso judicial o por el acreedor.

Un intercambio entre un prestatario y prestamista de instrumentos de deuda existente con condiciones sustancialmente diferentes, se contabilizará como una cancelación del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero.

Del mismo modo, una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo financiero existente, o una parte de un pasivo (si es o no atribuible a las dificultades financieras del deudor), se contabilizará como una cancelación del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero.

4.12. Beneficios a los empleados

De acuerdo con la legislación laboral Colombiana los empleados de la Compañía tienen derecho a beneficios de corto plazo tales como: Salarios, vacaciones, primas legales, cesantías e intereses de cesantías.

Por políticas de la Compañía, los empleados tienen otros beneficios como: Primas extralegales, bonificaciones por mera liberalidad, pólizas de seguros, auxilios oftalmológicos y préstamos a tasas preferenciales.

Los beneficios a empleados se clasifican en corto plazo, largo plazo y por terminación de contrato.

4.12.1. Beneficios a empleados a corto plazo

La Compañía otorga actualmente beneficios a corto plazo los cuales corresponden a beneficios cuyo pago es liquidado en el término de los doce meses siguientes al cierre del período, en el que los empleados hayan prestado los servicios.

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidos sobre base no descontadas y son reconocidas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar si la Compañía posee una obligación legal o contractual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

4.12.2. Beneficios a empleados de largo plazo

La obligación neta de la Compañía en relación con beneficios a los empleados a largo plazo es el importe del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos anteriores. El beneficio es descontado para determinar su valor presente. Las nuevas mediciones se reconocen en resultados en el período en que surgen.

La Compañía, otorga préstamos a empleados a una tasa preferencial (DTF) y su tratamiento contable se realiza como un activo financiero a largo plazo, el cual se reconoce en su medición inicial a valor razonable y en su medición posterior al costo amortizado utilizando una tasa efectiva de interés.

La Compañía en lo que concierne a los créditos a empleados registra en el momento inicial la cuenta por cobrar descontada al valor presente utilizando la tasa de interés efectiva, identifica y registra como un ingreso por intereses la proporción relacionada con la carga financiera, registra el gasto pagado por anticipado correspondiente al interés asumido por el beneficio, y posteriormente registra un gasto de beneficios a empleados por la amortización del interés efectivo en el tiempo.

4.12.3. Beneficios por terminación de contrato

Los beneficios por terminación de contrato se pagan cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos beneficios. La Compañía reconoce las obligaciones por cese cuando está demostrablemente comprometido a poner fin a la relación laboral de empleados de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de renuncia.

4.13. Reservas Técnicas de Seguros

La Compañía evaluó los siguientes criterios para la clasificación de sus productos:

- Un contrato de seguro es donde Segurexpo acepta un riesgo de seguro significativo de la otra parte (el tenedor de la póliza o asegurado), acordando compensar al beneficiario si ocurre un evento futuro incierto (el evento asegurado) que afecta de forma adversa al beneficiario del seguro. El riesgo de seguro será significativo si, y sólo si, un evento asegurado podría hacer pagar a Segurexpo prestaciones adicionales significativas en cualquier escenario.
- El riesgo de seguro es todo riesgo distinto del riesgo financiero, transferido por el tenedor de un contrato al asegurador.

- El riesgo financiero, es aquel que representa un posible cambio futuro en una o más de las siguientes variables: un tasa de interés específico, el precio de un instrumento financiero, un tipo de cambio, un índice de precios o de intereses, una clasificación o un índice crediticio u otra variable. Si se trata de una variable no financiera, es necesario que la misma no sea específica de una de las partes en el contrato.

La Compañía de acuerdo con las características de sus productos los clasifica como contratos de seguros, realizando únicamente la cobertura de riesgos. Así mismo no posee contratos con componentes de participación discrecional y componentes de depósito.

Dentro de la anterior evaluación, la Compañía cuenta con un portafolio de productos y servicios aplicado a sus líneas de negocio (crédito, cumplimiento y responsabilidad civil extracontractual).

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

Para los contratos de acuerdo con las instrucciones de la SFC los ingresos por concepto de primas de seguros se registran en su totalidad con abono a resultados en el momento en el que se emiten y simultáneamente se constituye un pasivo de seguros denominado reserva técnica de riesgo en curso, los reclamos de los clientes por los siniestros incurridos en los riesgos cubiertos por las pólizas emitidas por Segurexpo y cualquier otro gasto del seguro, son registrados como pasivos de seguros en la cuenta de reserva de siniestros avisados con cargo a los resultados del período en la parte proporcional de los riesgos retenidos por la Compañía y con cargo a la cuenta de activos por reaseguro en la parte proporcional cedida en reaseguro, en el momento que son incurridos.

La Compañía, reconoce sus reservas técnicas bajo las directrices del Decreto 2555 de 2010, modificado por el Decreto 2973 de 2013 y de las circulares externas emitidas por SFC. Para la reserva de riesgos políticos y extraordinarios garantizados por la Nación se basa en el capítulo IV del Decreto 159 de 2016:

4.13.1. Reserva de riesgo en curso

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

La Reserva de Riesgos en Curso, es aquella que se constituye para el cumplimiento de las obligaciones futuras derivadas de los compromisos asumidos en las pólizas vigentes a la fecha de cálculo. La reserva de riesgos en curso está compuesta por la reserva de prima no devengada y la reserva por insuficiencia de tarifa/prima.

La reserva de prima no devengada, representa la porción de las primas emitidas de las pólizas vigentes y de las primas emitidas de las pólizas con inicio de vigencia futura, descontados los gastos de expedición, correspondiente al tiempo no corrido del riesgo.

La reserva de prima no devengada (RPND) se calcula póliza a póliza y amparo por amparo cuando las vigencias sean distintas, y refleja la porción de las primas emitidas de las pólizas vigentes y de las primas emitidas de las pólizas con inicio de vigencia futura, descontados los gastos de expedición, correspondiente al tiempo no corrido del riesgo, sin perjuicio de la forma de pago del seguro, la reserva se calculará en función de su vigencia.

En el caso específico de Segurexpo se toma el 20% de las primas retenidas como factor de gasto para el cálculo de la RPND. Para el caso de los ramos de crédito interno y externo no se incluye un factor de gastos en vista de que este ramo es de vigencia corta (un año).

La reserva de prima no devengada bruta se expone en el pasivo y la parte correspondiente a los reaseguradores se constituye en el activo y estará sujeta a deterioro.

La reserva por insuficiencia de primas, complementará la reserva de prima no devengada (RPND) en la medida en que su valor no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir por la Entidad que corresponden con el período de cobertura no transcurrido de los riesgos cubiertos a la fecha del cierre del ejercicio.

Esta reserva es constituida por Segurexpo para los ramos de Cumplimiento, Responsabilidad Civil, Crédito Interno y Crédito Externo.

Se calcula mensualmente y el período de referencia será con carácter general, de dos años, el ejercicio al que se refiere el cálculo y el inmediatamente anterior.

Segurexpo determina la reserva como la diferencia entre egresos e ingresos para los ramos de Cumplimiento y Responsabilidad civil.

Esta reserva se constituye sin compensaciones entre ramos, los gastos de administración se están imputando con las siguientes ponderaciones en razón a que la Compañía cuenta con un procedimiento interno de distribución de gastos.

La Superintendencia Financiera de Colombia, mediante la Circular Externa 035 de 2015 reglamentó la metodología de cálculo de éstas reservas, las cuales rigen a partir del 1 de abril de 2016.

4.13.2. Reserva de desviación de siniestralidad

La reserva de desviación de siniestralidad se registró por el monto de la reserva equivalente al setenta por ciento (70%) de las primas emitidas hasta enero de 2016, por concepto de seguro de crédito a la exportación sobre riesgos políticos y extraordinarios garantizados por la Nación, el valor de los rendimientos que generó la inversión de la misma y el valor de recobros de las sumas pagadas a título de indemnizaciones, de acuerdo con los Decretos 2569 de 1993 y 1649 de 1994 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público. Esta reserva puede liberarse en los casos en que se destine al pago de siniestros o a la devolución de primas no devengadas.

4.13.3. Reserva catastrófica

Adaptada mediante Decreto 0159 de 2016 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, indica que las entidades aseguradoras emisoras de las pólizas mediante las cuales se cubran riesgos políticos y extraordinarios como lo es Segurexpo, devengarán el veintisiete por ciento (27%) del total de las primas emitidas por este concepto con el fin de sufragar los costos de administración y expedición.

Se constituye una reserva de riesgos en curso, mediante la utilización del sistema de póliza a póliza, en la fecha de emisión de la póliza con el setenta y tres por ciento (73%) de la prima emitida en cada póliza, y se calcula hasta la fecha de fin de vigencia de la póliza, como la multiplicación del setenta y tres por ciento (73%) de la prima emitida por una fracción de riesgo no corrida.

La liberación de la reserva de riesgos en curso de riesgos políticos se efectuará para el pago de siniestros, para la devolución de primas no devengadas o conforme a las características del modelo póliza a póliza con destino a la reserva de riesgos catastróficos.

4.13.4. Reserva de siniestros pendientes

Es aquella que se constituye para atender el reclamo de los siniestros ocurridos una vez avisados o para garantizar la cobertura de los no avisados, a la fecha de cálculo. La reserva de siniestros pendientes está compuesta por la reserva de siniestros avisados y la reserva de siniestros ocurridos no avisados.

Hay varias fuentes de incertidumbre que necesitan ser consideradas en el estimado del pasivo que la Compañía pagará finalmente por tales reclamos. De acuerdo con las normas de la SFC dichos pasivos están divididos en pasivos por siniestros avisados, en procesos jurídicos y de siniestros incurridos (conocidos como “IBNR”) pero no reportados a Segurexpo al corte de los estados financieros.

4.13.4.1. Reserva de siniestros avisados

La reserva de siniestros avisados, corresponde al monto de recursos que debe destinar Segurexpo para atender los pagos de los siniestros ocurridos una vez estos hayan sido avisados, así como los gastos asociados a éstos, a la fecha de cálculo de esta reserva.

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

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

Para su constitución, la Compañía tiene en cuenta la magnitud del siniestro, el valor asegurado y la modalidad del amparo, las condiciones de la póliza que eventualmente podría afectarse, los valores sugeridos por los ajustadores, abogados, coaseguradores, compañías cedentes o reaseguradores, también se evalúa y sopesa el riesgo técnico, jurídico, reputacional, financiero, etc.

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

La metodología utilizada por Segurexpo para los ramos de Cumplimiento y Responsabilidad Civil es la siguiente:

Para pólizas del ramo cumplimiento se tiene en cuenta además de aspectos procesales o judiciales, el riesgo financiero del garantizado, el contrato que deriva la garantía, evaluar su cumplimiento y el soporte probatorio de ello, desde el inicio se debe establecer contacto con el garantizado, quien debe suministrar el soporte probatorio del cumplimiento y su posición frente al aviso de incumplimiento, expresando si en caso de confirmarse una decisión adversa que determine el incumplimiento; afectará la póliza expedida o asumirá directamente las cargas económicas que se impongan. De otra parte se deben verificar las contragarantías con que cuente la compañía.

La Compañía en cumplimiento de la circular 025 de 2017 durante el año 2018 ajustó las políticas de constitución de reservas de siniestros avisados y procesos judiciales en los ramos de cumplimiento y responsabilidad civil creando un modelo cuantitativo y cualitativo de cada expediente. La metodología fue aprobada por la Junta Directiva en los meses de Julio y Septiembre de 2018.

Políticas de constitución y ajuste de reservas para siniestros en proceso administrativo:

Al momento del aviso del siniestro se apertura una reserva mínima que cuenta con dos componentes, uno por la parte de la indemnización o cobertura y el segundo, por los costos u honorarios del aviso o siniestro. De acuerdo a la evolución del caso se va ajustando la reserva la cual será constituida por la mejor estimación del costo del siniestro, que corresponderá a un porcentaje que corresponde al menor valor entre el valor consignado en el correspondiente acto administrativo y el valor asegurado estipulado en la carátula de la póliza.

En caso tal de que la Compañía instaure recurso de reposición o apelación y durante el lapso en el cual el acto administrativo no se encuentre ejecutoriado, la reserva será ajustada a la mejor estimación provista por el perito designado por la aseguradora para tal fin. En caso de que la aseguradora inicie recurso de reposición o apelación, el mismo sea desfavorable y corresponda a la compañía el pago de la indemnización, la reserva será ajustada al importe menor entre el valor asegurado estipulado en la carátula de la póliza y el valor consignado en el acto administrativo.

En caso tal de que la aseguradora instaure recurso de reposición o apelación, el mismo sea desfavorable y la Compañía decide instaurar la demanda correspondiente la reserva se ajustará en un porcentaje del valor consignado en el acto administrativo con base en la calificación de la probabilidad dada por el apoderado.

En caso tal de que la aseguradora desista de instaurar recurso de reposición y se asuma el pago de la indemnización, la reserva será ajustada al importe menor entre el valor asegurado estipulado en la carátula de la póliza y el valor consignado en el acto administrativo.

La metodología utilizada por Segurexpo para los ramos de Crédito:

La reserva de siniestros avisados se calcula para cada siniestro en función de los avisos de falta de pago comunicados por el asegurado a Segurexpo y las expectativas de pago del mismo. La reserva se constituye en base al importe que resultaría indemnizable, tras un análisis de la cobertura del impago comunicado, multiplicado por un coeficiente estimador de pago (CEP), siendo 1-CEP el porcentaje del importe impagado indemnizable que se espera recuperar en

el periodo que media desde la fecha de cálculo de la reserva hasta la fecha en la que proceda realizar el pago de la liquidación del siniestro. Estas recuperaciones minoran la responsabilidad indemnizatoria de la Entidad.

4.13.4.2. Reserva de Siniestros no avisados (Incurred But Not Reported por sus siglas en inglés IBNR)

La reserva de siniestros ocurridos no avisados representa una estimación del monto de recursos que debe destinar Segurexpo para atender los futuros pagos de siniestros que ya han ocurrido, a la fecha de cálculo de esta reserva, pero que todavía no han sido avisados a la Compañía o para los cuales no se cuenta con suficiente información.

Segurexpo ha comercializado el ramo de cumplimiento desde el año 2004, desde esta fecha hasta la presentación de los estados financieros la Compañía no cuenta con la suficiente base estadística siniestral y homogénea para el cálculo de la IBNR por el método de triangulación (método validado técnicamente con suficiente desarrollo tanto teórico como práctico), razón por la cual se ha contemplado realizar la constitución de esta reserva siguiendo los parámetros indicados de acuerdo con lo previsto por el Decreto 2973 de 2013, por lo tanto Segurexpo recurre a la información y metodología que adopta uno de sus principales reaseguradores e inversionistas CESCE, que acoge la reglamentación de España (artículo 41 numeral 3 del Real Decreto 2486 de 1998) “Cuando la entidad carezca de la necesaria experiencia, dotará esta provisión aplicando un porcentaje del 5 por 100 a la provisión de prestaciones pendientes de liquidación o pago del seguro directo.”

Para los ramos de crédito, Segurexpo calcula esta reserva mediante el producto de tres factores; el importe de la exposición (a), medida de términos de capitales asegurados vencidos en los últimos seis meses, el ratio de impagos sobre capitales vencidos y comunicados con posterioridad al periodo de exposición (b) y el ratio de impagos no resueltos sobre impagos declarados (c).

4.13.5. Reserva de Depósitos a Reaseguradores

Se constituye un depósito a cargo de los reaseguradores del exterior equivalente al 20% de las primas cedidas, el cual se restituye anualmente, excepto cuando la SFC autoriza la no constitución del depósito.

4.13.6. Contratos de reaseguros

Segurexpo para cubrir los riesgos que previamente ha asegurado en la venta de una póliza, contrata una protección o un seguro con varias reaseguradoras. El objetivo que tiene Segurexpo al firmar estos contratos de reaseguros, es el de disminuir el importe de las pérdidas derivadas de la siniestralidad de sus clientes y evitar problemas de solvencia.

Las primas cedidas en contratos de reaseguros automáticos, proporcionales y no proporcionales y en cesiones de reaseguros facultativos son registradas con cargo a resultados simultáneamente con el registro del ingreso por primas con abono a la cuenta corriente del reasegurador, menos las comisiones causadas en la cesión a favor de Segurexpo.

4.13.6. Prueba de adecuación de pasivos

En consideración al párrafo 2 numeral 1.1.4.1.2 del Decreto 2420 del 20 de diciembre de 2015, la Compañía al 31 de diciembre del 2018, se encuentra aplicando los períodos de transición establecidos en el Decreto 2973 de 2013, en lo concerniente al valor del ajuste que se puede presentar como consecuencia de la prueba de adecuación de pasivos a que hace referencia el párrafo 15 de la NIIF 4.

4.14. Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando existe una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado; es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación y pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Adicionalmente en las provisiones existe incertidumbre acerca de la cuantía y del vencimiento de las mismas.

El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados en la línea que mejor refleje la naturaleza de la provisión, neto de todo reembolso relacionado, en la medida en que éste sea virtualmente cierto.

Las provisiones se miden por la mejor estimación de la Administración de los desembolsos requeridos para liquidar la obligación presente y es descontada utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando

corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como costos financieros en el estado de resultados.

Pasivos contingentes

Un pasivo contingente es una obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada solo por la ocurrencia, o en su caso la no ocurrencia, de uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía; o una obligación presente, surgida a raíz de sucesos pasados, que no se ha reconocido contablemente porque no es probable que para satisfacerla se vaya a requerir una salida de recursos que incorporen beneficios económicos, o el importe de la obligación no pueda ser medido con la suficiente fiabilidad.

Un pasivo contingente no es reconocido en el estado de situación financiera, únicamente se revela cuando la posibilidad de una salida de recursos para liquidarlo es eventual.

Activos contingentes

Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

Un activo contingente no es reconocido en los estados financieros, sino que es informado en notas, pero sólo en el caso en que sea probable la entrada de beneficios económicos.

4.14.1. Estimación para contingencias diferentes de seguros

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

Estimado relacionado con la iniciación de actuaciones que puedan derivar en multas o sanciones de autoridades administrativas, por el incumplimiento de disposiciones de ley o reglamentarias.

Para cubrir el importe a cargo de la Compañía y a favor de terceros por indemnizaciones en razón a su responsabilidad profesional, indemnizaciones por responsabilidad civil, demandas laborales, demandas por incumplimiento de contratos y otras provisiones cuya contingencia de pérdida sea probable y eventual, y su valor razonablemente cuantificable.

4.15. Patrimonio

4.15.1 Acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto fiscal.

4.15.2 Ganancia por acción

La Compañía presenta datos de las Ganancias Por Acciones (GPA) básicas de sus acciones ordinarias. Las GPA básicas se calculan dividiendo el resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la Compañía por el número de acciones en circulación.

Para determinar la utilidad neta por acción se tomó las 29.572.473.767 acciones en circulación, la ganancia por acción para los dos años es la siguiente:

	2018	2017
Utilidad en pesos	\$ 306,310,055.38	\$ 203,268,834.36
Acciones en Circulación	29.572.473.767	29.572.473.767
Ganancia por acción	\$ 0.01035794	\$ 0.00687358

4.16. Ingresos y gastos de la actividad aseguradora

4.16.1 Primas emitidas

El ingreso por primas emitidas para el seguro de crédito se reconoce en el momento en que se facturan las fracciones de la prima provisional, la cual se ajusta a la terminación de la vigencia de la póliza y para el seguro de cumplimiento y responsabilidad civil extracontractual se reconoce en el momento de la expedición de las pólizas o certificados.

4.16.2. Ingresos diferidos en la cesión de reaseguro

Los reaseguradores abonan a Segurexpo un ingreso sobre las primas que se le ceden, con el objeto de compensar los gastos del negocio, se calcula un porcentaje sobre dichas primas de acuerdo con los contratos firmados y dependiendo si son automáticos o facultativos.

Se llevan a resultados difiriendo el ingreso durante la vigencia de las coberturas pactadas en las pólizas.

La participación de utilidades adicionales son causadas al cierre del ejercicio contable.

4.16.3. Siniestros liquidados

Son cargados directamente a resultados en su totalidad y simultáneamente se registra un ingreso por la parte que se recupera de los reaseguradores con cargos a su cuenta corriente.

3.16.4. Primas Cedidas

Las primas cedidas en reaseguro en contratos proporcionales y facultativos se registran con cargo a resultados y abono a la cuenta corriente del reasegurador.

4.16.5. Costos de adquisición diferidos

Los costos de adquisición diferidos DAC (Deferred Adcquisition Costs por sus siglas en ingles), corresponden a comisiones de intermediación diferidas que la Compañía incurre en la venta, suscripción e iniciación de un nuevo contrato de seguro.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los costos de adquisición diferidos de los ramos de cumplimiento y responsabilidad civil se amortizan durante la vigencia de los contratos de seguro aplicando el principio de asociación de los ingresos y costos.

4.16.6. Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias diferentes de la actividad aseguradora

Los ingresos de las actividades ordinarias diferentes de la actividad aseguradora se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago sea realizado por el cliente. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente con el cliente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Ingresos y Gastos financieros

Los ingresos financieros y costos financieros de la Compañía incluyen lo siguiente:

- Ingreso por intereses;
- Ganancia o pérdida neta por disposición de activos financieros disponibles para la venta;
- Ganancia o pérdida neta en activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados;
- Ganancia o pérdida por conversión de activos financieros y pasivos financieros en moneda extranjera;

Intereses

Para los instrumentos financieros medidos al costo amortizado los intereses ganados o perdidos se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva que es la tasa de interés que descuenta en forma exacta los flujos futuros de pagos y cobros en efectivo a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, o un período de menor duración, según corresponda, respecto del valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Los intereses ganados se incluyen en los ingresos financieros en el estado de resultado integral en la sección resultado del periodo.

Dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se materializa el derecho de la Compañía a cobrar esos dividendos.

Venta de bienes

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

4.16.7. Gastos

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

Se reconoce un gasto inmediatamente, cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos necesarios para su registro como activo.

4.17. Impuestos

El gasto o ingreso por impuesto comprende el impuesto sobre la renta corriente y diferido.

4.17.1. Impuesto corriente

Para determinar el impuesto sobre la renta y complementarios, al valor de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos, se aplican los sistemas de reconocimientos y medición, de conformidad con las NCIF, cuando la ley tributaria remite expresamente a ellas y en los casos en que esta no regule la materia, atendiendo a la Ley 1819 de 2019 respecto a la modificación de las bases fiscales a partir del año gravable 2017. En todo caso, la ley tributaria puede disponer de forma expresa un tratamiento diferente, de conformidad con el artículo 4 de la ley 1314 de 2009.

La Compañía está sujeta a una tarifa del impuesto sobre la renta del 33% para el año gravable 2018 y 34% para el año gravable 2017, adicional a esto está sujeta a una sobretasa de renta con una tarifa del 4% para el año 2018 y 6% para el año 2017.

De acuerdo con la Ley de Financiamiento 1943 del 28 de diciembre de 2018, la Compañía está sujeta a liquidar por el año 2018 una renta presuntiva que no puede ser inferior al 3.5% del patrimonio líquido del año inmediatamente anterior, para el año 2019 y 2020 del 1.5% y a partir del año 2021 del 0%. Con la divulgación de esta ley de financiamiento, se crea una sobretasa de renta para el sector financiero de un 4% para el 2019 y para los dos años subsiguientes de un 3%.

Los activos y pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta del período se miden por los valores que se espera recuperar o pagar a la Administración de Impuestos Nacionales -DIAN. El gasto por impuesto sobre la renta se reconoce en el impuesto corriente de acuerdo con la depuración efectuada entre la renta fiscal y la utilidad o pérdida contable afectada por la tarifa del impuesto sobre la renta del año corriente y conforme con lo establecido en las Normas Tributarias Colombianas.

4.17.2. Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce en el resultado del periodo, excepto el relacionado con partidas reconocidas fuera del resultado, en este caso se presentará en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

El impuesto diferido pasivo son los importes a pagar en el futuro y se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias¹ imponibles mientras que el impuesto diferido activo se reconoce para todas las diferencias temporarias¹ deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas fiscales no utilizadas en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias impositivas futuras contra las cuales se puedan imputar.

La Nota 15 –Impuesto a las ganancias, incluye información correspondiente al cálculo del impuesto diferido.

¹Se entiende por diferencia temporaria la existente entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal.

a) Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos excepto que:

- Surjan del reconocimiento inicial de la plusvalía o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos sobre las que la Compañía tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

Los pasivos por impuestos diferidos que no cumplen las condiciones anteriores no son reconocidos en el estado de situación financiera. La Compañía reconsidera al cierre del ejercicio, si se cumplen las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos.

b) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Los activos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- Resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación, excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias temporarias relacionadas con inversiones en asociadas y negocios conjuntos en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras positivas para compensar las diferencias; Las oportunidades de planificación fiscal, solo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si la Compañía tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

c) Medición

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en que el activo se realice o el pasivo se cancele, con base en las tasas y normas fiscales aprobadas a la fecha de presentación de los estados financieros, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse para tal fecha.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de presentación del estado de situación financiera y se reducen en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para utilizar la totalidad o una parte del activo por impuesto diferido. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de presentación y se reconocen en la medida en que sea probable que las ganancias impositivas futuras permitan su recuperación.

d) Compensación y clasificación

Segurexpo solo compensa los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferidos, si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo, o bien, a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en el estado de situación financiera individual como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

4.17.3. Impuesto a la riqueza

La Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014 en su artículo primero crea a partir del 1 de enero de 2015 un impuesto extraordinario denominado Impuesto a la Riqueza, el cual será de carácter temporal por los años gravables 2015, 2016 y 2017. El impuesto causado por el año 2017 ascendió a \$95,604.

4.18. Transacciones con Partes Relacionadas

Una parte relacionada es una persona o empresa que está relacionada con Segurexpo. Adicionalmente una persona o un familiar cercano a esa persona, está relacionada con Segurexpo, si esa persona ejerce control o control conjunto sobre Segurexpo, ejerce influencia significativa sobre Segurexpo; o es un miembro del personal clave de la gerencia de Segurexpo o de una controladora de la Compañía.

Una empresa está relacionada con Segurexpo si le son aplicables cualquiera de las condiciones siguientes:

- La empresa y Segurexpo, son miembros del mismo grupo.
- Segurexpo es una asociada o un negocio conjunto de la otra empresa.
- Ambas empresas son negocios conjuntos de la misma tercera parte.
- Segurexpo, está controlada o controlada conjuntamente por una persona identificada.
- Una persona identificada tiene influencia sobre Segurexpo o es miembro del personal clave de la gerencia.

4.19. Valor Razonable

El valor razonable de todos los activos se determina a la fecha de presentación de los estados financieros, para reconocimiento y revelación en las notas a los estados financieros.

El valor razonable corresponde al precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

La Compañía se basará en técnicas de valoración como enfoque de mercado, enfoque de costo o de ingresos, para estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes de mercado en la fecha de la medición bajo las condiciones de mercado actuales.

En la determinación del valor razonable la compañía clasifica los enfoques de mercado, costo e ingresos en uno de los 3 niveles según las jerarquías del valor razonable.

La metodología establecida en la NIIF 13 Medición del valor razonable especifica una jerarquía en las técnicas de valoración con base en si las variables utilizadas en la determinación del valor razonable son observables o no observables. La Compañía determina el valor razonable con una base recurrente y no recurrente, así como para efectos de revelación con base en las siguientes jerarquías:

- Con base en precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición (nivel 1).
- Con base en técnicas de valuación comúnmente usadas por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos. directa o indirectamente (nivel 2).
- Con base en técnicas de valuación internas de descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valoración. utilizando variables estimadas por la Compañía no observables para el activo o pasivo. en ausencia de variables observadas en el mercado (nivel 3).

El detalle de activos a valor razonable por nivel de jerarquía (1, 2 o 3) se presenta en la nota 45.1.4. Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

5. Nuevas normas e interpretaciones emitidas

5.1. Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2019

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2170 de diciembre de 2017, se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2019. El impacto de estas normas está en proceso de evaluación por parte de la administración de la Compañía:

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
NIIF 16 – Arrendamientos	Reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos	La NIIF 16 de Arrendamientos establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones. Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.
NIC 40 – Propiedades de inversión	Transferencias de propiedades de inversión	Modifica el párrafo 57 de forma que se refleje el principio de que un cambio de uso implicaría (a) una evaluación de si una propiedad cumple, o ha dejado de cumplir, la definición de propiedad de inversión; y (b) contar con evidencia que apoye que ha ocurrido ese cambio de uso. Mediante la aplicación de este principio una entidad transferirá propiedades en construcción o desarrollo a, o desde, propiedades de inversión cuando, y solo cuando, exista un cambio de uso de esta propiedad apoyado por evidencia.
NIIF 2 – Pagos basados en acciones	Clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones	Consideraciones para abordar la contabilización de una modificación de los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia la clasificación de transacción de liquidada en efectivo a liquidada con instrumentos de patrimonio, la clasificación de una transacción con pagos basados en acciones con una característica de liquidación por el neto por la retención de obligaciones fiscales y la contabilización de los efectos de las condiciones, para la irrevocabilidad de la concesión sobre la medición de un pago basado en acciones que se liquida en efectivo.

NIIF 17 Contratos de Seguros

Nueva norma emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) aún no incorporada al marco contable Colombiano, establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro emitidos y contratos de reaseguro.

La NIIF 17 se aplicará a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y deroga la NIIF 4 Contratos de Seguro ya que algunas prácticas anteriores de contabilización de seguros permitidas no reflejaban adecuadamente las situaciones financieras subyacentes verdaderas o el rendimiento financiero de los contratos de seguro.

NIIF 16 – Arrendamientos

Segurexpo a partir del 01 de enero de 2019, reconocerá activos y pasivos por arrendamiento operativo según la NIIF 16 que cambia el gasto de arrendamiento operativo en línea recta por un cargo por depreciación dado el derecho de uso de los activos y los gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento.

Para la aplicación de NIIF 16 -Arrendamientos no se esperan impactos significativos, dado en que aquellos contratos en los cuales Segurexpo actúa como arrendatario el gasto por arrendamiento se va amortizando con el activo originado por derecho de uso. En tanto que el pasivo el cual se debe descontar según la tasa implícita del contrato tendrá su efecto en el primer año para aquellos contratos con vigencia a largo plazo.

6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La composición del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre es:

	2018	2017
Efectivo en caja	1,740	2,849
Bancos y otras entidades financieras ¹	4,267,593	6,040,020
Otros equivalentes de efectivo -Fondos de Inversión	2,650,840	1,333,455
Total efectivo y equivalentes de efectivo	6,920,173	7,376,324

¹El efectivo es mantenido en bancos e instituciones financieras calificados como AAA según las agencias calificadoras Fitch Ratings y BRC Standar & Poor's:

Bancos Nacionales:	2018	2017
Banco Citibank	61,827	583,846
Banco BBVA S.A.	230,495	485,314
Banco Davivienda S.A.	414,364	104,670
Bancolombia S.A.	645,057	0
	1,351,743	1,173,830
Bancos Extranjeros:	2018	2017
Banco Santander Miami	2,889,879	4,206,980
Banco Citibank New York	(3,714)	659,210
Bancolombia Panamá	29,685	0
	2,915,850	4,866,190
Total bancos y otras entidades financieras	4,267,593	6,040,020

Sobre el efectivo y equivalentes de efectivo se cuenta con las seguridades para salvaguardarlos y éstos no poseen restricciones. Los equivalentes de efectivo se tienen para cubrir compromisos de corto plazo y están sujetos a un riesgo insignificante de cambio de valor.

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 existen 790 y 455 partidas conciliatorias por un valor neto de \$197,805 y \$234,147 respectivamente, sobre las cuales no dio lugar a deterioro.

7. Activos Financieros de Inversión

El detalle de las inversiones que posee la Compañía a la fecha del periodo sobre el que se informa es el siguiente:

	2018	2017
Inversiones negociables ¹	58,127,459	58,077,449
Inversiones disponibles para la venta ²	4,593,403	585,739
	62,720,862	58,663,188

El detalle por tipo de inversión

	2018	2017
<u>¹ Inversiones negociables:</u>		
Títulos de tesorería –TES	4,696,326	4,528,020
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	3,583,146	3,551,615
Títulos de otros emisores nacionales	21,919,828	25,460,130
Títulos de emisores extranjeros	27,928,159	24,534,228
Acciones con media liquidez bursátil	0	3,456
	58,127,459	58,077,449
<u>² Inversiones disponibles para la venta:</u>	2018	2017
Instrumentos de Patrimonio:		
Acciones no inscritas (Informa Colombia S.A. e Inverseguros S.A.) ^a	296,384	342,466
Acciones emitidas exterior (Santander Private Banking) ^b	269,799	243,273
Instrumentos Representativos de Deuda:		
Otros títulos de deuda pública	2,023,110	0
Otros emisores nacionales	2,004,110	0
	4,593,403	585,739
Total inversiones	62,720,862	58,663,188

^a Las inversiones en títulos y/o valores participativos sin ninguna cotización, corresponden a inversiones en instrumentos de patrimonio que se poseen en Informa Colombia S.A. e Inverseguros S.A. son valoradas por variación patrimonial.

^b Para la inversión registrada en el Santander Private Banking el registro corresponde a variación patrimonial del precio reportado por el emisor menos el costo de la inversión.

Concentración del portafolio acorde con la negociabilidad (incluye fondos de inversión revelados como equivalente de efectivo)

Para los años 2018 y 2017 la Compañía mantiene una concentración de su portafolio en renta fija en emisores del sector financiero, industrial y entidades de economía mixta en un porcentaje del 92% frente al 8% de su inversión en papeles de la Nación, buscando la menor volatilidad en pro de los resultados del portafolio. Las inversiones en instrumento del patrimonio son mínimas y se hicieron más con un objetivo estratégico.

Composición portafolio 2018	Valor Razonable			
	Títulos de Deuda	Instrumentos de patrimonio	Totales	%
Grado de inversión				
Emitidos por la Nación	4,696,326	0	4,696,326	7.18%
Grado de especulación	60,109,193	269,799	60,378,992	92.36%
Sin calificación disponible	0	296,384	296,384	0.45%
Total	64,805,519	566,183	65,371,702	100%

Composición portafolio 2017	Valor Razonable			
	Títulos de Deuda	Instrumentos de patrimonio	Totales	%
Grado de inversión	0			
Emitidos por la Nación	4,528,020	0	4,528,020	7.55%
Grado de especulación	54,879,428	246,729	55,126,157	91.88%
Sin calificación disponible	0	342,466	342,466	0.57%
Total	59,407,448	589,195	59,996,643	100%

Concentración del portafolio acorde con el sector (incluye fondos de inversión revelados como equivalente de efectivo)

El crecimiento en inversiones en instituciones financieras corresponde a mejores propuestas de inversión realizadas por la entidad para optimizar los recursos.

Tipo	2018	%	2017	%
Instrumentos de deuda valor razonable:				
Gobierno nacional	4,696,326	7.18%	4,528,020	7.55%
Instituciones financieras	25,043,067	38.31%	19,531,643	32.55%
Entidades sector real	8,810,821	13.48%	11,171,883	18.62%
Otros	26,255,305	40.16%	24,175,902	40.30%
Instrumentos de patrimonio	566,183	0.87%	589,195	0.98%
Total portafolio	65,371,702	100%	59,996,643	100%

Concentración del portafolio por tipo de moneda (incluye fondos de inversión revelados como equivalente de efectivo)

Durante los años 2018 y 2017 la concentración del portafolio en dólares es mayor en razón a que cerca del 54% del portafolio está respaldando las reservas de riesgos políticos y Extraordinarios con Garantía de la Nación y este portafolio se encuentra invertido en dólares.

Tipo de moneda	Valor 2018	% Participación	Valor 2017	% Participación
Pesos	24,910,528	38.11%	23,049,555	38.42%
Dólares	40,461,174	61.89%	36,947,088	61.58%
Totales	65,371,702	100.00%	59,996,643	100.00%

Concentración del portafolio por plazo y tasa de referencia (incluye fondos de inversión revelados como equivalente de efectivo)

2018	0 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 2 años	2 a 5 años	Mayor a 5 años	Total
IPC	0	3,054,705	3,069,290	6,593,272	4,723,870	17,441,137
IBI	0	516,600	820,552	1,182,296	0	2,519,448
Tasa fija COP	0	0	2,002,720	0	0	2,002,720
Dólar Libor	0	655,592	659,491	6,137,856	812,007	8,264,946
Dólar tasa fija	1,519,208	4,866,171	5,373,883	18,091,673	2,075,493	31,926,428
Títulos participativos	3,217,023	0	0	0	0	3,217,023
Total	4,736,231	9,093,068	11,925,936	32,005,097	7,611,370	65,371,702

2017	0 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 2 años	2 a 5 años	Mayor a 5 años	Total
IPC	0	2,088,760	3,068,875	6,793,769	4,718,775	16,670,179
IBI	1,025,325	1,633,566	526,745	1,514,364	0	4,700,000
Tasa fija COP	0	0	0	0	0	0
Dólar Libor	0	755,541	605,662	2,021,772	2,276,479	5,659,454
Dólar tasa fija	1,545,339	653,724	6,942,156	17,957,928	3,945,213	31,044,360
Títulos participativos	1,922,650	0	0	0	0	1,922,650
Total	4,493,314	5,131,591	11,143,438	28,287,833	10,940,467	59,996,643

La composición del portafolio, según la calificación otorgada por firmas calificadoras especializadas, al corte de 31 de diciembre de 2018 y 2017, se presenta en la nota 44.3.2 Exposición consolidada al riesgo de crédito

8. Cuentas por cobrar actividad aseguradora

8.1. El siguientes es el detalle de las cuentas por cobrar actividad aseguradora a 31 de diciembre de:

	2018	2017
Coaseguradores cuenta corriente cedidos	71,607	65,281
Reaseguradores exterior cuenta corriente ¹	9,547,741	10,065,154
Cuentas por cobrar a clientes ²	5,512,380	3,517,102
Deterioro cuentas por cobrar actividad aseguradora ³	(9,487,862)	(9,841,879)
Total cuentas por cobrar actividad aseguradora	5,643,866	3,805,658

Las cuentas por cobrar de actividad aseguradora y otras cuentas por cobrar no devengan intereses y son de contado.

<u>¹ Reaseguradores exterior cuenta corriente</u>	2018	2017
Allianz Se	8,866	7,657
Ariel Reinsurance	12,642	0
Amlin Bermuda Limited	0	31,230
Arch Insurance Company	0	9,110
Axis Specialty Europe Limited	31,597	86,103
Catlin re switzerland ltda	35,158	53,353
Compañía española de seguro de crédito a la exportación	409,781	535,329
Everest Reinsurance Company	0	7,359
Hannover Rückversicherung AG	370,800	357,898
Itsmo re compañía de reaseguros	8,413,168	8,303,192
Mapfre Re Compañía de Reaseguros S.A.	40,432	32,983
N.V. Nationale Borg Reinsurance	9,177	111,140
Novae	16,961	16,801
Odyssey Reinsurance Company (antes Odyssey America Reinsurance Corporation)	0	194,120
Office National Du Dueroire Nationale del Crederediensd ("ONDD")	16,964	12,266
R+V Versicherung Ag Rückversicherung-Reinsurance	13,395	44,912
Scor Reinsurance Company	63,410	170,448
Transatlantic Reinsurance Company	42,418	0
Sirius Inter. Insurance Corporation	9,273	40,848
White Mountains Reinsurance Company of America	31,086	29,104
XL Re Latin America AG	22,613	21,301
	9,547,741	10,065,154

²El siguientes es el detalle de las cuentas por cobrar a clientes por ramo a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	2018	2017
Cumplimiento	2,236,422	2,096,918
Crédito Comercial	2,099,907	502,197
Crédito a la Exportación	688,076	741,288
Riesgo Político	347,601	76,180
Responsabilidad Civil	140,374	100,519
	5,512,380	3,517,102

³ El deterioro de las cuentas por cobrar actividad aseguradora, está compuesto por el deterioro de las cuentas por cobrar a clientes \$1,074,694 al cierre año 2018 y el deterioro sobre las cuentas por cobrar a reaseguradores \$8,413,168 al cierre año 2018.

A continuación se presenta el movimiento del deterioro de las cuentas por cobrar (actividad aseguradora y otras) para los años 2018 y 2017:

	<i>Deterioro de:</i>				
	Cuentas por Cobrar a Clientes^a	Cuentas por Cobrar a Reaseguradores^b	Total Actividad Aseguradora	Otras cuentas por cobrar	Total Deterioro
Al 1 de enero de 2017	(654,144)	(7,892,579)	(8,546,723)	(428,269)	(8,974,992)
Recuperaciones del año 2017	169,131	0	169,131	7,510	176,641
Cargo de deterioro año 2017	(191,006)	(1,269,929)	(1,460,935)	(5,125)	(1,466,060)
Cargo de deterioro del año de riesgo político	(3,352)	0	(3,352)	0	(3,352)
Al 31 de diciembre de 2017	(679,371)	(9,162,508)	(9,841,879)	(425,884)	(10,267,763)
Recuperaciones del año 2018	662,750	749,340	1,412,090	0	1,412,090
Cargo de deterioro año 2018	(1,008,002)	0	(1,008,002)	(37,929)	(1,045,931)
Cargo de deterioro riesgo político y adopción NIIF 9	(50,071)	0	(50,071)	0	(50,071)
Al 31 de diciembre de 2018	(1,074,694)	(8,413,168)	(9,487,862)	(463,813)	(9,951,675)

^a Según la metodología bajo NIIF 9, se aplica un porcentaje de deterioro a la porción devengada de las pólizas, el cual se calcula de acuerdo con el número de días que cada póliza lleva en mora, y se clasifican de acuerdo con la altura de mora, así:

Año 2018					
Variable	Altura de la mora	Estudios de Crédito	Primas Ramos de Crédito	Primas Cumplimiento y R.Civil Extrac.	Total Deterioro
A	De 0 Hasta 30 días	0	0	0	0
B	De 31 Hasta 60 días	2,237	10,608	2,278	15,123
C	De 61 Hasta 90 días	1,092	865	3,880	5,837
D	De 91 Hasta 120 días	3,908	18,676	4,408	26,992
E	De 121 Hasta 150 días	10,366	22,550	4,585	37,501
F	De 151 Hasta 180 días	14,523	16,114	8,494	39,131
G	De 181 Hasta 210 días	13,679	32,725	5,834	52,238
H	De 211 Hasta 240 días	513	19,288	1,740	21,541
I	De 241 Hasta 270 días	8,987	17,868	258	27,113
J	De 271 Hasta 300 días	0	22,969	844	23,813
K	De 301 Hasta 330 días	1,613	39,016	213	40,842
L	De 331 Hasta 360 días	34	24,176	3,454	27,664
M	De 361 Hasta 390 días	0	367,279	0	367,279
N	De 391 Hasta 420 días	6,759	62,118	0	68,877
O	Más de 420 días	63,865	204,328	52,550	320,743
Total general		127,576	858,580	88,538	1,074,694

Año 2017 (incluye adopción NIIF 9, impacto de \$37,183)					
Variable	Altura de la mora	Estudios Crédito	Primas Ramos de Crédito	Primas Cumplimiento y R.Civil Extrac.	Total
A	De 0 Hasta 30 días	0	0	0	0
B	De 31 Hasta 60 días	2,667	3,987	5,287	11,941
C	De 61 Hasta 90 días	4,689	425	2,377	7,491
D	De 91 Hasta 120 días	913	1,691	3,089	5,693
E	De 121 Hasta 150 días	345	5,086	6,793	12,224
F	De 151 Hasta 180 días	464	13,235	1,100	14,799
G	De 181 Hasta 210 días	1,594	5,705	624	7,923
H	De 211 Hasta 240 días	6	5,199	831	6,036
I	De 241 Hasta 270 días	1,829	0	951	2,780
J	De 271 Hasta 300 días	3,378	14,045	0	17,423
K	De 301 Hasta 330 días	10,114	6,238	0	16,352
L	De 331 Hasta 360 días	0	15,152	0	15,152
M	De 361 Hasta 390 días	0	9,014	0	9,014
N	De 391 Hasta 420 días	3,871	4,810	10	8,691
O	Más de 420 días	27,694	418,570	60,404	506,668
Total general		57,564	503,157	81,466	642,187

^b Dentro de la evaluación durante el año 2017 de las cuentas por cobrar a reaseguradores, se identificó que por medio de la resolución JD-0021 de 2017 la Superintendencia de Seguros de Panamá, ordenó la entrada en proceso de liquidación forzosa de la reaseguradora Istmo Re. Segurexpo presentó su reclamación y en aplicación a la normatividad vigente, ajustó su deterioro al cierre de 2018 para un total de \$8,413,168.

9. Otras Cuentas por Cobrar

	2018	2017
Anticipos de contratos y proveedores	0	120
A empleados	249,255	272,546
A intermediarios de seguros	76,633	68,632
Diversas	588,214	1,569,439
Deterioro otras cuentas por cobrar	(463,813)	(425,884)
	<u>450,289</u>	<u>1,484,853</u>

10. Reservas técnicas parte reaseguradores

El siguiente es el activo por reaseguro que posee la compañía a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	2018	2017
Activo por reaseguro reserva de prima no devengada	12,701,403	16,078,941
Activo por reaseguro reserva para siniestros avisados	16,575,387	15,822,000
Activo por reaseguro reserva para siniestros no avisados	2,234,518	2,299,521
Deterioro activo por reaseguro de reservas ¹	(951,986)	0
Total	<u>30,559,322</u>	<u>34,200,462</u>

¹ Según la resolución JD-0021 de 2017 la Superintendencia de Seguros de Panamá, ordenó la entrada en proceso de liquidación forzosa de la reaseguradora Istmo Re. Segurexpo presentó su reclamación y en aplicación a la metodología de valoración de las contingencias a cargo de los reaseguradores, reclasificó del deterioro de cuentas por cobrar actividad aseguradora un deterioro con corte al 2017 por \$855,903 más el ajuste durante el año 2018 para un total al cierre del 31 de diciembre de \$951,986.

Referente a los riesgos en curso que se encontraban cedidos a esta compañía reaseguradora, se realizó durante el año 2017 una nueva transferencia de riesgos a dos compañías internacionales de reaseguro.

11. Activos mantenidos para la venta

Toda entidad vigilada por la SFC está legalmente facultada para recibir bienes en dación en pago parcial o total de obligaciones previamente contraídas en el curso de sus negocios, dicha entidad establece un plazo máximo para la enajenación del BRDP de dos años siguientes a partir de la fecha de adquisición.

	2018	2017
Valor en libros a 1 de enero	24,500	24,500
Adquisiciones ¹	109,580	0
Deterioro ²	(24,500)	(24,500)
Ventas (-)	0	0
Valor neto en libros a 31 de diciembre	<u>109,580</u>	<u>0</u>

¹ Durante el mes de noviembre del año 2018, Segurexpo como entidad vigilada por SFC, recibió un inmueble por \$109,580 ubicado en la ciudad de Bogotá, en dación en pago por la recuperación de un siniestro y espera enajenarlo en el transcurso del año 2019.

²La Compañía posee un terreno ubicado en Calima, jurisdicción del Municipio del Darien del Valle del Cauca, el cual se recibió como un bien en dación de pago. La Compañía de conformidad con las instrucciones establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia deterioró este bien.

12. Propiedades y Equipo

La siguiente es la evolución de la propiedad y equipo a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Terrenos y edificios	Muebles y enseres y equipos de oficina	Equipos de comunicación y computación	Vehículos	Total
<i>Costo</i>					
Al 1° de enero de 2017	3,066,484	464,095	710,533	84,000	4,325,112
Adiciones	0	12,772	145,322	0	158,094
Ventas	0	0	(11,849)	0	(11,849)
Al 31 de diciembre de 2017	3,066,484	476,867	844,006	84,000	4,471,357
Adiciones	0	27,140	74,626	137,102	238,868
Retiros	0	(15,030)	(18,411)	0	33,441
Ventas	0	0	(885)	0	(885)
Al 31 de diciembre de 2018	3,066,484	488,978	899,336	221,102	4,675,899
<i>Depreciaciones y deterioro de valor</i>					
Al 1° de enero de 2017	94,753	369,438	512,935	72,800	1,049,926
Depreciación	31,584	35,323	79,872	11,200	157,979
Ventas	0	0	(11,849)	0	(11,849)
Al 31 de diciembre de 2017	126,337	404,761	580,958	84,000	1,196,056
Depreciación	31,584	34,221	99,066	14,624	179,495
Ventas	0	0	0	0	0
Retiros	0	(15,030)	(18,411)	0	(33,441)
Al 31 de diciembre de 2018	157,921	423,952	661,613	98,624	1,342,110
Importe neto en libros					
Al 31 de diciembre de 2018	2,908,563	65,026	237,723	122,478	3,333,789
Al 31 de diciembre de 2017	2,940,147	72,106	263,048	0	3,275,301

La Compañía posee elementos de propiedades y equipos que se encuentran totalmente depreciados y aún se encuentra en uso detallados a continuación:

Concepto	2018	2017
Muebles	197,029	136,650
Equipo de Cómputo	253,053	259,124
Equipo de telefonía	11,160	7,764
Vehículos	84,000	84,000
Total	545,242	487,538

Al 31 de diciembre del año 2018 y 2017, no existen restricciones sobre las propiedades y equipos, se encontraban debidamente amparadas por la póliza de incendio, terremoto y sustracción, adicionalmente no presentan deterioro del valor.

13. Activos intangibles

Los activos intangibles de la Compañía corresponden principalmente a licencias y software de programas de computador. El siguiente es el detalle del movimiento de la cuenta de activos intangibles durante los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Costo	Amortización	Total
Al 1° de enero de 2017	113,240	(30,983)	82,257
Adquisiciones	39,846		39,846
Amortización del periodo		(45,896)	(45,896)
Retiros	(8,078)	8,078	0
Al 31 de diciembre de 2018	145,008	(68,801)	76,207

	Costo	Amortización	Total
Al 1° de enero de 2016	74,893	(54,268)	20,625
Adquisiciones	88,119		88,119
Amortización del periodo		(26,487)	(26,487)
Retiros	(49,772)	49,772	0
Al 31 de diciembre de 2017	113,240	(30,983)	82,257

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen restricciones sobre la realización de los activos intangibles y no presentan deterioro del valor.

14. Activos por impuestos corrientes, neto

El siguiente es el detalle de los activos por impuestos corrientes, netos al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	2018	2017
Impuestos sobre la renta y complementarios	260,191	290,686
	260,191	290,686

15. Costos de adquisición diferidos

El saldo de los costos de adquisición diferidos (Deferred Acquisition Costs – DAC, por sus siglas en inglés), al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Cumplimiento	2,110,077	2,242,185
Responsabilidad Civil	66,722	43,872
Crédito Comercial	165,369	132,359
Crédito a la Exportación	45,384	35,933
Riesgo Político	5,138	3,487
	2,392,690	2,457,836

El movimiento de los costos de adquisición diferidos para el 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Saldo inicial	2,457,836	2,944,169
Adiciones	2,785,890	2,179,274
Amortización	(2,851,036)	(2,665,607)
	2,392,690	2,457,836

16. Otros activos

El siguiente es el detalle de los otros activos al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	2018	2017
Gastos pagados por anticipado	12,784	12,534
Depósitos judiciales	279,626	285,626
Anticipos de impuestos de industria y comercio	16,782	9,394
Impuesto a las ventas retenido	52,149	27,365
	361,341	334,919

17. Cuentas por pagar actividad aseguradora

A continuación se detallan las cuentas por pagar actividad aseguradora al 31 de diciembre de:

	2018	2017
Comisiones por pagar	1,464,155	1,091,197
Reaseguradores exterior cuenta corriente ¹	1,166,806	1,397,988
Siniestros liquidados por pagar	180,277	38,131
Coaseguradores cuenta corriente cedidos	50,049	0
Primas por recaudar de coaseguro cedido	52,773	150,122
Depósitos para expedición de pólizas	0	122,778
	2,914,060	2,800,216

¹ Reaseguradores exterior cuenta corriente

	2018	2017
Amlin Bermuda	7,203	0
Arch Insurance Company	62,088	0
Ariel Reinsurance	0	10,449
Atradius Reinsurance Limited	1,240	14,200
Axa Re.	6,902	2,149
Everest Reinsurance Company	11,162	0
General Reinsurance Ag (antes Kölnische Rückversicherungs)	562	256
Guarantee Reinsurance	804	513
Munchener Rückversicherungs – Gesellschaft	40,508	68,351
Odyssey Reinsurance Company	745	0
Paris re S.A.	11,016	314
Partner Reinsurance Europe Se	14,409	18,436
Reaseguradora Patria	743	2,332
Scor Switzerland Ltd.(antes Converium Limited)	27,531	22,452
Societe Anonyme	1,875	1,088
Swiss re	980,018	1,202,001
Transatlantic Reinsurance Company	0	55,447
	1,166,806	1,397,988

18. Otras cuentas por pagar

	2018	2017
Proveedores	160,383	190,887
Cuentas por pagar partes relacionadas ¹	255,143	371,678
Primas anuladas por pagar a asegurados	129,361	77,320
Aportes laborales	127,579	117,917
Cuentas por pagar diversas	102,297	102,297
Costos y gastos por pagar	206	495
Honorarios por pagar	0	0
	774,969	860,594

¹ En la Nota 44 se revela información correspondiente a partes relacionadas.

19. Beneficios a empleados

El siguiente es el saldo de los beneficios a los empleados que la Compañía ha registrado en los estados financieros individuales al 31 de diciembre de:

	2018	2017
Nomina por pagar	2,270	2,270
Cesantías	109,795	117,420
Intereses sobre cesantías	11,836	12,934
Vacaciones	179,986	199,165
Bonificaciones estimadas ¹	120,000	186,200
Total Beneficios a empleados	423,887	517,989

¹Corresponde a un incentivo que Segurexpo otorga a sus empleados a título de mera liberalidad y no constituye salario ni factor prestacional, evaluando criterios de desempeño asignados por Recursos Humanos y aprobado por la Junta Directiva.

20. Reservas Técnicas de Seguros

A continuación se detallan los pasivos por contratos de seguros o reservas técnicas que posee la Compañía a 31 de diciembre de:

	2018	2017
Reserva de prima no devengada	14,587,392	17,925,888
Depósito de reserva a reaseguradores del exterior	3,823,937	3,692,576
Reserva desviación de siniestralidad	36,995,738	34,266,494
Reserva de riesgos catastróficos	3,346,730	2,113,419
Reserva para siniestros avisados	20,664,423	19,713,932
Reserva para siniestros no avisados	2,925,369	2,997,018
Reserva de insuficiencia de tarifa	173,205	169,779
	82,516,794	80,879,106

El siguiente es el detalle de las reservas técnicas y el activo por reaseguro correspondiente al 31 de diciembre de:

	2018			2017		
	Reserva Técnica Bruta	Activo por reaseguro antes de deterioro	Importe Neto	Reserva Técnica Bruta	Activo por reaseguro antes de deterioro	Importe Neto
Reserva de prima no devengada	14,587,392	(12,701,402)	1,885,990	17,925,888	(16,078,941)	1,846,948
Depósito de reserva a reaseguradores del exterior	3,823,937	0	3,823,937	3,692,576	0	3,692,576
Reserva desviación de siniestralidad	36,995,738	0	36,995,738	34,266,494	0	34,266,494
Reserva de riesgos catastróficos	3,346,730	0	3,346,730	2,113,419	0	2,113,419
Reserva para siniestros avisados	20,664,423	(16,575,388)	4,089,035	19,713,932	(15,822,000)	3,891,932
Reserva para siniestros no avisados	2,925,369	(2,234,518)	690,851	2,997,018	(2,299,521)	697,497
Reserva de insuficiencia de tarifa	173,205	0	173,205	169,779	0	169,779
	82,516,794	(31,511,308)	51,005,486	80,879,106	(34,200,462)	46,678,644

El movimiento por tipo de reserva técnica es el siguiente:

Año 2018	Reserva Bruta			Activo por reaseguro			
	1 de enero 2018	(Liberación) y Constitución	Total reserva bruta dic/2018	1 de enero 2018	Ajustes	Total activo reaseguro antes de deterioro	Neto 31 de diciembre 2018
<u>Reserva de prima no devengada</u>							
Ramo Cumplimiento	14,838,167	(3,257,856)	11,580,311	(13,875,000)	3,322,021	(10,552,979)	1,027,332
Ramo Responsabilidad Civil	234,043	23,236	257,279	(200,214)	(19,344)	(219,558)	37,721
Ramo Crédito Interno	2,037,203	(26,798)	2,010,405	(1,527,902)	20,098	(1,507,804)	502,601
Ramo Crédito Externo	634,432	(73,019)	561,413	(475,825)	54,764	(421,061)	140,352
Ramo Riesgos Políticos	182,043	(4,059)	177,984	0	0	0	177,984
	17,925,888	(3,338,496)	14,587,392	(16,078,941)	3,377,539	(12,701,402)	1,885,990

Año 2018	Reserva Bruta			Activo por reaseguro			
<u>Depósito de reserva a reaseguradores del exterior</u>							
Ramo Cumplimiento	985,525	(210,040)	775,485	0	0	0	775,485
Ramo Responsabilidad Civil	93,867	39,594	133,461	0	0	0	133,461
Ramo Crédito Interno	1,949,620	317,254	2,266,874	0	0	0	2,266,874
Ramo Crédito Externo	663,564	(15,447)	648,117	0	0	0	648,117
	3,692,576	131,361	3,823,937	0	0	0	3,823,937
<u>Reserva desviación de siniestralidad</u>							
Ramo Riesgos Políticos	34,266,494	2,729,244	36,995,738	0	0	0	36,995,738
	34,266,494	2,729,244	36,995,738	0	0	0	36,995,738
<u>Reserva de riesgos catastróficos</u>							
Ramo Riesgos Políticos	2,113,419	1,233,311	3,346,730	0	0	0	3,346,730
	2,113,419	1,233,311	3,346,730	0	0	0	3,346,730
<u>Reserva para siniestros avisados</u>							
Ramo Cumplimiento	6,042,449	(760,817)	5,281,632	(5,271,805)	573,554	(4,698,251)	583,381
Ramo Responsabilidad Civil	1,534,079	100,165	1,634,244	(1,445,756)	(118,585)	(1,564,341)	69,903
Ramo Crédito Interno	11,028,129	1,824,351	12,852,480	(8,272,483)	(1,368,263)	(9,640,746)	3,211,734
Ramo Crédito Externo	1,109,275	(213,208)	896,067	(831,956)	159,906	(672,050)	224,017
	19,713,932	950,491	20,664,423	(15,822,000)	(753,388)	(16,575,388)	4,089,035
<u>Reserva para siniestros no avisados</u>							
Ramo Cumplimiento	302,123	(37,983)	264,140	(263,590)	28,678	(234,912)	29,228
Ramo Responsabilidad Civil	76,704	5,008	81,712	(72,288)	(5,929)	(78,217)	3,495
Ramo Crédito Interno	2,271,945	78,755	2,350,700	(1,703,959)	(59,066)	(1,763,025)	587,675
Ramo Crédito Externo	346,246	(117,429)	228,817	(259,684)	101,320	(158,364)	70,453
	2,997,018	(71,649)	2,925,369	(2,299,521)	65,003	(2,234,518)	690,851
<u>Reserva de insuficiencia de tarifa</u>							
Ramo Cumplimiento	0	0	0	0	0	0	0
Ramo Responsabilidad Civil	169,779	3,426	173,205	0	0	0	173,205
Ramo Crédito Interno	0	0	0	0	0	0	0
Ramo Crédito Externo	0	0	0	0	0	0	0
	169,779	3,426	173,205	0	0	0	173,205
Totales	80,879,106	1,637,688	82,516,794	(34,200,462)	2,689,154	(31,511,308)	51,005,486

Año 2017	Reserva Bruta			Activo por reaseguro			
	1 de enero 2017	(Liberación) y Constitución	Total reserva bruta dic/2017	1 de enero 2017	Ajustes	Total activo por reaseguro dic/17	Neto 31 de diciembre 2017
<u>Reserva de prima no devengada</u>							
Ramo Cumplimiento	19,474,888	(4,636,721)	14,838,167	(18,053,545)	4,178,545	(13,875,000)	963,167
Ramo Responsabilidad Civil	339,216	(105,173)	234,043	(303,777)	103,563	(200,214)	33,829
Ramo Crédito Interno	1,965,609	71,594	2,037,203	(1,474,207)	(53,695)	(1,527,902)	509,301
Ramo Crédito Externo	713,360	(78,928)	634,432	(535,020)	59,196	(475,825)	158,607
Ramo Riesgos Políticos	236,643	(54,600)	182,043	0	0	0	182,043
	22,729,716	(4,803,828)	17,925,888	(20,366,549)	4,287,609	(16,078,941)	1,846,948
<u>Depósito de reserva a reaseguradores del exterior</u>							
Ramo Cumplimiento	1,469,215	(483,690)	985,525	0	0	0	985,525
Ramo Responsabilidad Civil	136,097	(42,230)	93,867	0	0	0	93,867
Ramo Crédito Interno	1,727,748	221,872	1,949,620	0	0	0	1,949,620
Ramo Crédito Externo	521,509	142,055	663,564	0	0	0	663,564
	3,854,569	(161,993)	3,692,576	0	0	0	3,692,576
<u>Reserva desviación de siniestralidad</u>							
Ramo Riesgos Políticos	33,752,112	514,382	34,266,494	0	0	0	34,266,494
	33,752,112	514,382	34,266,494	0	0	0	34,266,494
<u>Reserva de riesgos catastróficos</u>							
Ramo Riesgos Políticos	824,247	1,289,172	2,113,419	0	0	0	2,113,419
<u>Reserva para siniestros avisados</u>							
Ramo Cumplimiento	17,551,236	(11,508,788)	6,042,448	(16,814,748)	11,542,943	(5,271,805)	770,643
Ramo Responsabilidad Civil	1,366,558	167,521	1,534,079	(1,312,006)	(133,750)	(1,445,756)	88,323

Ramo Crédito Interno	9,274,738	1,753,392	11,028,130	(6,964,744)	(1,307,739)	(8,272,483)	2,755,647
Ramo Crédito Externo	2,224,469	(1,115,194)	1,109,275	(1,671,889)	839,933	(831,956)	277,319
	30,417,001	(10,703,069)	19,713,932	(26,763,387)	10,941,387	(15,822,000)	3,891,932
Reserva para siniestros no avisados							
Ramo Cumplimiento	877,562	(575,440)	302,122	(840,737)	577,147	(263,590)	38,532
Ramo Responsabilidad Civil	68,328	8,376	76,704	(65,600)	(6,688)	(72,288)	4,416
Ramo Crédito Interno	1,325,925	946,020	2,271,945	(994,444)	(709,515)	(1,703,959)	567,986
Ramo Crédito Externo	913,619	(567,373)	346,246	(685,215)	425,531	(259,684)	86,562
	3,185,434	(188,416)	2,997,018	(2,585,996)	286,475	(2,299,521)	697,497
Reserva de insuficiencia de tarifa							
Ramo Cumplimiento	0	0	0	0	0	0	0
Ramo Responsabilidad Civil	64,926	104,853	169,779	0	0	0	169,779
Ramo Crédito Interno	118,565	(118,565)	0	0	0	0	0
Ramo Crédito Externo	4,449	(4,449)	0	0	0	0	0
	187,940	(18,161)	169,779	0	0	0	169,779
Totales	94,951,019	(14,071,913)	80,879,106	(49,715,932)	15,515,470	(34,200,462)	46,678,644

Para el pago de siniestros de mayor cuantía, la Compañía cuenta dentro de sus contratos de reaseguro con una cláusula de prioridad que consiste en el pago anticipado por parte del reasegurador, de siniestros superiores a 100.000 dólares para los ramos de crédito y 200.0000 dólares para el ramo de cumplimiento. Por lo cual se considera una disponibilidad suficiente para el cumplimiento de sus obligaciones.

21. Ingresos diferidos en la cesión de reaseguro

El siguiente es el detalle de los ingresos diferidos en la cesión de reaseguro por ramo de los periodos sobre los que se informa:

	2018	2017
Ramo Cumplimiento	4,115,805	5,181,587
Ramo Responsabilidad Civil	103,111	92,915
Ramo Crédito Comercial	527,731	534,766
Ramo Crédito a la Exportación	138,640	166,389
	4,885,287	5,975,657

22. Impuesto diferido, neto

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NCIF y las bases tributarias de los mismos activos y pasivos para efectos fiscales dan lugar a diferencia temporarias que generan impuesto diferidos calculados y registrados por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

La presentación del activo/pasivo neto por impuesto diferido en el estado de situación financiera es la siguiente:

	2018	2017
Activo por impuesto diferido	215,774	195,533
Pasivo por impuesto diferido	(576,633)	(757,199)
Neto impuesto diferido	(360,859)	(561,666)

Composición del activo y pasivo por impuesto diferido

Concepto	Saldo Dic 2016	Movimiento	Saldo Dic 2017	Movimiento	Saldo Dic 2018
Deterioro cuentas por cobrar actividad aseguradora	(43,115)	43,115	0	0	0
Deterioro cuentas por cobrar diversas	171,308	(13,731)	157,577	(4,519)	153,058
Bienes recibidos en dación de pago	17,491	(1,128)	16,363	1,197	17,560
Propiedad y equipo a valor razonable	(676,670)	(29,127)	(705,797)	39,823	(665,974)
Intangibles	0	(6,263)	(6,263)	5,127	(1,136)
Otros activos	6,734	(505)	6,229	(673)	5,556
Beneficios a empleados	0	68,894	68,894	(29,294)	39,600
Inversiones	0	(98,669)	(98,669)	189,146	90,477
Totales	(524,252)	(37,414)	(561,666)	200,807	(360,859)

23. Obligaciones a favor de intermediarios de seguros

Las comisiones corresponden a las obligaciones a favor de intermediarios sobre las primas emitidas pendientes de recaudo.

El siguiente es el detalle por ramo de los estimados por comisiones de intermediación que posee la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	2018	2017
Ramo Cumplimiento	633,646	409,445
Ramo Responsabilidad Civil	24,991	15,510
Ramo Crédito Comercial	113,294	41,426
Ramo Crédito a la Exportación	36,157	18,980
Ramo Riesgo Político	7,306	1,187
	<u>815,394</u>	<u>486,548</u>

La estimación de la fecha en las que la Compañía considera que deberá hacer frente a estas estimaciones, es de 30 días dependiendo las fechas de recaudo de las primas emitidas.

Estimados por comisiones de intermediación, movimiento del año:	2018	2017
Saldo a 1 de enero	486,548	357,654
Adiciones	2,785,890	2,179,274
Utilizaciones	(2,457,044)	(2,050,380)
Saldo corriente a 31 de diciembre	<u>815,394</u>	<u>486,548</u>

24. Otros pasivos

El siguiente es el detalle de los otros pasivos no financieros que posee la Compañía al 31 de diciembre de:

	2018	2017
Prometientes compradores	50,000	0
Multas SFC	40,000	0
Impuesto a las ventas por pagar	763,034	821,426
Retenciones en la fuente	105,159	79,376
Retenciones a título de IVA	72,651	449
Impuesto de industria y comercio	30,661	23,669
Gravamen movimientos financieros	46	64
Total otros pasivos no financieros	<u>1,061,551</u>	<u>924,984</u>

25. Patrimonio

El Capital suscrito y pagado es el siguiente:

Composición del capital	2018	2017
Capital autorizado	15.263.105	15.263.105
Capital por suscribir	(2.126.244)	(2.126.244)
Capital suscrito y pagado	13.136.861	13.136.861

Los accionistas de la Compañía y su participación es la siguiente:

Composición accionaria	2018	2017	Numero Acciones	Participación
Consorcio Internacional de Aseguradores de Crédito –CIAC	6.525.795	6.525.795	14.690.258.879	49.68%
Banco del Comercio Exterior de Colombia S.A. –BANCOLDEX	6.520.365	6.520.365	14.678.036.521	49.63%
Sociedades Bolívar S.A.	39.219	39.219	88.286.877	0.30%
Multinversiones Bolívar S.A.S.	38.764	38.764	87.260.948	0.29%
La Previsora S.A. Compañía de Seguros	12.718	12.718	28.630.542	0.10%
Acciones suscritas y pagadas:	\$13.136.861	\$13.136.861	29.572.473.767	100.00%
Acciones por suscribir	2.126.244	2.126.244	4.786.401.494	
Total Acciones autorizadas	15.263.105	15.263.105	34.358.875.261	

Reservas

De las cuentas que conforman el patrimonio, las reservas a 31 de diciembre de 2018 y 2017 estaban constituidas por:

	2018	2017
Saldo en libros a 1 de enero	5,513,879	5,105,058
Reservas de ley ¹	20,327	967,040
Reserva ocasional por disposiciones fiscales ²	0	(430,422)
Reserva ocasional por reducción de saldos ²	0	(127,797)
Total reservas a 31 de diciembre	5,534,206	5,513,879

La naturaleza y propósito de las reservas del patrimonio de la Compañía, se describen a continuación:

¹Reserva Legal: De acuerdo con la Ley Colombiana, la Compañía debe transferir como mínimo el 10% de la utilidad del año a una reserva legal hasta que esta sea igual al 50% del capital suscrito. Esta reserva no está disponible para ser distribuida pero puede ser utilizada para absorber pérdidas, es aprobada durante la Asamblea de Accionistas.

²Reservas Ocasionales: Mediante la Ley 1819 de 2016 se derogó la obligatoriedad de constituir la reserva ocasional por disposiciones fiscales que se calculaba por la diferencia en la valoración contable y fiscal de las inversiones de renta fija de acuerdo con lo establecido en el Decreto 2336 de 1995, así mismo se derogó la obligatoriedad de mantener una reserva ocasional por reducción de saldos cuando se deduce en la declaración de renta un depreciación que exceda el valor registrado en el estado de resultados del ejercicio

26. Otro resultado integral

Durante los períodos 2018 y 2017, no se reclasificaron ganancias/pérdidas netas, previamente reconocidas en el otro resultado integral a los resultados del periodo.

Componente inversiones a valor razonable a través de ORI

	2018	2017
Inversiones disponibles títulos participativos baja o mínima	(440,198)	(427,615)
Revalorización del patrimonio	874,356	874,356
	<u>434,158</u>	<u>446,741</u>

ACTIVIDADES DE SEGUROS

27. Primas Emitidas

El siguiente es el detalle por ramos de las primas emitidas por ramo para los años 2018 y 2017:

	2018	2017
Crédito Interno	15,112,490	12,997,466
Cumplimiento	4,764,041	5,520,573
Crédito Externo	3,915,819	4,377,462
Responsabilidad Civil	668,217	506,951
Riesgo Político	1,670,573	1,690,972
Total primas emitidas	<u>26,131,140</u>	<u>25,093,424</u>

28. Primas cedidas en reaseguro

El siguiente es el detalle por ramo de las primas cedidas a reaseguradores para los años 2018 y 2017:

	2018	2017
Crédito Interno	11,334,368	9,748,099
Cumplimiento	3,846,458	5,178,651
Crédito Externo	2,936,860	3,292,141
Responsabilidad Civil	607,451	468,853
Primas cedidas en reaseguro	<u>18,725,137</u>	<u>18,687,744</u>

29. Reserva catastrófica de riesgos políticos

	2018	2017
Reserva catastrófica para Riesgos Políticos ¹	<u>(1,219,516)</u>	<u>(1,234,407)</u>

¹Esta reserva se constituye en la fecha de emisión de la póliza con el setenta y tres por ciento (73%) de las primas emitidas bajo la cobertura de riesgos políticos y extraordinarios.

30. Reserva técnica de primas no devengadas, neto

El siguiente es el detalle del movimiento de reservas por el año que terminó el 31 de diciembre de:

	2018	2017
<u>Reserva de prima no devengada</u>		
Constitución reserva de prima no devengada	(1,174,274)	(2,707,047)
Liberación reserva de prima no devengada	1,121,435	3,168,501
	<u>(52,839)</u>	<u>461,454</u>
Liberación reserva de insuficiencia de tarifa	169,779	123,014
Constitución reserva de insuficiencia de tarifa	(173,205)	(104,853)
	<u>(3,426)</u>	<u>18,161</u>
Total (constitución) o liberación de la reserva técnica	<u>(56,265)</u>	<u>479,615</u>

31. Siniestros liquidados

El siguiente es el detalle de los siniestros liquidados para los años 2018 y 2017:

	2018	2017
Crédito Interno	17,078,671	16,135,636
Crédito Externo	1,201,003	2,779,932
Cumplimiento	1,114,115	770,221
Responsabilidad Civil	309,844	165,747
Total siniestros pagados	19,703,633	19,851,536

32. Reembolso siniestros sobre cesiones

<u>Reembolso siniestros sobre cesiones</u>	2018	2017
Crédito Externo	902,105	2,094,025
Cumplimiento	980,048	646,215
Responsabilidad Civil	294,821	167,343
Crédito Interno	12,790,948	12,108,927
Total reembolso siniestros sobre cesiones	14,967,922	15,016,510

33. Recobros (neto de reaseguro)

<u>Recobros por ramo:</u>	2018	2017
Crédito Externo	212,827	589,219
Cumplimiento	81,313	0
Crédito Interno	4,326,964	2,458,899
Total recobros	4,621,104	3,048,118

Recobros (Salvamentos parte reasegurada) por ramo:

Crédito Externo	(160,676)	(457,813)
Cumplimiento	(24,394)	0
Responsabilidad Civil	0	0
Crédito Interno	(3,274,614)	(1,834,018)
Recobros parte reasegurador	(3,459,684)	(2,291,831)

Total Recobros (neto de reaseguro)

1,161,420	756,287
------------------	----------------

34. Reserva para riesgos avisados, neto

<u>Reserva de siniestros avisados</u>	2018	2017
Constitución reserva para siniestros avisados	(4,089,035)	(3,891,932)
Liberación reserva para siniestros avisados	3,891,932	3,653,614
	(197,103)	(238,318)

35. Reserva para riesgos avisados, neto

<u>Reserva de siniestros No avisados</u>	2018	2017
Liberación reserva para siniestros no avisados	697,497	599,438
Constitución reserva para siniestros no avisados	(690,851)	(697,497)
	6,646	(98,059)

36. Otros productos de reaseguros

	2018	2017
Ingresos		
Ingresos sobre cesiones reaseguros del exterior	7,752,893	8,507,736
Participación en utilidades de reaseguradores	233,518	852,307
Recuperación deterioro cuentas por cobrar a reaseguradores	749,340	0
Ingresos contratos no proporcionales	36,698	0
Cancelaciones y anulaciones otros gastos por reaseguros	0	1,097
Total Ingresos	8,772,449	9,361,140
Gastos		
Costos contratos no proporcionales	(960,937)	(799,009)
Intereses reconocidos reaseguros exterior	(94,619)	(92,555)
Cancelación ingresos reaseguros	0	(614,790)
Deterioro reservas técnicas parte reaseguradores	(951,986)	(1,269,929)
Total Gastos	(2,007,542)	(2,776,283)
Total Otros Productos de Reaseguros, neto	6,764,907	6,584,857

37. Otros ingresos y gastos de seguros, neto

	2018	2017
Ingresos por estudios de crédito y siniestros	2,355,418	2,233,146
Remuneración de administración de coaseguro	9,093	5,511
Gastos por estudios de crédito	(718,677)	(792,725)
Total otros ingresos y gastos de seguros, neto	1,645,834	1,445,932

38. Remuneración a favor de intermediarios

El siguiente es el detalle de las remuneraciones a favor de Intermediarios por ramo:

	2018	2017
Cumplimiento	1,381,141	1,398,553
Responsabilidad Civil	86,456	68,661
Crédito Interno	1,114,495	943,234
Crédito Externo	246,606	231,913
Riesgo Político	31,062	30,532
	2,859,760	2,672,893

39. Resultado del portafolio de inversiones, neto

El siguiente es el detalle de los movimientos que generan principalmente la valoración del portafolio de inversiones:

	2018	2017
Inversiones a valor razonable -Instrumentos de Deuda	4,949,046	2,866,441
Inversiones a valor razonable -Instrumentos de Patrimonio	197,682	116,867
Inversiones a costo amortizado -Títulos Participativos	14,665	0
Dividendos y participaciones	107,351	93,062
Utilidad (pérdida) por diferencia en cambio	131,529	(29,375)
Rendimientos de la reserva catastrófica	(3,523,972)	(648,124)
Depósitos a la vista	2,692	9,300
Otros costos financieros	0	(1,083)
Total producto de inversiones	1,878,993	2,407,088

El producto de inversiones aporta \$1.878 millones al resultado un 22% por debajo del resultado del año anterior, situación generada principalmente por la baja en las tasas de interés en el año 2018, respecto al año anterior.

40. Gastos Administrativos

La siguiente es la composición de los gastos administrativos:

	2018	2017
Gastos de Personal (40.1)	4,853,747	4,936,625
Gastos de depreciación, amortización y deterioros (40.2)	608,572	192,998
Otros Gastos administrativos (40.3)	3,948,979	3,354,249
	<u>9,411,298</u>	<u>8,483,872</u>

40.1. Gastos de personal

El siguiente es el detalle de los gastos de personal para los años 2018 y 2017:

	2018	2017
Sueldos y salarios	2,991,342	3,009,389
Prestaciones Sociales	679,828	704,573
Beneficios a empleados	462,870	489,486
Gastos de Seguridad Social	668,249	668,841
Indemnizaciones	51,458	64,336
	<u>4,853,747</u>	<u>4,936,625</u>

En la Nota 19 se proporciona información adicional respecto a los beneficios a empleados.

40.2. Gastos de depreciación, amortización y deterioros

El siguiente es el detalle de los gastos por depreciación, amortización y deterioros para los años 2018 y 2017:

	2018	2017
Depreciación	179,495	157,979
Amortización de los activos intangibles	45,896	26,487
Deterioro de cuentas por cobrar	37,929	(13,343)
Deterioro de primas pendientes de recaudo	345,252	21,875
	<u>608,572</u>	<u>192,998</u>

40.3. Otros Gastos administrativos

El siguiente es el detalle de los gastos administrativos para los años 2018 y 2017:

	2018	2017
Honorarios	1,941,398	1,128,151
Impuestos	336,955	432,868
Arriendos	234,348	403,180
Contribuciones y afiliaciones	128,791	135,682
Seguros	77,043	69,066
Mantenimiento y reparaciones	34,965	19,434
Adecuación de oficinas	13,828	16,262
Otras comisiones	118,240	88,322

Diversos:		
Servicio de aseo y vigilancia	44,007	45,646
Servicios temporales	54,651	61,554
Publicidad y propaganda	7,393	18,072
Relaciones públicas	66,803	99,747
Servicios públicos	280,728	285,836
Procesamiento electrónico de datos	59,707	90,417
Gastos de Viaje	170,837	176,814
Gastos de transporte	60,702	53,408
Útiles y papelería	19,340	29,919
Donaciones	5,123	5,628
Gastos de Representación	40,717	0
Publicaciones y suscripciones	19,619	5,840
Exámenes médicos	216	1,836
Gastos de correo	54,946	18,785
Gastos de administración del edificio	172,088	163,766
Otros gastos	6,534	3,948
Riesgo operativo	0	68
	3,948,979	3,354,249

41. Otros ingresos

	2018	2017
Ingresos por venta de propiedades y equipo	0	1,530
Arrendamientos inmuebles propios	4,992	4,795
Indemnizaciones por siniestro	0	4,303
Otros Ingresos	185,840	149,160
Otros Intereses	37,202	31,142
	228,034	190,930

42. Otros Gastos

El siguiente es el detalle de los otros gastos no operacionales para los años 2018 y 2017:

	2018	2017
Multas y Sanciones SFC	40,000	0
Pérdida por venta de equipo de computación	585	0
(Reintegros) o Gastos ejercicios anteriores	(3,842)	6,726
IVA proporcional deducible en renta	158,280	163,088
	195,023	169,814

43. Impuesto a las ganancias

Por disposiciones fiscales vigentes, la Compañía está sujeta a las siguientes tarifas:

	2018	2017
Impuestos sobre la renta	33.0%	34.0%
Sobretasa de renta	4.0%	6.0%
	37.0%	40.0%
Renta presuntiva	3.5%	3.5%

El gasto por impuesto sobre la renta y de los años terminados en 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 comprende lo siguiente:

	2018	2017
Impuesto sobre la renta corriente	311,658	297,317
Gasto (ingreso) neto por impuesto diferido	<u>(200,807)</u>	<u>37,414</u>
Total	<u>110,851</u>	<u>334,731</u>

Los activos y pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta del período se miden por los valores que se espera recuperar o pagar a la Administración de Impuestos Nacionales -DIAN. El gasto por impuesto sobre la renta se reconoce en el impuesto corriente de acuerdo con la depuración efectuada entre la renta fiscal y la utilidad o pérdida contable afectada por la tarifa del impuesto sobre la renta del año corriente y conforme con lo establecido en las Normas Tributarias Colombianas.

a) **Reconciliación de la tasa de impuestos de acuerdo con las disposiciones tributarias y la tasa efectiva:**

De acuerdo con establecido en la Ley de Financiamiento 1943 de 2018, la tarifa de impuesto sobre la renta para los años 2019, 2020, 2021, 2022 y siguientes es el 33%, 32%, 31% y 30%, respectivamente. Adicionalmente, para las entidades financieras que obtengan en el periodo una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT aplican unos puntos adicionales de impuesto de renta del 4% para el año 2019 y del 3% para los años 2020 y 2021.

La Compañía está sujeta a liquidar por el año 2018 una renta presuntiva que no puede ser inferior al 3.5% del patrimonio líquido del año inmediatamente anterior, con la Ley de Financiamiento para el año 2019 y 2020 se reduce al 1.5% y a partir del año 2021 al 0%.

A partir del año 2017 las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias que obtuvieren en los 12 periodos gravables siguientes.

Los excesos de renta presuntiva pueden ser compensados en los 5 periodos gravables siguientes.

El siguiente es el detalle de la conciliación entre el total de gasto de impuesto sobre la renta de la Compañía calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en el estado de resultados para los periodos terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	2018	2017
Utilidad antes de impuestos a las ganancias	<u>417,161</u>	<u>538,000</u>
Gasto por impuesto teórico de renta y sobretasa	37.0% 154,350	40.0% 215,200
Impuestos que aumentan (disminuyen) el impuesto teórico:		
Amortización de créditos fiscales	(663,939)	(760,171)
Reintegro de provisiones	(278,677)	(954)
Gastos no deducibles	6,100	86,056
Constitución deterioro cuentas por cobrar a reaseguradores	366,269	507,972
Exceso de la renta presuntiva	343,658	299,504
Efecto en el impuesto diferido por tasas diferentes al 37% y 40%	44,962	(15,930)
Impuesto diferido de periodos anteriores	170,129	51,054
Ajuste sobretasa de renta	<u>(32,000)</u>	<u>(48,000)</u>
Total gasto del impuesto del período	<u>110,851</u>	<u>334,731</u>

b) **Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva:**

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable la realización del mismo a través de beneficios fiscales futuros. Al 31 de diciembre de 2018 la compañía no ha reconocido impuesto diferido activo sobre las siguientes partidas por no tener la evidencia suficiente para demostrar su posibilidad de recuperación con beneficios fiscales futuros:

- Pérdidas fiscales sin fecha de expiración por \$24,897,213, no se constituyó impuesto diferido.
- Excesos de renta presuntiva sobre renta líquida por \$865.625 cuyo origen fue el año gravable 2017, con fecha de vencimiento año 2022, sobre los cuales no se constituyó impuesto diferido.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el siguiente es el detalle de las pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva que no han sido utilizadas y sobre las cuales la Compañía tampoco tiene registrado impuestos diferidos activos debido a la incertidumbre existente para su recuperación.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pérdidas fiscales sin fecha de expiración:	24,897,213	25,810,748
Excesos de renta presuntiva expirando en:	2018	2017
31 de diciembre de 2022	0	880,895
31 de diciembre de 2023	928,805	0
Subtotal de excesos de renta presuntiva	<u>928,805</u>	<u>880,895</u>
Total de créditos fiscales	<u>25,826,018</u>	<u>26,691,643</u>

c) Impuesto diferidos por tipo de diferencia temporaria:

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NCIF y las bases tributarias de los mismos activos y pasivos para efectos fiscales dan lugar a diferencia temporarias que generan impuesto diferidos calculados y registrados por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Composición del activo y pasivo por impuesto diferido

Las tarifas aplicadas para el cálculo del impuesto diferido por los años sobre el que se informa son:

	2018	2017
Terrenos	10%	10%
Demás partidas	33%	33% y 37%

La presentación del activo y pasivo neto por impuesto diferido en el estado de situación financiera es la siguiente:

Concepto	Dic 2016	Movimiento	Dic 2017	Movimiento	Dic 2018
Deterioro cuentas por cobrar actividad aseguradora	-43,115	43,115	0	0	0
Deterioro cuentas por cobrar diversas	171,308	-13,731	157,577	-4,519	153,058
Bienes recibidos en dación de pago	17,491	-1,128	16,363	1,197	17,560
Propiedad y equipo a valor razonable	-676,670	-29,127	-705,797	39,823	-665,974
Intangibles	0	-6,263	-6,263	5,127	-1,136
Otros activos	6,734	-505	6,229	-673	5,556
Beneficios a empleados	0	68,894	68,894	-29,294	39,600
Inversiones	0	-98,669	-98,669	189,146	90,477
Totales	-524,252	-37,414	-561,666	200,807	-360,859

La presentación del activo/pasivo neto por impuesto diferido en el estado de situación financiera es la siguiente:

	2018	2017
Activo por impuesto diferido	215,774	195,533
Pasivo por impuesto diferido	(576,633)	(757,199)
Neto impuesto diferido	<u>(360,859)</u>	<u>(561,666)</u>

Para efectos de presentación en el Estado de Situación Financiera, la Compañía realizó la compensación de los impuestos diferidos activos y pasivos conforme con lo dispuesto en el párrafo 74 de la NIC 12, considerando la aplicación de las disposiciones tributarias vigentes en Colombia sobre el derecho legal de compensar activos y pasivos por impuestos corrientes

44. Transacciones con partes relacionadas

Se consideran partes relacionadas de Segurexpo, las compañías miembros del mismo grupo (subsidiarias y asociadas, incluyendo las subsidiarias de las asociadas y negocios conjuntos), el personal clave de la gerencia, así como las entidades sobre las que el personal clave de la gerencia puede ejercer control o control conjunto.

A continuación se presenta las transacciones realizadas por Segurexpo con sus partes relacionadas durante el periodo correspondiente a los años 2018 y 2017:

CIAC	Ingresos	Gastos	Valores por cobrar	Valores por pagar
2018	0	1,499,841	0	242,304
2017	0	900,483	0	0

Consorcio Internacional de Aseguradores de Crédito, S.A. –CIAC, es una sociedad mercantil española, su capital es mayoritariamente público, por ello está sometida a control estatal en dicho país, es accionista de Segurexpo con una participación de 49.62% y su objeto social principal es la búsqueda de negocios y oportunidades de inversión en los distintos países en el sector del seguro de crédito y caución, las operaciones realizadas se presentan bajo el marco de un contrato de prestación de servicios intragrupo.

CESCE	Ingresos	Gastos	Valores por cobrar	Valores por pagar
2018	4,464,942	5,570,416		409,781
2017	6.773.181	6.094.822	605.190	0

Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros –CESCE, es una sociedad mercantil española, su principal accionista es el Estado Español y controla el 63,12% de CIAC, opera por cuenta propia en los ramos de crédito y caución y por cuenta del estado, en los ramos derivados del comercio exterior e internacional que asume España. Las operaciones realizadas se presentan bajo el marco de un contrato de reaseguros.

BANCOLDEX	Ingresos	Gastos	Valores por cobrar	Valores por pagar
2018	784,411	3,775,524	0	0
2017	726.516	4.961.875	0	0

Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. -**BANCOLDEX** es el banco de desarrollo empresarial colombiano, diseña y ofrece nuevos instrumentos, financieros y no financieros, para impulsar la competitividad, la productividad, el crecimiento y el desarrollo de las micro, pequeñas, medianas y grandes empresas colombianas, ya sean exportadoras o del mercado nacional. Con el fin de promover el desarrollo empresarial, Bancóldex cuenta con diferentes instrumentos de apoyo para atender de forma integral a los empresarios colombianos, dentro de los cuales se encuentra Segurexpo, donde Bancoldex cuenta con una participación del 49,57% del capital. Además, Bancoldex como asegurado, tiene activa una póliza de seguro de crédito con Segurexpo dentro de una línea de negocio denominada Cadenas Productivas, los ingresos corresponden a la facturación de primas y los gastos al pago de siniestros principalmente.

Cesce Chile	Ingresos	Gastos	Valores por cobrar	Valores por pagar
2018	0	12,708	0	12,839
2017	0	9,753	0	0

CESCE Chile Aseguradora S.A. empresa constituida con CIAC como socio mayoritario, perteneciendo el resto a accionistas de dicho país. Las operaciones realizadas se presentan bajo el marco de un contrato de prestación de servicios intragrupo.

Informa Colombia S.A.	Ingresos	Gastos	Valores por cobrar	Valores por pagar
2018	108,773	357,000		
2017	5,981	478,848	19	41

Segurexpo posee el 6% de las acciones en **INFORMA COLOMBIA S.A.** compañía de origen español dedicada a suministrar y evaluar información financiera, comercial, legal, reputacional y de marketing de empresas y empresarios nacionales e internacionales para aumentar el conocimiento de clientes y proveedores, como también minimizar los riesgos financieros y comerciales. Las operaciones realizadas se presentan bajo el marco de un contrato de arrendamiento de inmuebles y un contrato de compra de información comercial. Además Informa Colombia S.A. como asegurado, tiene activas pólizas de los ramos de cumplimiento y responsabilidad civil extracontractual.

Remuneración al personal clave de la gerencia:

Las transacciones con el personal clave de la gerencia corresponden a:

	2018	2017
Salarios y otros beneficios a los empleados a corto plazo	1,334,236	1,385,805
Remuneración a la Junta Directiva	98,043	103,297
Remuneración al personal clave de la gerencia	1,432,279	1,489,102

Los montos revelados en la tabla anterior son los reconocidos como gasto durante el período informado en relación con el personal gerencial clave.

45. Administración de riesgos

45.1. Riesgo de mercado

45.1.1 Proveedores de precios y valoración

La valoración de la totalidad de las inversiones del portafolio, con los insumos de valoración provistos por el proveedor de precios PRECIA, entidad autorizada por la SFC. Lo anterior, en cumplimiento a lo estipulado en el Capítulo I y XVIII de la CBCF relacionado con proveedores de precios y al Capítulo décimo sexto, de la Circular Básica Jurídica.

En el proceso de selección se evaluaron factores tanto cualitativos como cuantitativos de comparación entre los proveedores de precios existentes y autorizados por la SFC. Entre los criterios evaluados se consideraron las mejoras metodológicas propuestas al mercado por dichos proveedores, su capacidad de respuesta en los procesos de impugnación de precios, las metodologías de valoración en deuda privada, así como la comparación de precios entre los proveedores en instrumentos con baja liquidez.

45.1.2 Valores razonables

De acuerdo con la NIIF 13, el valor razonable es el precio recibido por la venta de un activo o el valor pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición. Dicha transacción tendría lugar en el mercado principal o en su ausencia, en el mercado que represente el mayor beneficio. Por esta razón, para el portafolio de inversiones de la Compañía, realiza la valoración teniendo en cuenta el mercado en el que se realizaría normalmente la transacción con la mayor información disponible.

Para la Compañía, se valoran los activos y pasivos financieros que sean transados en un mercado activo con información disponible y suficiente a la fecha de valoración tales como: acciones y títulos de deuda. Lo anterior, se obtiene usando como insumo la información de precios publicada por el proveedor de precios oficial, cuyas metodologías tienen el aval de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). De esta forma, la Compañía emplea los precios y las curvas publicadas por el proveedor y las asigna de acuerdo con el instrumento a valorar.

La NIIF 13 establece la siguiente jerarquía para la medición del valor razonable:

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de medición.

Nivel 2: Variables diferentes a los precios cotizados del nivel 1, observables para el activo o pasivo, directa o indirectamente.

Nivel 3: Variables no observables para el activo o pasivo.

La Compañía clasifica los activos financieros en cada una de estas jerarquías partiendo de la evaluación de los datos de entrada utilizados para obtener el valor razonable. Para estos efectos, se determina qué variables son observables partiendo de criterios como la disponibilidad de precios en mercados, su publicación y actualización regular, la confiabilidad y posibilidad de verificación, y su publicación por parte de fuentes independientes que participan en los mercados.

PRECIA realiza un ordenamiento jerárquico sobre los tipos de cálculos realizados para la obtención de los precios dependiendo de la disponibilidad de información así:

Tipo 1: Son cálculos que provienen de sistemas de negociación o cotizaciones de parte de las entidades que negocian estos títulos.

Tipo 2: Son precios que resultan de la aplicación de modelos que incorporan información observable en el mercado.

45.1.3 Técnicas de valoración

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

Tipo	Técnica de valuación
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en pesos colombianos	La valoración de los títulos de deuda a valor razonable es calculada y reportada por el proveedor de precios PRECIA, cuya metodología se encuentra autorizada por la SFC. Para esto tienen en cuenta la frecuencia en la publicación de precios de forma histórica, monto en circulación, registro de operaciones realizadas, número de contribuidores de precios como medida de profundidad, conocimiento del mercado, cotizaciones constantes por una o más contrapartes del título específico, spreads, entre otros.
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en moneda extranjera	La valoración de los títulos de deuda a valor razonable en moneda extranjera es calculada y reportada por el proveedor de precios PRECIA cuya metodología se encuentra autorizada por la SFC.
Inversiones en instrumentos de patrimonio	La valoración de los títulos de deuda a valor razonable, es calculada y reportada por el proveedor de precios PRECIA, cuya metodología se encuentra autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia. Para esto tienen en cuenta la frecuencia en la publicación de precios de

Tipo	Técnica de valuación
	forma histórica, monto en circulación, registro de operaciones realizadas, número de contribuidores de precios como medida de profundidad, conocimiento del mercado, cotizaciones constantes por una o más contrapartes del título específico, spreads, entre otros.
Propiedad y Equipo (Inmuebles)	El valor razonable se calcula en base a los avalúos efectuados por expertos externos; los inmuebles de la Compañía se valoraron bajo el enfoque de mercado y enfoque del costo de reposición a nuevo depreciado, a partir del estudio de ofertas o transacciones recientes de bienes similares que son observables y comparables de manera directa o indirecta con el activo objeto de avalúo, ubicados en el sector de localización, la zona de influencia o sectores que guarden las mismas características del entorno donde se ubica el predio que es objeto de estudio.

45.1.4 Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

Las mediciones recurrentes son aquellas que requieren o permiten las normas contables NIIF en el estado de situación financiera al final de cada periodo sobre el que se informa. De ser requeridas de forma circunstancial, se catalogan como no recurrentes.

Para la determinación de los niveles de jerarquía del valor razonable, se realiza una evaluación de las metodologías utilizadas por el proveedor de precios oficial y se tiene cuenta el criterio experto de las áreas de tesorería, quienes tienen conocimiento de los mercados, los insumos y las aproximaciones utilizadas para la estimación de los valores razonables.

Las metodologías aplicables para la valoración de inversiones en títulos de deuda son:

Precios de Mercado: metodología aplicada a activos y pasivos que cuentan con mercados suficientemente amplios, en los cuales se genera el volumen y número de transacciones suficientes para establecer un precio de salida para cada referencia tranzada. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 1, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda soberana, de entidades financieras y deuda corporativa en mercados locales e internacionales.

Márgenes y curvas de referencia: metodología aplicada a activos y pasivos para los cuales se utilizan variables de mercado como curvas de referencia y spreads o márgenes con respecto a cotizaciones recientes del activo o pasivo en cuestión, o similares. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 2, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda de entidades financieras y deuda corporativa del mercado local de emisores poco recurrentes y con bajos montos en circulación.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 Segurexpo tenía los siguientes activos y pasivos financieros a valor razonable (incluyendo las carteras colectivas, clasificadas como equivalentes de efectivo):

Tipo	2018				Porcentaje de Participación
	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Emisores Extranjeros	33,448,437	32,934,154	514,283	0	51.17%
Emisores Nacionales	22,011,386	2,549,028	17,620,826	1,841,532	33.67%
Otros Títulos Emitidos por el Gobierno Nal.	6,694,856	4,696,326	999,960	998,570	10.24%
Acciones No Inscritas en RNV	296,384	0	0	296,384	0.45%
Acciones Emitidas en el Exterior	269,799	0	0	269,799	0.41%
FIC'S	2,650,840	0	2,650,840	0	4.06%
	65,371,702	40,179,507	21,785,909	3,406,285	100.00%

2017					
Tipo	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Porcentaje de Participación
Emisores Extranjeros	29,688,857	28,732,967	955,890	0	49.48%
Emisores Nacionales	23,857,116	2,486,937	21,370,179	0	39.76%
Otros Títulos Emitidos por el Gobierno Nal.	4,528,020	4,528,020	0	0	7.55%
Acciones Inscritas baja bursatilidad	3,456	0	3,456	0	0.01%
Acciones No Inscritas en RNV	342,466	0	0	342,466	0.57%
Acciones No Inscritas en RNV	243,273	0	0	243,273	0.41%
FIC'S	1,333,455	0	1,333,455	0	2.22%
	59,996,643	35,747,925	23,662,980	585,739	100.00%

45.1.9 Naturaleza y alcance de los riesgos que surgen de instrumentos financieros

Tasa de interés: Los portafolios de la tesorería se encuentran expuestos a este riesgo cuando su valor depende del nivel que tengan ciertas tasas de interés en el mercado financiero.

Tasa de cambio: Tanto el libro bancario como el libro de tesorería, se hallan expuestos a este riesgo cuando sus valores dependen del nivel que tengan ciertos tipos de cambio entre divisas en el mercado financiero.

45.1.10 Descripción de la exposición al riesgo

Tasa de interés: Los portafolios de la tesorería se encuentran expuestos a este riesgo cuando la variación del valor de mercado de las posiciones activas frente a un cambio en las tasas de interés no coincida con la variación del valor de mercado de las posiciones pasivas y esta diferencia no se halle compensada por la variación en el valor de mercado de otros instrumentos o cuando el margen futuro, debido a operaciones pendientes, dependa de las tasas de interés.

Tasa de cambio: Los portafolios de tesorería, están expuestos al riesgo cambiario cuando el valor actual de las posiciones activas en cada divisa no coincida con el valor actual de las posiciones pasivas en la misma divisa y la diferencia no esté compensada, se tomen exposiciones a riesgo de tasa de interés en divisas diferentes a su divisa de referencia, que puedan alterar la igualdad entre el valor de las posiciones activas y el valor de las posiciones pasivas en dicha divisa y que generen pérdidas o ganancias, o cuando el margen dependa directamente de los tipos de cambio.

45.1.11 Métodos utilizados para medir el riesgo

Los riesgos de mercado se cuantifican a través de modelos de valor en riesgo (estándar). La Junta Directiva aprueba una estructura de límites, en función del valor en riesgo y establece límites adicionales por tipo de riesgo.

La Compañía utiliza el modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo de mercado de las tasas de interés, las tasas de cambio y el precio de las acciones, en concordancia con los requerimientos de la Superintendencia Financiera de Colombia, contenidos en el capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera.

Para el cálculo del VaR sobre el portafolio que respalda las reservas técnicas, se toma como referente el VaR regulatorio Anexo 3, el cual se caracteriza por ser un VaR no correlacionado, de igual manera es un modelo que descompone los flujos acorde con las zonas las cuales están determinadas por la duración del título. Finalmente las volatilidades de mercado son provistas por la Superintendencia Financiera de Colombia, los cuales se encuentran acorde con la tasa a las que se encuentran indexados los títulos y la moneda.

El VaR es reportado a la Superintendencia Financiera con frecuencia, semanal. Es especialmente importante, debido a que este se entiende como el mayor valor en riesgo asumido por los títulos que se encuentran respaldando las reservas que son establecidas para cumplir con los compromisos de siniestros futuros. Finalmente el VaR es utilizado para el cálculo del patrimonio adecuado y el margen de solvencia, lo cual es de gran utilidad en cuanto a la evaluación de la exposición al riesgo de mercado.

En cuanto al portafolio de libre inversión el cálculo, se realiza de acuerdo con las reglas establecidas en el anexo 2, el cual se trata de un modelo que asume una distribución de retornos "Delta normal", con un nivel de confianza del 99%, y con el supuesto de un periodo de tenencia de 10 días, con volatilidades y correlaciones calculadas por la Superintendencia Financiera de Colombia a partir de la observación del movimiento de las variables de referencia en el mercado, las cuales publica mensualmente. Cabe destacar, que los resultados de la aplicación de dicho modelo no tienen implicaciones para el cálculo del patrimonio adecuado.

45.1.13 Información cuantitativa

De acuerdo con el modelo estándar -SFC-, el valor en riesgo de mercado (VeR) al 31 de diciembre de 2018, así como su comparación con el año inmediatamente anterior, se presenta a continuación:

Valor en riesgo – Anexo II Capítulo XXI Circular Básica Jurídica 100 de 1995.

Factores de riesgo	VeR 2018	VeR 2017
CEC Pesos – componente 1	2,803	2,616
CEC Pesos – componente 2	588	734
CEC Pesos – componente 3	610	498
CEC Tesoros - componente 1	49,425	0
CEC Tesoros - componente 2	1,113	0
CEC Tesoros - componente 3	1,289	0
Tasa de interés IPC	89,084	15,739
Tasa de cambio – TRM	27,059	2,200
Precio de acciones – IGBC	22,244	13,916
Precio de acciones – World Index	7,078	1,977
Carteras colectivas	761	557
VaR Diversificado total	89,868	25,041

Valor en riesgo –Anexo III Capítulo XXI Circular Básica Jurídica 100 de 1995.

Módulos VeR Anexo 3	VeR 2018	VeR 2017
Tasa de interés	691,564	796,083
Tasa de cambio	536,366	329,198
VeR Total	1,227,930	1,125,281

45.2. Riesgo de Liquidez

La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de liquidez de acuerdo con las operaciones inherentes a su objeto social. En caso de requerir recursos para cumplir con sus obligaciones, una de las posibles fuentes se obtendría como resultado de liquidar posiciones del portafolio de inversión en las condiciones que el mercado lo permita, y por ende dependiendo de la naturaleza de sus inversiones, podría incurrir en algunas pérdidas en función del nivel de liquidez de las mismas. Por otra parte, podría acceder a recursos temporales de liquidez, los cuales podrían generar costos adicionales no esperados.

Segurexpo por política tiene establecido mantener niveles bajos de retención de primas, para el ramo de crédito el 25%, para el ramo de cumplimiento el 20% y para el ramo de responsabilidad civil extracontractual 15% (durante 2018); a su vez cuenta con un contrato de reaseguros de exceso de pérdida para los ramos de crédito y cumplimiento, que cubre la retención que asume la compañía con límites que son establecidos cada año de acuerdo con las necesidades del negocio.

Los contratos de reaseguros suscritos cuentan con cláusula particular de pago de contado cuando uno o más siniestros superen el monto previamente establecido, los reaseguradores deberán desembolsar dentro de los treinta días posteriores a la recepción de la comunicación en la que se realiza la solicitud de los recursos para la indemnización de los siniestros.

Para la cobertura de riesgos políticos y extraordinarios, la compañía destina el 73% de las primas emitidas por concepto de esta cobertura como reserva, valor que se respalda al 100% mediante inversiones, que cumplen con los requerimientos del Decreto 2555 de 2010 para inversiones que respaldan reservas técnicas.

Si por una desviación de siniestros en la cobertura de riesgos políticos y extraordinarios, se agotara la reserva mencionada, Segurexpo cuenta con cobertura de la Nación, a través de Bancoldex, para lo cual tiene suscritos los siguientes contratos que así lo garantizan:

- Contrato entre La Nación y Segurexpo S.A.
- Contrato entre Bancóldex S.A. y Segurexpo S.A.
- Contrato entre La Nación y Bancóldex S.A.

Las acciones descritas anteriormente para atender las contingencias de liquidez, se encuentran en las políticas y procedimientos establecidos por Segurexpo para la administración de riesgos en Seguros -SEARS, riesgo de crédito-SARC y riesgo de mercado-SARM

45.3. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de que la Compañía incurra en pérdidas por el deterioro de la calidad crediticia del deudor. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito principalmente por colocaciones de inversiones en títulos de deuda, en pólizas emitidas no recaudadas en la parte devengada a la fecha de corte de los estados financieros separados y en saldos a favor por concepto de transacciones con coaseguradores y reaseguradores de la Compañía.

El riesgo de crédito se concibe como la pérdida potencial asociada al no pago de una obligación financiera y se fundamenta en un deterioro en la calidad crediticia del deudor, o en la garantía o colateral pactado originalmente. Por otra parte, el riesgo de contraparte se define como la pérdida potencial que se registra con motivo del incumplimiento de una contraparte en una transacción financiera, y/o en alguno de los términos o condiciones de una transacción.

45.3.1 Políticas de riesgo de contraparte

a) Portafolio de inversiones

La Compañía tiene establecidos límites de cupos de negociación por operador y por emisor. Estos límites y cupos son controlados por el Middle Office e informados al comité de inversiones y a la junta directiva. Los límites de negociación por operador son asignados al Gerente Financiero, Gerente General y al Comité de Inversiones.

Para la selección de los emisores elegibles, así como de las contrapartes, se realizan siguiendo las siguientes políticas:

- Los emisores elegibles acorde con la política de riesgo de la Compañía, deben tener una calificación mínima en términos locales una calificación de “grado de inversión”, es decir BBB-
- Los límites y cupos están determinados acorde con las metodologías definidas por la Dirección de Riesgos Empresariales y son aprobadas por la Junta Directiva.

Para la gestión del riesgo de crédito en inversiones existen procedimientos de control y administración:

Control de cupos: Periodicamente el Middle Office controla los niveles de ocupación de los emisores generando un reporte al representante legal de la Compañía.

Informe semanal de negociación: Semanalmente el Middle Office reporta al representante legal de la Compañía el informe de riesgo de mercado en el cual incluye El valor en riesgo del portafolio, límites y detalle de calificaciones, límites de participación por emisor, límite por cupo de emisor y monitoreo a los capitales mínimos de funcionamiento.

Identificación del riesgo de mercado de Inversiones: El propósito de la política de Riesgo de Mercado de Inversiones es garantizar el efectivo control y monitoreo de la exposición a variaciones en tasas de interés en moneda legal, tasas

de interés en moneda extranjera, tasas de interés en operaciones pactadas en UVR, tipos de cambio y precio de acciones, así como todos aquellos riesgos originados en los procesos de negociación y valoración de activos financieros.

La Junta Directiva es responsable de aprobar las metodologías desarrolladas por la Dirección de Riesgos Empresariales para identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo de mercado de inversiones.

b) Primas por recaudar

La Compañía tiene en cuenta los lineamientos estipulados en las normas expedidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, como también las políticas internas en materia de aceptación de garantías adecuadas para respaldar los saldos adeudados y convenios de pago, de manera que le garanticen la liquidez necesaria para atender los egresos por suscripción y recuperación de la cartera.

45.3.2 Exposición consolidada al riesgo de crédito

La Compañía tiene exposiciones al riesgo de crédito, el cual consiste en que el deudor cause una pérdida financiera por no cumplir con sus obligaciones en forma oportuna y por la totalidad de la deuda. La exposición al riesgo de crédito de la Compañía surge como resultado de su actividad principal y transacciones con contrapartes que dan lugar a la adquisición de activos financieros.

La máxima exposición al riesgo de crédito de la Compañía se refleja en el valor en libros de los activos financieros en el estado de situación financiera a 31 de diciembre 2018 y 2017, como se indica a continuación:

Tipo: Activos Financieros	2018	2017
<u>Instrumentos financieros negociables ¹</u>		
Gobierno	4,696,326	4,528,020
Entidades Financieras	25,043,067	19,531,643
Otros sectores	35,632,308	35,936,981
<u>Primas por recaudar</u>		
Otros sectores	5,512,380	3,517,102
<u>Cuentas por cobrar reaseguradores</u>		
Contratos automáticos	9,547,741	10,065,154
Total activos con riesgo financiero	80,431,822	73,578,900

¹ No incluye las carteras colectivas ni las inversiones en acciones las cuales no tienen riesgo crediticio.

De acuerdo con la política de inversiones, el principal mecanismo para controlar el riesgo de crédito por emisor consiste en la definición y estricto cumplimiento de las políticas referentes a la calidad crediticia de los emisores. Respecto de la calificación por riesgo de solvencia, en el siguiente cuadro se informa la composición del portafolio, según la calificación otorgada por firmas calificadoras especializadas, al corte de 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Activos financieros de inversión:

Calificación del emisor	2018	%	2017	%
AAA	25,616,889	39,19%	21,484,870	35,81%
AA+	4,210,620	6,44%	4,526,749	7,55%
A+	3,151,429	4,82%	2,204,990	3,68%
A	2,879,077	4,40%	4,029,877	6,72%
A-	5,048,766	7,72%	5,478,280	9,13%
BBB+	12,621,690	19,31%	9,846,720	16,41%
BBB	2,926,247	4,48%	4,743,616	7,91%
BBB-	2,112,875	3,23%	2,564,327	4,27%
BB+	1,541,600	2,36%	0	0,00%
Nación	4,696,326	7,18%	4,528,020	7,55%
Acciones	566,183	0,87%	589,194	0,98%
	65,371,702	100%	59,996,643	100%

45.4. Administración del Riesgo Operativo - SARO

De acuerdo con lo indicado en el numeral 3.2.8.2 Capítulo XXIII CCBF 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia, se deben revelar en los estados financieros los siguientes aspectos:

45.4.1. Estrategias de gestión del riesgo operativo adoptadas por la Compañía

Segurexpo integra la función de riesgos empresariales alineada con las opciones estratégicas, buscando responder a los cambios del cuadro económico, legal o, de competencia; a la constante mejora de la relación con los clientes. Además reconoce la existencia de riesgos que pueden incidir sobre sus operaciones y sus procesos que pueden dificultar o impedir el logro de los objetivos estratégicos.

En este sentido, la función de riesgos es la encargada de identificar, medir, monitorear, controlar y reportar las exposiciones de todos los riesgos, estos análisis deben ser incorporados en la gestión propia de la Compañía, buscando permanentemente el logro de los objetivos institucionales. Así mismo, debe proporcionar una supervisión y evaluación independiente de la administración de los riesgos inherentes al desarrollo del objeto social.

Como tal, la Compañía cuenta con un área de riesgos empresariales apoyada por la alta dirección y por las respectivas áreas de riesgos de sus accionistas principales, que administra la gestión de riesgos a través de la aplicación sistemática en cuanto a su identificación, evaluación, tratamiento, monitoreo y comunicación, buscando emprender acciones de tratamiento bajo el parámetro de costo- beneficio, teniendo en cuenta que dichas medidas sean menos costosas que la materialización del riesgo.

45.4.2. Pérdidas registradas por eventos de riesgo operativo

Para la administración del sistema Segurexpo cuenta con el aplicativo “Enterprise Risk Assessor –Era” que le permite desarrollar todas las obligaciones y gestionar de manera adecuada el riesgo operativo, incluyendo el registro de los eventos de riesgo. A 31 de diciembre de 2018 y 2017 los eventos de riesgo que generaron pérdida durante el período ascienden a \$40.000y \$2.432, respectivamente.

45.5. Sistema de Administración de Riesgo Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo - SARLAFT

La Compañía implementó los elementos requeridos en la normatividad de la Superintendencia Financiera de Colombia - SFC, acogiendo políticas acordes con la normatividad vigente y el riesgo de la Compañía de ser utilizada en operaciones de lavado de activos o como medio para la canalización de recursos para la financiación del terrorismo; dentro de los procedimientos establecidos se contempló entre otros, los correspondientes a los mecanismos estipulados por dicho Organismo de Control (Conocimiento del cliente, conocimiento del mercado, identificación y análisis de operaciones inusuales, determinación y reportes de operaciones sospechosas).

La segmentación de los factores de riesgo se desarrolla con base en la metodología de árboles de decisión binarios; la identificación, evaluación, control y monitoreo del riesgo se desarrollan siguiendo las directrices del Estándar NTC-ISO 31000.

En cuanto al seguimiento de operaciones, identificación de señales de alerta y la administración del perfil de riesgo, la Compañía cuenta con los aplicativos INSPEKTOR y SHERLOCK.

Se dio cumplimiento al envío de reportes a las autoridades de acuerdo con lo establecido por la SFC; para tal efecto, se realizó análisis de operaciones inusuales y su posterior calificación para evaluar su reporte como operaciones sospechosas.

La SFC, mediante Resolución 0182 del 15 de febrero de 2018, sancionó a la Compañía con multa de \$ 40,000 ya reservados en cuentas de SARO, dado que de acuerdo con lo indicado por ese ente de supervisión, no se logró desvirtuar el cargo de no tener debidamente posesionado el oficial de cumplimiento suplente. Dentro de los términos legales (7 de marzo de 2018), Segurexpo presentó recurso de apelación ante el Superintendente Financiero. A 31 de diciembre de 2018, el recurso se encuentra pendiente de respuesta.

46. Gobierno Corporativo

Junta Directiva y Alta Gerencia

La Junta Directiva es el máximo órgano de administración de la Compañía y se ha encargado de aprobar las políticas comerciales, de suscripción, de reaseguros, de indemnizaciones, financieras, de recursos humanos, de administración de riesgos y del perfil de riesgos de la Compañía, definidas por la Alta Gerencia.

Con el propósito de mantener adecuadamente evaluados los riesgos inherentes al negocio, la Junta Directiva revisa y aprueba periódicamente las políticas que se aplican en la Compañía y se asegura que la Alta Gerencia cumpla con garantizar el adecuado cumplimiento de las estrategias definidas.

De otra parte, a través del Comité de Auditoría está debidamente informada de los procesos y estructura del negocio; igualmente revisa los límites de operación.

Sistema de Control Interno

Segurexpo ha implementado diferentes mecanismos de control interno que permiten a la Compañía identificar, medir, controlar y monitorear la eficacia y la eficiencia de las actividades que se desarrollan en la misma, lo anterior con el fin de prevenir y mitigar la ocurrencia de fraudes, realizar una gestión adecuada de los riesgos, aumentar la confiabilidad junto con la oportunidad en la información generada y dar un adecuado cumplimiento de las regulaciones aplicables a la Compañía.

Durante el año 2018, la Compañía, con el fin de hacer seguimiento al cumplimiento normativo y los cambios en esta materia que pudieren afectarle, definió la creación del Sistema de Gestión de Compliance -SGC, especificando responsable, políticas y funciones así como los sistemas de información para su adecuado funcionamiento. La Junta Directiva determinó también los reportes que se presentarán al respecto.

Políticas y Segregación de Funciones

Una vez establecidas o revisadas las políticas, son evaluadas con los integrantes de cada una de las diferentes áreas para implementarlas y definir el encargado de la administración y control de los riesgos inherentes a las diferentes clases de negocios.

Políticas de Suscripción:

Adicional a las políticas de suscripción revisadas en el área técnica, la alta gerencia y la Junta Directiva, la Compañía tiene definido los niveles de delegación para la suscripción de riesgos y es a través del comité de suscripción donde se estudian y aprueban aquellos riesgos que así lo requieren.

Reportes a la Junta Directiva

La Junta Directiva se reúne mensualmente. En cada sesión se presentan reportes con indicadores de gestión que determinan el riesgo del negocio como son: índice de siniestralidad y resultado técnico e informes del portafolio de inversiones y riesgo de mercado, actas comité de auditoría, operaciones especiales que requieran de su aprobación y las operaciones con empresas con las que tiene vínculos la entidad.

El Gerente General con corte semestral presenta informe sobre la evolución y aspectos relevantes del sistema de administración del riesgo operativo -SARO, del sistema de administración de riesgo crediticio -SARC y del sistema de atención al consumidor financiero -SAC.

El Oficial de Cumplimiento y el Revisor Fiscal reportan con corte trimestral, el informe sobre el sistema de administración del riesgo de lavado de activos y de la financiación del terrorismo -SARLAFT.

Infraestructura Tecnológica:

La infraestructura actual permite a la Compañía, la administración de sus operaciones y a las áreas de control y de gestión del riesgo, evaluar y hacer seguimiento de los diferentes riesgos, para lo cual cuentan con equipos y accesos a los sistemas de información de la Compañía y con un aplicativo dedicado para la administración de riesgos.

Por medio de backups y el centro alternativo de cómputo se efectúan las tareas de réplica de información con el fin de garantizar la continuidad del negocio.

Metodología para medición de riesgos

La Compañía cuenta con metodologías técnicamente aceptadas para la administración de riesgos aprobadas por la Junta Directiva, las cuales permiten establecer el nivel de riesgo al que está expuesta. Este aspecto es desarrollado en la nota correspondiente a revelación de riesgos.

Estructura Organizacional:

La estructura interna de la Compañía garantiza la segregación de funciones a todos los niveles y la independencia en la toma de decisiones en las operaciones de tesorería.

Verificación de operaciones

Todas las operaciones de compra o venta de títulos, se ejecutan a través de corredores de bolsa legalmente establecidos y vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia y de operadores de bolsa internacionales igualmente reconocidos. Los responsables de control y registro verifican la existencia y exactitud en la valoración de activos de inversión.

Auditoría

La Auditoría Interna de Segurexpo, contribuye a la mejora de los procesos de gestión de riesgos, control y gobierno, utilizando un enfoque sistemático y disciplinado. A través de sus auditorías prueba la eficacia de los procedimientos adoptados por la administración. Los resultados de sus evaluaciones son comunicados a través de sus informes a los auditados, la Administración, el Comité de Auditoría y la Junta Directiva. Así mismo, en los puntos donde existen oportunidades de mejora de acuerdo con dichos resultados solicita a los evaluados la implementación de planes de acción que optimicen el funcionamiento de sus actividades, lo cual conlleva a un mejoramiento continuo en los procesos de la Compañía.

47. Otros asuntos

Orden Administrativa de la Superintendencia Financiera de Colombia

Antecedentes:

Segurexpo de Colombia expidió la póliza 13747 con el fin de amparar el cumplimiento de las obligaciones contractuales (contrato 071 de 2008) celebrado entre el Instituto de Desarrollo Urbano IDU y la Unión Temporal GTM, para la rehabilitación de la malla vial arterial del sur occidente y occidente de Bogotá.

Por medio de la Resolución 3455 del 28 julio de 2011, el IDU declara la caducidad del contrato afectando el amparo de cumplimiento por valor de \$28,016,023, confirmada por la Resolución 4401 del 28 de octubre de 2011, de los cuales el 15% tenían coaseguro con seguros Colpatría y el 85% correspondía a la participación de Segurexpo por valor de \$23,813,619.

El 25 de junio de 2012, Segurexpo y el IDU suscriben un acuerdo de pago sobre el siniestro del amparo de cumplimiento con el objetivo de evitar acciones ejecutivas, embargos e intereses de mora, que afectarán la Compañía, mientras el IDU liquidaba el contrato 071 de 2008 y se determinan los saldos a favor del contratista conforme al Decreto 4828 de 2008. En el acuerdo se definió el pago del 51% es decir \$12,144,945 (que corresponde el 51% del valor de \$23,813,619 del amparo de cumplimiento de la participación de Segurexpo), valor que se canceló en los 10 días siguientes a la firma del contrato.

El valor restante, es decir el 49%, se cancelarían una vez el IDU liquidara el contrato 071 y se pudiera determinar si existían saldos a favor de las partes contratantes, por lo anterior Segurexpo en el año 2012, constituyó la reserva de siniestros no avisados en la suma de \$11,668,673, esperando la liquidación del contrato con el fin de determinar la proporcionalidad de las obligaciones cumplidas y compensaciones a favor del IDU, lo cual a la fecha de este documento no se ha cumplido por parte del IDU.

El 27 de enero de 2014, el IDU presenta ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca, demanda ejecutiva en contra de Segurexpo y Colpatría, pretendiendo así el pago del saldo de la cláusula penal y lo no pagado por Colpatría.

Dicha demanda no fue aceptada por el Tribunal Administrativo de Cundinamarca por adolecer de errores tanto sustanciales como de forma, la más importante de ellas, es que el título ejecutivo presentado por el IDU no es una obligación expresa, clara y exigible, toda vez que el IDU no ha liquidado el contrato, lo que a la luz de la normatividad es necesario para proferir un mandamiento de pago ejecutivo, cumplir con los tres requisitos antes descritos.

El 18 de junio de 2017, el Consejo de Estado notificó auto por medio del cual confirmó la decisión del Tribunal Administrativo es decir negó el mandamiento de pago a favor del IDU. En consecuencia luego de varios análisis de abogados internos como de externos e independientes, la Junta Directiva tomó la decisión de liberar la reserva de este expediente que estaba constituida por la suma de \$11,670,000 millones de pesos.

Orden Administrativa

La Superintendencia Financiera de Colombia –SFC, mediante la actuación administrativa (Ordenes) No. 2018001337, remitió órdenes administrativas las cuales se resumen en:

- a. Reconstituir la reserva del siniestro del amparo de cumplimiento de la póliza 13747, la cual debe ser valorada por el experto en temas legales y técnicos de siniestros de la Compañía para justificar el monto de la reserva constituida. El impacto en estados financieros se verían reflejado en la reserva de siniestros avisados parte reaseguradores por \$203,824.
- b. Realizar el deterioro del 100% de la contingencia a cargo del reasegurador Istmo Re. No se presenta impacto en el resultado de la compañía, dado la compensación con los depósitos a cargo del reasegurador.
- c. Retransmitir los estados financieros desde el 30 de junio de 2017 al 31 de diciembre de 2017. (pendiente autorización de retransmisión por parte de la SFC)

Frente a esta actuación administrativa solo procedía el recurso de reposición, el cual presentó Segurexpo, dentro del término dado por la Ley, y dio cumplimiento a la orden impartida por la SFC.

La SFC, resolvió el recurso de reposición aceptando el concepto técnico jurídico dado por la Segurexpo, en el cual se soportó todos los argumentos para reconstituir la reserva en una suma de \$203 millones de pesos, realizar el deterioro a cargo del reaseguro Istmo Re, y no retransmitir los estados financieros a 2017, sino desde el mes de enero al mes de abril de 2018.

El 1 de noviembre de 2018, la Delegatura de Seguros luego de verificado el cumplimiento de la misma, cerró la actuación administrativa mediante el oficio No. 2018001337-022-000.

48. Eventos subsecuentes

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de estados financieros y la fecha del informe al Revisor Fiscal, que puedan afectar de forma significativa la situación financiera de la empresa, reflejada en los estados financieros con corte a 31 de diciembre de 2018.

49. Controles de Ley

49.1. Margen de Solvencia y Patrimonio Técnico

De acuerdo con las normas vigentes, Segurexpo mantiene niveles adecuados de solidez financiera y fortaleza patrimonial y por lo tanto mantiene un excedente de Patrimonio Técnico en Función del Adecuado para los años 2018 y 2017, así:

	2018	2017
Patrimonio técnico	18,201,154	18,090,369
Patrimonio adecuado	<u>5,430,960</u>	<u>5,093,475</u>
Excedente de patrimonio técnico en función del adecuado	<u><u>12,770,194</u></u>	<u><u>12,996,894</u></u>

49.2. Capital Mínimo de Funcionamiento

El artículo 80 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, establece unos capitales mínimos de funcionamiento que deben acreditar las instituciones financieras, para su creación y funcionamiento. El capital mínimo de funcionamiento requerido para las compañías aseguradoras es de \$10,708,000 y \$10,287,000 para los años 2018 y 2017 respectivamente y el capital mínimo requerido por ramos es de \$6,061,000 y \$5,821,000 para los años 2018 y 2017 respectivamente:

	2018	2017
Capital mínimo acreditado	19,700,441	19,680,114
Capital mínimo de funcionamiento requerido	<u>16,769,000</u>	<u>16,108,000</u>
Exceso en el capital mínimo requerido	<u><u>2,931,441</u></u>	<u><u>3,572,114</u></u>