

SEGUREXPO
BANCOLDEX-CESCE
El valor del crédito



Segurexpo de Colombia S.A. Aseguradora de Crédito y del Comercio Exterior

Información Financiera Intermedia Condensada

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

SEGUREXPO DE COLOMBIA S.A.
ESTADO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	Al 30 de septiembre de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	28,950,286	5,833,143
Activos financieros de inversión	4	79,217,538	71,179,649
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	5	4,651,259	4,595,521
Otras cuentas por cobrar		745,821	352,536
Reservas técnicas parte reaseguradores	6	53,396,112	30,744,265
Activos mantenidos para la venta		109,580	109,580
Propiedades y equipo		3,284,927	3,249,614
Activos intangibles		84,210	73,350
Activos por impuestos corrientes		654,415	407,361
Costos de adquisición diferidos	7	3,953,628	2,282,823
Otros activos no financieros		861,836	298,833
Total de activos		175,909,612	119,126,675
Pasivo y patrimonio			
Pasivos			
Cuentas por pagar actividad aseguradora	8	15,434,052	2,526,624
Otras cuentas por pagar		1,194,721	1,123,918
Beneficios a empleados		616,664	612,981
Reservas técnicas de seguros	9	128,136,584	87,475,770
Ingresos diferidos en la cesión de reaseguro	10	7,195,423	4,112,953
Impuesto diferido, neto		360,859	360,859
Obligaciones a favor de intermediarios	11	1,108,469	779,814
Otros pasivos	12	381,245	1,047,674
Total de pasivos		154,428,017	98,040,593
Patrimonio			
Capital suscrito y pagado		13,136,861	13,136,861
Primas en colocación de acciones		1,029,373	1,029,373
Reservas		6,051,803	5,840,516
Otros resultados integrales	13	944,280	331,860
Resultados de ejercicios anteriores		536,185	(1,365,399)
<i>Ajustes por convergencia</i>		(1,365,399)	(1,365,399)
<i>Resultados acumulados</i>		1,901,584	0
Resultado del ejercicio		(216,907)	2,112,871
Total Patrimonio		21,481,595	21,086,082
Total Pasivo y Patrimonio		175,909,612	119,126,675

Las notas adjuntas son parte integral de la información financiera intermedia condensada.


ORLANDO GARZÓN MORA
Representante Legal


ANDREA VIVIANA DÍAZ NOVA
Contadora


ANDREA CARDENAS SIERRA
Revisor Fiscal
T.P. 186072-T
Miembro de KPMG S.A.S
(Véase mi informe del 13 de noviembre de 2020)

SEGUREXPO DE COLOMBIA S.A.
ESTADO CONDENSADO DE RESULTADOS
(cifras expresadas en miles de pesos)

		Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados el 30 de septiembre de	
	Notas	2020	2019	2020	2019
Operaciones Continuadas					
Primas emitidas	14	42,388,011	21,200,157	8,220,605	7,245,344
Primas cedidas en reaseguro	15	(35,947,730)	(15,637,874)	(6,087,395)	(5,367,117)
Total primas retenidas		6,440,281	5,562,283	2,133,210	1,878,227
Reserva técnica		(713,641)	(167,294)	(263,641)	(149,859)
Total primas devengadas		5,726,640	5,394,989	1,869,569	1,728,368
Siniestros pagados	16	(11,594,941)	(13,402,605)	(5,050,591)	(3,777,446)
Recobros (neto de reaseguro)		628,867	1,335,178	290,506	449,957
Reembolso de siniestros sobre cesiones	17	8,867,195	10,135,176	3,887,733	2,880,326
Total siniestros retenidos		(2,098,879)	(1,932,251)	(872,352)	(447,163)
Movimiento de la reserva para siniestros y desviación de siniestralidad	18	(12,564,278)	(6,157,691)	(2,934,143)	(4,221,922)
Reserva para siniestros no avisados		(197,792)	(225,311)	(497,526)	(195,626)
Total siniestros		(14,860,949)	(8,315,253)	(4,304,021)	(4,864,711)
Resultado técnico antes de gastos de operación		(9,134,309)	(2,920,264)	(2,434,452)	(3,136,343)
Otros productos de seguros y reaseguro		9,147,365	8,038,350	3,182,556	2,698,562
Otros costos de seguros		(1,347,673)	(1,148,119)	(456,549)	(378,600)
Gastos de ventas		(2,774,503)	(2,426,936)	(1,014,699)	(759,717)
Resultado técnico neto		(4,109,120)	1,543,031	(723,144)	(1,576,098)
Producto de inversiones	19	11,751,530	7,293,161	3,119,036	4,843,804
Gastos financieros		(23,777)	(15,499)	(13,060)	0
Gastos administrativos	20	(7,781,143)	(6,930,585)	(2,460,368)	(2,379,227)
Resultado técnico después de gastos de operación		(162,510)	1,890,108	(77,536)	888,479
Otros ingresos		47,289	63,010	16,863	15,160
Otros gastos		(74,965)	(133,409)	(27,605)	(57,538)
Resultado antes de Impuesto de Renta		(190,186)	1,819,709	(88,278)	846,101
Gasto por impuesto a la renta y complementarios	21	(26,721)	(99,108)	(8,907)	(33,036)
Resultado del Período		(216,907)	1,720,601	(97,185)	813,065

Las notas adjuntas son parte integral de la información financiera intermedia Condensada.


ORLANDO GARZÓN MORA
Representante Legal


ANDREA VIVIANA DÍAZ NOVA
Contadora


ANDREA CÁRDENAS SIERRA
Revisor Fiscal
TP 186072- T
Miembro de KPMG S.A.S
(Véase mi informe del 13 de noviembre de 2020)


SEGUREXPO DE COLOMBIA S.A.
ESTADO CONDENSADO DE OTRO RESULTADO INTEGRAL
(cifras expresadas en miles de pesos)

	Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados el 30 de septiembre de	
	2020	2019	2020	2019
Resultado del Período	<u>(216,907)</u>	<u>1,720,601</u>	<u>(97,185)</u>	<u>813,065</u>
Otro resultado integral del Período				
Ganancia (Pérdida) neta por activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales:				
Ganancia acumuladas no realizadas en inversiones disponibles para la venta alta bursatilidad	558,329	(57,006)	264,277	80,538
Desvalorización en inversiones disponibles para la venta en títulos participativos de baja bursatilidad	0	(209)	0	0
Valorización en inversiones disponibles para la venta títulos de baja bursatilidad	<u>54,093</u>	<u>50,160</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Otro resultado integral neto del Período	<u>612,420</u>	<u>(7,055)</u>	<u>264,277</u>	<u>80,538</u>
Resultado integral total neto del Período	<u>395,513</u>	<u>1,713,546</u>	<u>167,092</u>	<u>893,603</u>

Las notas adjuntas son parte integral de la información financiera intermedia condensada.


ORLANDO GARZÓN MORA
Representante Legal

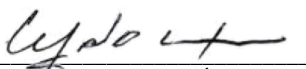

ANDREA VIVIANA DÍAZ NOVA
Contadora


ANDREA CÁRDENAS SIERRA
Revisor Fiscal
TP 186072- T
Miembro de KPMG S.A.S
(Véase mi informe del 13 de noviembre de 2020)

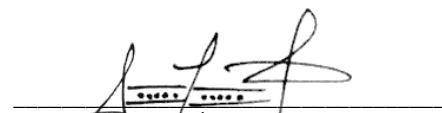
SEGUREXPO DE COLOMBIA S.A.
ESTADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(cifras expresadas en miles de pesos)

Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019	Capital social	Prima en colocación de acciones	Reserva Legal	Otros Resultados Integrales	Resultados de Ejercicios Anteriores		Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
					Perdida por convergencia	Resultados Acumulados		
Al 31 de diciembre de 2018	13,136,861	1,029,373	5,534,206	434,158	(1,365,399)	0	306,310	19,075,509
Apropiación de reservas	0	0	306,310	0	0	0	(306,310)	0
Otro resultado integral neto del Período	0	0	0	(7,055)	0	0	0	(7,055)
Resultado del Período	0	0	0	0	0	0	1,720,601	1,720,601
Al 30 de septiembre de 2019	13,136,861	1,029,373	5,840,516	427,103	(1,365,399)	0	1,720,601	20,789,055
Al 31 de diciembre de 2019	13,136,861	1,029,373	5,840,516	331,860	(1,365,399)	0	2,112,871	21,086,082
Apropiación de reservas	0	0	211,287	0	0	0	(211,287)	0
Traslado de resultados acumulados	0	0	0	0	0	1,901,584	(1,901,584)	0
Otro resultado integral neto del Período	0	0	0	612,420	0	0	0	612,420
Resultado del Período	0	0	0	0	0	0	(216,907)	(216,907)
Al 30 de septiembre de 2020	13,136,861	1,029,373	6,051,803	944,280	(1,365,399)	1,901,584	(216,907)	21,481,595

Las notas adjuntas son parte integral de la información financiera intermedia condensada.


ORLANDO GARZÓN MORA
Representante Legal


ANDREA VIVIANA DÍAZ NOVA
Contadora

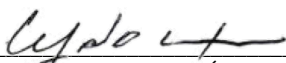

ANDREA CÁRDENAS SIERRA
Revisor Fiscal
TP 186072- T
Miembro de KPMG S.A.S
(Véase mi informe del 13 de noviembre de 2020)

SEGUREXPO DE COLOMBIA S.A.
ESTADO CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(cifras expresadas en miles de pesos)

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre	
	2020	2019
Flujos de Efectivo por las actividades de operación:		
Cobros procedentes de otras cuentas por cobrar la actividad aseguradora	2,175,243	5,386,008
Cobros procedentes de primas emitidas	43,425,461	22,902,338
Otros cobros por actividades de operación	36,898	3,780
Pagos procedentes de cuentas por pagar actividad aseguradora	(10,596,578)	(8,928,125)
Pagos por beneficios a empleados	(4,273,852)	(3,757,539)
Impuestos a las ganancias reembolsados	(271,999)	(149,644)
Pagos por siniestros	(11,690,877)	(13,390,564)
Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de operación	18,804,296	2,066,254
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Cobros (pagos) por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda	4,587,384	(2,540,469)
Compras de propiedades y equipo	(201,895)	(93,547)
Compras de activos intangibles	(72,642)	(62,469)
Flujos netos de efectivo procedentes de (usados en) las actividades de inversión	4,312,847	(2,696,485)
Aumento (Disminución) neto del efectivo	23,117,144	(630,231)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del período	5,833,143	6,920,173
Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del período	28,950,286	6,289,942

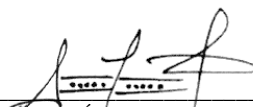
Las notas adjuntas son parte integral de la información financiera intermedia condensada.



ORLANDO GARZÓN MORA
Representante Legal



ANDREA VIVIANA DÍAZ NOVA
Contadora



ANDREA CÁRDENAS SIERRA
Revisor Fiscal
TP 186072- T
Miembro de KPMG S.A.S
(Véase mi informe del 13 de noviembre de 2020)

Notas a la Información Financiera Intermedia Condensada

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019
(Expresados en miles de pesos)

1. Entidad Reportante

Segurexpo de Colombia S.A. Aseguradora de Crédito y del Comercio Exterior (en adelante Segurexpo), es una sociedad anónima comercial 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, en desarrollo de su objeto social.

Segurexpo S.A. está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia, 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 en la ciudad de Bogotá D.C., fue constituida mediante Escritura Pública No. 326 de enero 30 de 1962, otorgada en la Notaría 3a. de Bogotá; con escritura pública 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 y al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 contaba con 50 y 48 funcionarios respectivamente.

2. Bases de preparación de los estados condensados

2.1 Normas contables aplicadas

La información financiera intermedia condensada ha sido preparada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia, contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018 y 2270 de 2019. Las NCIF aplicables en 2020 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 segundo semestre de 2018.

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

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 NIIF 9 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 4 respecto del tratamiento de las reservas técnicas catastróficas, las reservas de desviación de siniestralidad y la reserva de insuficiencia de activos.

Para los efectos de la aplicación de la NIIF 4, contenida en el marco técnico normativo de información financiera para los preparadores que conforman el Grupo 1, en lo concerniente al valor de los ajustes que se puedan presentar como consecuencia de la prueba de la adecuación de los pasivos a que hace referencia el párrafo 15 de esa norma, se continuarán aplicando los períodos de transición establecidos en el Decreto 2973 de 2013.

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

Estos estados financieros intermedios han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 Información financiera intermedia, y debe leerse conjuntamente con los últimos estados financieros anuales y por el año terminado en 31 de diciembre 2019 ('últimos estados financieros anuales'). Ellos no incluyen toda la información requerida para un conjunto completo de estados financieros IFRS. Sin embargo, las notas explicativas seleccionadas se incluyen para explicar los eventos y transacciones que son importantes para el entendimiento de los cambios en la posición y el rendimiento financiero desde los últimos estados financieros anuales.

2.3 Cambios en políticas contables significativas

Las políticas y prácticas utilizadas en la preparación de los estados financieros y aplicados por la Compañía son las mismas aplicadas en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2019.

2.2 Nuevas normas emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no han sido incorporadas al marco contable aceptado en Colombia

- Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2020

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2270 de 2019, se relacionan a continuación las enmiendas e interpretaciones emitidas por el IASB durante el año 2018, aplicables a partir del 1 de enero de 2020. El impacto de estas enmiendas e interpretaciones está en proceso de evaluación por parte de la administración de la Compañía, no obstante, no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía.

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
Marco conceptual para la información financiera – Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las normas NIIF.	Modificación completa al marco conceptual anterior	Se establece un nuevo marco conceptual para las entidades que aplican las NIIF Plenas (Grupo 1) para la elaboración de información financiera de propósito general. El nuevo marco conceptual se encuentra muchos más alineado con las NIIF vigentes e incorpora conceptos no establecidos en el marco anterior, tales como los objetivos y principios de la información a revelar, la unidad de cuenta, la baja en cuentas, los contratos pendientes de ejecución, entre otros. En las modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF se actualizan algunas de dichas referencias y citas que hacen referencia al Marco Conceptual de 2018 y se realizan otras modificaciones para aclarar a qué versión del Marco Conceptual se hace referencia.
NIC 19 – Beneficios a los empleados	Se realizan modificaciones relacionadas con los beneficios post-empleo, planes de beneficios definidos - Modificación, Reducción o Liquidación del Plan	La modificación requiere que una entidad use suposiciones actuariales actualizadas para determinar el costo de los servicios del periodo presente y el interés neto para el resto del periodo anual sobre el que se informa después de la modificación, reducción o liquidación del plan cuando la entidad mide nuevamente su pasivo (activo) por beneficios definidos neto.
NIC 1 – Presentación de estados financieros. NIC 8 – Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores.	Se modifica la definición de materialidad e importancia relativa.	La modificación consiste en proporcionar guías para ayudar a las entidades a realizar juicios sobre materialidad o importancia relativa, en lugar de realizar cambios sustantivos en la definición de material o con importancia relativa. Por consiguiente, en septiembre de 2017, IASB emitió el Documento de Práctica N° 2 "Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa".
CINIIF 23 – La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.	Aclaración de la aplicación de requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.	Estos requisitos de reconocimiento y medición se aplican a la determinación de la ganancia o pérdida fiscal, bases tributarias, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas de impuestos, cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos según la NIC 12.

- NIIF 17 “Contratos de Seguros” El nuevo modelo combina la medición de los pasivos de contratos de seguros con el reconocimiento de la utilidad durante la vigencia de la póliza contemplando cambios en estimaciones de flujos de efectivo futuros y ajuste de los riesgos asociados a medida del reconocimiento a través del tiempo en que se prestan los servicios.

Esta NIIF será efectiva por periodos anuales partir de enero 1 de 2023 y se permite su aplicación anticipada.

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

La Compañía realizará la evaluación correspondiente que permita identificar impactos contables que permita establecer un plan de acción para su implementación en los tiempos establecidos.

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

- Identificará como contratos de seguro aquellos según los cuales la entidad acepta un riesgo de seguro significativo de la otra parte (el tenedor de la póliza de seguro), acordando compensar al tenedor de la póliza de seguro si ocurre un suceso futuro incierto (el suceso asegurado) que le afecte de forma adversa.
- Separará los derivados implícitos que se especifican, los distintos componentes de inversión y las obligaciones de desempeño diferentes de los contratos de seguro.
- Dividirá los contratos en grupos que reconocerá y medirá.
- Una vez definidos los contratos de seguro, se dividirán en grupos y se medirán sus efectos económicos.
- El cálculo de los efectos económicos se realizará de acuerdo con dos metodologías.
- Reconocerá la utilidad devengada por sus contratos de seguros a lo largo del periodo en que la entidad proporcione la cobertura del seguro.
- Presentará de forma separada los ingresos de actividades de seguros, los gastos del servicio de seguros y los gastos e ingresos financieros por seguros.
- Revelará la información que permita que los usuarios de los estados financieros puedan evaluar el efecto que los contratos de seguros tienen sobre la situación financiera, los rendimientos financieros y los flujos de efectivo.

2.4 . Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados condensados de acuerdo con las NCIF requiere la elaboración y consideración, por parte de la Administración de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y revelación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

La Compañía ha basado sus estimaciones y supuestos contables significativos considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados condensados. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control la Compañía. Esos cambios se reflejarán en los supuestos en el momento en que ellos ocurran.

En este sentido, las incertidumbres asociadas con las estimaciones y supuestos adoptados podrían dar lugar en el futuro a resultados finales que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir de ajustes a los saldos informados.

En la preparación de estos estados financieros condensados, los juicios significativos de la administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía y las causas clave de incertidumbre de la información fueron las mismas que las aplicadas a los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019.

2.5. Mediciones A Valor Razonable

La salida de un modelo siempre es una estimación o aproximación de un valor que no puede determinarse con certeza, y las técnicas de valoración empleadas pueden no reflejar plenamente todos los factores pertinentes a las posiciones de la Compañía. Por lo tanto, las valoraciones se ajustan, en caso de ser necesario, para permitir factores adicionales, incluidos riesgo país, riesgos de liquidez y riesgos de contraparte. La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

- Las entradas de Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder en la fecha de medición.
- Las entradas de Nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Las entradas de Nivel 3 son entradas no observables para el activo o el pasivo.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad se determina con base de la entrada del nivel más bajo que sea significativa para la medición del valor razonable en su totalidad. Para ello, la importancia de una entrada se evalúa con relación a la medición del valor razonable en su totalidad. Los instrumentos financieros que cotizan en mercados que no se consideran activos, pero que se valoran de acuerdo con precios de mercado cotizados, cotizaciones de proveedores de precios o fuentes de precio alternativas apoyadas por entradas observables, se clasifican en el Nivel 2.

Si una medición del valor razonable utiliza entradas observables que requieren ajustes significativos con base en entradas no observables, es una medición de Nivel 3. La evaluación de la importancia de una entrada particular a la medición del valor razonable en su totalidad requiere juicio, teniendo en cuenta factores específicos del activo o del pasivo.

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.

Los Activos de nivel de jerarquía 3, se estiman de acuerdo a los cambios en el patrimonio de la sociedad emisora del activo, teniendo en cuenta, que, para la compañía, solo se clasifican los activos financieros en títulos de patrimonio con cambios en patrimonio.

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

A continuación, se presenta la conciliación de instrumentos financieros medidos a valor razonable y clasificados en nivel 3 durante el periodo de presentación:

septiembre de 2020					
	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Porcentaje de Participación
Emisores Extranjeros	43,461,923	39,513,017	3,948,906	0	53.4%
Emisores Nacionales	21,742,984	2,989,806	18,753,178	0	26.7%
Títulos Emitidos por el Gobierno Nacional	13,619,906	5,579,174	8,040,732	0	16.7%
Acciones No Inscritas en RNV	392,725	0	0	392,725	0.5%
Total sin inversiones equivalentes de efectivo	79,217,538	48,081,997	30,742,816	392,725	97.3%
Fondos de inversión colectiva	2,218,177	0	2,218,177	0	2.7%
Total con inversiones equivalentes de efectivo	81,435,715	48,081,997	32,960,993	392,725	100.0%

diciembre de 2019					
	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Porcentaje de Participación
Emisores Extranjeros	39,987,805	39,987,805	0	0	54.5%
Emisores Nacionales	16,248,070	0	16,248,070	0	22.1%
Títulos Emitidos por el Gobierno Nacional	14,605,142	4,748,549	9,856,593	0	19.9%
Acciones No Inscritas en RNV	338,632	0	0	338,632	0.5%
Total sin inversiones equivalentes de efectivo	71,179,649	44,736,354	26,104,663	338,632	97.0%
Fondos de inversión colectiva	2,197,229	0	2,197,229	0	3.0%
Total con inversiones equivalentes de efectivo	73,376,878	44,736,354	28,301,892	338,632	100.0%

Saldo al 31 de diciembre de 2019 Acciones No Inscritas en RNV	\$ 338,632
Compras	0
Ventas	0
Valoración	54,093
Saldo al 30 de septiembre de 2020 Acciones No Inscritas en RNV	\$ 392,725

La clasificación de inversiones está determinada por la estrategia de inversión de la sociedad, la cual es evaluada y aprobada en los comités de inversiones realizados y de acuerdo a esta clasificación, se aplican los criterios de valoración, determinados por la Superintendencia Financiera, en el Capítulo I de la Circular Externa 100 de 1995 - Evaluación de inversiones.

2.6. Instrumentos Financieros

La siguiente tabla muestra el valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos financieros, incluidos sus niveles de jerarquía de valor razonable para los instrumentos financieros medidos a valor razonable. Para los instrumentos financieros que no se miden a valor razonable el valor en libros es una aproximación razonable del valor presentado a los precios de mercado.

a) Valor en libros y valor razonable

Al 30 de septiembre de 2020

	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	No aplica
Inversiones clasificadas como Negociables	61,259,954	48,081,997	13,177,957	0	0
Inversiones clasificadas como disponibles para la venta Títulos de Deuda	17,564,859	0	17,564,859	0	0
Inversiones clasificadas como disponibles para la venta Instrumentos participativos	392,725	0	0	392,725	0
Instrumentos a valor razonable sin equivalentes de efectivo	79,217,538	48,081,997	30,742,816	392,725	0
Efectivo y Equivalentes de efectivo	28,950,286	0	2,218,177	0	26,732,109
Instrumentos Financieros – Valor Razonable	108,167,824	48,081,997	32,960,993	392,725	26,732,109

Al 31 de diciembre de 2019

	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	No aplica
Inversiones clasificadas como Negociables	59,199,118	44,736,354	14,462,764	0	0
Inversiones clasificadas como disponibles para la venta Títulos de Deuda	11,641,899	0	11,641,899	0	0
Inversiones clasificadas como disponibles para la venta Instrumentos participativos	338,632	0	0	338,632	0
Instrumentos a valor razonable sin equivalentes de efectivo	71,179,649	44,736,354	26,104,663	338,632	0
Efectivo y Equivalentes de efectivo	5,833,143	0	2,197,229	0	3,635,914
Instrumentos Financieros – Valor Razonable	77,012,792	44,736,354	28,301,892	338,632	3,635,914

c) Transferencia de niveles

Al 30 de septiembre 2020 y al 31 de diciembre de 2019 no se realizaron transferencias de niveles susceptibles de ser reveladas.

2.7. Composición del portafolio por calificación

El siguiente es el detalle de la composición del portafolio de acuerdo a su calificación para los periodos.

Calificación	Al 30 de septiembre de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
F1+	1,000,090	3,019,650
F1	1,541,295	0
BRC 1+	2,028,100	0
A1	1,011,170	1,026,080
BRC 1	0	1,810,736
AAA	21,409,284	18,639,122
AA+	2,786,055	4,838,395
AA-	391,170	329,936
A +	2,971,503	5,174,283
A	5,063,340	2,517,696
A -	2,540,777	5,206,115
BBB +	13,678,736	11,644,271
BBB	7,339,248	5,046,584
BBB -	10,513,477	6,839,600
BB+	971,394	0
Nación	5,579,174	4,748,549
Acciones	392,725	338,632
Total sin equivalentes de efectivo	79,217,538	71,179,649
FIC'S AAA	2,218,177	2,197,229
Total con equivalentes de efectivo	81,435,715	73,376,878

2.8. Composición del portafolio por edades

El siguiente es el detalle de la composición del portafolio de títulos de acuerdo a su tiempo de vencimiento o edad.

Rango	Al 30 de septiembre de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
0 a 3 meses	2,402,430	3,136,333
3 a 12 meses	12,550,415	9,135,448
1 a 2 años	8,504,157	14,470,575
2 a 5 años	52,932,911	39,712,927
Mayor a 5 años	2,434,900	4,385,734
Acciones	392,725	338,632
Total sin equivalentes de efectivo	79,217,538	71,179,649
FIC'S 0 a 3 meses	2,218,177	2,197,229
Total con equivalentes de efectivo	81,435,715	73,376,878

2.9. Composición del portafolio por moneda

El siguiente es el detalle de la composición del portafolio de acuerdo a la moneda

MONEDA	Al 30 de septiembre de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
USD	52,030,903	44,736,354
Peso	27,186,635	26,443,295
Total sin equivalentes de efectivo	79,217,538	71,179,649
FIC'S Peso	2,218,177	2,197,229
Total con equivalentes de efectivo	81,435,715	73,376,878

A continuación, revelamos notas a los estados financieros con variaciones más significativas entre el periodo 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El siguiente es el detalle de la composición del efectivo y equivalentes de efectivo durante el período de presentación.

	Al 30 de septiembre de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
Efectivo	3,546	590
Bancos (1)	26,728,563	3,635,324
Encargos fiduciarios	2,218,177	2,197,229
Total	28,950,286	5,833,143

El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos con bancos e instituciones financieras, que se encuentran calificadas como AAA, según las agencias calificadoras S&P y Fitch Ratings, su variación corresponde al giro normal del negocio y la inversión de los mismos en títulos de deuda.

	Al 30 de septiembre de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
Bancos nacionales (1)	20,384,978	972,182
Bancos extranjeros (2)	6,343,585	2,663,142
Total bancos	26,728,563	3,635,324

A 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no existen restricciones o embargos sobre el efectivo y equivalente de efectivo de la Aseguradora. A la fecha de emisión de estos estados financieros la compañía tenía partidas por conciliar correspondiente a dineros recibidos no identificados los cuales se encuentran en proceso de verificación.

- (1) La su variación más significativa corresponde a un depósito en el Banco de Bogotá con una rentabilidad negociada, originada por la venta de la póliza de Colombia Móvil S.A. por un monto representativo.
- (2) La variación en los Bancos Extranjeros corresponde a la redención de algunos títulos que no fueron invertidos y se mantuvieron en efectivo en moneda extranjera.

4. ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

El siguiente es el detalle de inversiones durante el período de presentación.

	Al 30 de septiembre de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
A valor razonable - Instrumentos de Deuda (1)	61,259,954	59,199,118
Disponibles para la venta - Instrumentos de Deuda (2)	17,564,859	11,641,899
A valor razonable con cambios en el ORI de Patrimonio	392,725	338,632
Total	79,217,538	71,179,649

- (1) La variación más representativa corresponde a la reexpresión de la posición de la compañía en dólares por la variación de 588.33 pesos por cada dólar invertido al final de los nueve meses aproximadamente y para los instrumentos que se han vencido durante el año 2020, se han reinvertido y se han clasificado como disponibles para la venta con efectos en patrimonio, los que corresponden a inversión de Segurexpo diferentes del portafolio de político.
- (2) La variación corresponde a títulos que se han vencido durante el periodo y se compran nuevos clasificándolos como disponibles para la venta de acuerdo con la implementación del modelo de negocio de la compañía.

5. CUENTAS POR COBRAR ACTIVIDAD ASEGURADORA

El siguiente es un detalle del movimiento de las cuentas por cobrar actividad Reaseguradora durante el periodo de presentación.

	Al 30 de septiembre de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
Coaseguradores Cuenta Corriente Cedido	70,594	70,593
Reaseguradores Cuenta Corriente Cedido (1)	8,887,169	9,292,197
Primas pendientes de recaudo (2)	5,864,390	5,065,868
Provisión primas pendientes (3)	(1,645,447)	(1,361,930)
Provisión reaseguradores	(8,525,447)	(8,471,207)
	4,651,259	4,595,521

- (1) La disminución de la cuenta corriente de reaseguros del exterior, corresponde a los pagos realizados por los reaseguradores del exterior, principalmente por HANNOVER RUCKVERSICHERUNGS quien realizó el pago de \$734.489 miles de pesos durante el periodo.
- (2) La variación corresponde al aumento en el recaudo de cartera que se dio durante el periodo y de acuerdo a los diferentes causas derivadas de la crisis pandémica del COVID-19.
- (3) En cuanto al incremento en la provisión de primas pendientes, obedece al incremento del dólar y al incremento de la cartera que paso de los días de mora del comportamiento de la entidad de acuerdo a lo establecido para cada ramo.

6. RESERVAS TÉCNICAS PARTE REASEGURADORES

El siguiente es un detalle del movimiento de reservas parte reaseguradores por tipo de reserva durante el periodo de presentación.

	Al 30 de septiembre de 2020	Constitución - Liberación	Al 31 de diciembre de 2019
Reserva de Prima no Devengada (1)	21,736,008	11,213,231	10,522,777
Reserva para Siniestros Avisados (2)	28,900,094	10,915,628	17,984,466
Reserva para Siniestros no Avisados	3,920,260	745,257	3,175,003
	54,556,362	22,874,116	31,682,246
Deterioro de Reaseguros	(1,160,250)	(222,269)	(937,981)
	53,396,112	22,651,847	30,744,265

	Al 31 de diciembre de 2019	Constitución - Liberación	Al 31 de diciembre de 2018
Reserva de Prima no Devengada	10,522,777	(2,178,625)	12,701,402
Reserva para Siniestros Avisados	17,984,466	1,409,078	16,575,388
Reserva para Siniestros no Avisados	3,175,003	940,485	2,234,518
	31,682,246	170,938	31,511,308
Deterioro de Reaseguros	(937,981)	14,005	(951,986)
	30,744,265	184,943	30,559,322

- (1) El incremento corresponde a la emisión de pólizas del ramo de cumplimiento, principalmente el negocio de la Sociedad Anónima de Obras y Servicios COPASA y Colombia Móvil S.A.
- (2) Durante el año 2020 la variación corresponde al aumento de avisos falta de pago - AFP's del ramo de Crédito por efecto COVID-19.

7. COSTOS DE ADQUISICIÓN DIFERIDOS

El siguiente es un detalle del movimiento de los Costos de adquisición diferidos durante el periodo de presentación.

	Al 30 de septiembre de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
Costos anticipados contratos no proporcionales (1)	195,901	0
Comisiones a intermediarios diferidas (2)	3,479,390	2,227,260
Comisiones a intermediarios por coaseguro (2)	278,337	55,563
	3,953,628	2,282,823

- (1) Corresponde a la causación de costos de contratos no proporcionales para el año 2020 que a 31 de diciembre de 2019 ya estaban amortizados totalmente.
- (2) Corresponde a las comisiones registradas por efecto de un mayor valor en primas emitidas durante el primer semestre del año 2020.

8. CUENTAS POR PAGAR ACTIVIDAD ASEGURADORA

El siguiente es un detalle del movimiento de las Cuentas por pagar actividad aseguradora durante el periodo de presentación.

	Al 30 de septiembre de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
Cuentas por pagar a intermediarios	1,888,865	1,547,196
Coaseguradores cuenta corriente cedidos	560,095	75,995
Reaseguradores cuenta corriente Cedidos (1)	12,840,370	667,929
Siniestros por pagar	144,722	235,504
	15,434,052	2,526,624

- (1) El incremento corresponde a la cesión de pólizas del ramo de cumplimiento de la Sociedad Colombia Móvil S.A.

9. RESERVAS TÉCNICAS DE SEGUROS

El siguiente es un detalle del movimiento de reservas brutas por tipo de reserva durante el periodo de presentación.

	Al 30 de septiembre de 2020	Constitución - Liberación	Al 31 de diciembre de 2019
Reserva de Prima no Devengada (1)	24,522,363	11,919,248	12,603,115
Reserva Desviación de Siniestralidad (2)	49,311,418	9,643,913	39,667,505
Reserva de Siniestralidad Catastrófica (2)	4,739,859	517,998	4,221,861
Reserva para Siniestros Avisados (3)	36,036,969	13,541,633	22,495,336
Reserva para Siniestros no Avisados (3)	5,102,188	943,048	4,159,140
	119,712,797	36,565,840	83,146,957
Depósitos a Reaseguradores	8,423,787	4,094,974	4,328,813
	128,136,584	40,660,814	87,475,770

	Al 31 de diciembre de 2019	Constitución - Liberación	Al 31 de diciembre de 2018
Reserva de Prima no Devengada	12,603,115	(2,157,482)	14,760,597
Reserva Desviación de Siniestralidad	39,667,505	2,671,767	36,995,738
Reserva de Siniestralidad Catastrófica	4,221,861	875,131	3,346,730
Reserva para Siniestros Avisados	22,495,336	1,830,913	20,664,423
Reserva para Siniestros no Avisados	4,159,140	1,233,771	2,925,369
	83,146,957	4,454,100	78,692,857
Depósitos a Reaseguradores	4,328,813	504,876	3,823,937
	87,475,770	4,958,976	82,516,794

- (1) Durante el periodo 2020 el incremento corresponde a la emisión de pólizas del ramo de cumplimiento, principalmente el negocio de la Sociedad Anónima de Obras y Servicios COPASA y Colombia Móvil SA.
- (2) La variación en la reserva de desviación de siniestralidad corresponde al incremento generado en el portafolio de inversiones producto de la variación desde septiembre de 2020 hasta diciembre de 2019 por valor de \$588.33 pesos por dólar.
- (3) Durante el año 2020 la variación obedece al aumento de avisos falta de pago - AFP's del ramo de crédito por efecto COVID-19 y su repercusión en el cálculo de los siniestros no avisados.

10. INGRESOS DIFERIDOS EN LA CESIÓN DE REASEGURO

La variación más significativa de los ingresos diferidos en la cesión de reaseguro corresponde a la comisión por la cesión de la póliza del ramo de cumplimiento expedida a Colombia Móvil S.A

11. OBLIGACIONES A FAVOR DE INTERMEDIARIOS

Durante lo corrido del año 2020 el incremento corresponde a la comisión por la emisión de pólizas del ramo de cumplimiento expedida principalmente a Colombia Móvil S.A.

12. OTROS PASIVOS

La variación más significativa de los otros pasivos corresponde al IVA por pagar, comparando el mes de septiembre de 2020 respecto al último bimestre de 2020

13. OTRO RESULTADO INTEGRAL

El siguiente es un detalle del movimiento de Otro Resultado Integral del periodo de presentación.

	Al 30 de septiembre de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
Inversiones disponibles títulos participativos baja o mínima (1)	69,924	(542,496)
Revalorización del patrimonio	874,356	874,356
	944,280	331,860

- (1) La variación más representativa se reflejó debido a la recuperación de los precios de mercado de los títulos de deuda que fueron clasificados como disponibles para la venta y tienen efecto en patrimonio y las nuevas inversiones clasificadas como disponibles para la venta.

14. PRIMAS EMITIDAS

El siguiente es el detalle de las primas emitidas por ramo durante el periodo de:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los trimestres terminados al 30 de septiembre de	
	2020	2019	2020	2019
Cumplimiento (1)	23,385,209	4,655,842	1,796,728	1,761,679
Responsabilidad Civil	942,281	612,525	185,807	120,361
Crédito Interno (2)	15,066,269	12,911,409	5,129,278	4,405,284
Político	696,093	914,201	239,732	261,850
Crédito Externo	2,298,159	2,106,180	869,060	696,170
	42,388,011	21,200,157	8,220,605	7,245,344

- (1) El incremento corresponde a la emisión de pólizas del ramo de cumplimiento, principalmente de Colombia Móvil S.A.
- (2) El incremento corresponde a la estrategia de negocio de adquirir nuevos negocios con un primaje más representativo que se realizó durante el periodo 2020.

15. PRIMAS CEDIDAS EN REASEGURO

El siguiente es el detalle de las primas cedidas por ramo durante el periodo de:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los trimestres terminados al 30 de septiembre de	
	2020	2019	2020	2019
Cumplimiento (1)	(22,143,501)	(3,813,107)	(1,441,520)	(1,438,081)
Responsabilidad Civil	(807,364)	(561,576)	(147,123)	(102,945)
Crédito Interno (2)	(11,292,079)	(9,683,557)	(3,846,958)	(3,303,963)
Crédito Externo	(1,704,786)	(1,579,634)	(651,794)	(522,128)
	(35,947,730)	(15,637,874)	(6,087,395)	(5,367,117)

- (1) La variación más representativa se observa en el ramo de cumplimiento por la cesión de las pólizas de negocios importantes como Colombia Móvil SA durante el año 2020.
- (2) El incremento corresponde a la estrategia de negocio de adquirir nuevos negocios con un primaje más representativo que se realizó durante el periodo 2020, por ende las primas cedidas tienen su repercusión por el contrato automático.

16. SINIESTROS PAGADOS

El siguiente es el detalle de los siniestros pagados por ramo durante el periodo de:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los trimestres terminados al 30 de septiembre de	
	2020	2019	2020	2019
Cumplimiento (1)	(1,210,451)	(376,435)	(851,499)	(141,606)
Responsabilidad Civil	(94,761)	(120,124)	(55,246)	(40,939)
Crédito Interno (2)	(8,854,698)	(12,464,786)	(3,187,885)	(3,294,348)
Crédito Externo (3)	(1,435,031)	(441,260)	(955,961)	(300,553)
Total	(11,594,941)	(13,402,605)	(5,050,591)	(3,777,446)

- (1) La variación más representativa corresponde al pago realizado por concepto de la póliza del Instituto Interamericano de Cooperación para la Agricultura durante el periodo por \$570,000 miles de pesos.
- (2) La variación más representativa corresponde a que en el año 2019, se pagaron siniestros significativos de Ci Blu por \$3,157,000 miles de pesos.
- (3) La variación más representativa corresponde al pago de la póliza de Bancoldex, por \$469,575 miles de pesos.

17. REEMBOLSOS SINIESTROS SOBRE CESIONES

El siguiente es el detalle del reembolso de siniestros por cuenta de los reaseguradores.

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los trimestres terminados al 30 de septiembre de	
	2020	2019	2020	2019
Cumplimiento (1)	1,059,987	310,675	726,539	119,080
Responsabilidad Civil	89,910	117,171	53,308	39,176
Crédito Interno (2)	6,641,023	9,376,385	2,390,913	2,496,656
Crédito Externo (3)	1,076,275	330,945	716,973	225,414
Total	8,867,195	10,135,176	3,887,733	2,880,326

- (1) La variación más representativa corresponde al pago realizado por concepto de la póliza del Instituto Interamericano de Cooperación para la Agricultura durante el periodo por \$570,000 miles de pesos en proporción a la cesión automática.
- (2) La variación más representativa corresponde a que en el año 2019, se pagaron siniestros significativos de Ci Blu por \$3,157,000 miles de pesos en proporción a la cesión automática.
- (3) La variación más representativa corresponde al pago de la póliza de Bancoldex, por \$469,575 miles de pesos en proporción a la cesión automática.

18. MOVIMIENTO DE LA RESERVA PARA SINIESTROS Y DESVIACION DE SINIESTRALIDAD

El siguiente es el detalle de la Reserva para Siniestros y Desviación de Siniestralidad.

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los trimestres terminados al 30 de septiembre de	
	2020	2019	2020	2019
Reserva de desviación de siniestralidad (1)	(9,938,273)	(5,768,992)	(2,415,914)	(4,087,061)
Reserva para siniestros				
Cumplimiento	(325,743)	(121,565)	(114,267)	14,449
Responsabilidad Civil	(2,443)	1,604	557	2,953
Crédito Interno (2)	(1,353,315)	36,817	(80,408)	18,377
Crédito Externo (2)	(944,504)	(305,555)	(324,111)	(170,640)
Subtotal Reserva para siniestros	(2,626,005)	(388,699)	(518,229)	(134,861)
Total	(12,564,278)	(6,157,691)	(2,934,143)	(4,221,922)

- (1) La variación de la reserva de desviación de siniestralidad corresponde al efecto que tiene la tasa de cambio por la posición en dólares que afecta el portafolio de riesgo político.
- (2) La variación corresponde al aumento de los AFP's (avisos falta de pago) durante lo corrido del año 2020 producto del COVID-19.

19. PRODUCTO DE INVERSIONES

El siguiente es el detalle del producto de inversiones

	Por los nueve meses terminados		Por los trimestres terminados	
	al 30 de septiembre de		al 30 de septiembre de	
	2020	2019	2020	2019
Intereses	214,065	1,292	152,100	511
Utilidad por valoración Títulos de deuda negociables (1)	10,669,739	6,495,453	2,719,541	4,565,900
Utilidad por valoración Títulos de deuda disponibles para la venta	597,470	274,975	225,534	134,196
Utilidad por valoración títulos participativos	114,373	260,913	26,669	29,900
Diferencia en cambio	55,218	177,923	(4,808)	113,297
Dividendos	100,665	82,605	0	0
Total	11,751,530	7,293,161	3,119,036	4,843,804

- (1) La variación más significativa se evidencia en el portafolio en moneda extranjera, producto de la revaluación del dólar del periodo 2020 comparado con el mismo periodo del 2019, cercana a 588.33 pesos por dólar mientras que en el trimestres terminado en septiembre durante el trimestre de 2020 hay una variación por dólar de 109 pesos y durante el 2019 de 271 pesos por dolar.

20. GASTOS ADMINISTRATIVOS

El siguiente es el detalle de los Gastos Administrativos del periodo.

	Por los nueve meses terminados		Por los trimestres terminados	
	al 30 de septiembre de		al 30 de septiembre de	
	2020	2019	2020	2019
Comisiones bancarias	84,125	85,784	23,992	33,873
Gastos de personal (1)	4,285,235	3,858,668	1,452,115	1,248,879
Honorarios	1,227,275	1,016,645	305,969	367,099
Impuestos, gravámenes y tasas	281,862	252,580	127,338	69,245
Arrendamientos	208,987	185,879	70,039	66,318
Contribuciones	92,620	102,624	24,629	37,809
Gastos por seguros	64,337	62,121	20,975	21,129
Mantenimiento y reparaciones	17,983	23,885	3,407	4,971
Instalaciones y reparaciones	8,455	2,158	2,675	1,771
Provisiones (2)	671,237	331,343	156,311	169,723
Depreciación	166,583	141,282	53,130	47,984
Servicios de Aseo y Vigilancia	32,409	36,982	13,877	12,053
Servicios Temporales	82,942	62,186	29,809	20,038
Publicidad y Propaganda	16,643	0	6,720	0
Relaciones Públicas	10,419	44,036	0	19,169
Servicios públicos	198,280	178,612	66,409	58,210
Procesamiento Electrónico de Datos	48,942	110,982	17,197	32,199
Gastos de Viaje	39,649	140,038	138	68,446
Transporte urbano	15,906	26,520	3,956	7,675
Útiles y Papelería	10,980	17,899	5,987	5,328
Publicaciones y suscripciones	16,535	19,333	11,867	4,757
donaciones	2,210	3,330	978	1,338
Gastos de representación	0	11,864	0	10,712
Correo y Portes	13,911	23,922	2,756	4,771
Gastos de Administración	115,518	135,766	27,712	46,328
Exámenes Médicos	54	2,271	54	104
Programas de Computo	61,783	48,150	28,626	18,117
Otros	6,263	5,725	3,702	1,181
	7,781,143	6,930,585	2,460,368	2,379,227

- (1) La variación más significativa corresponde a los gastos de personal pagados durante el periodo 2020 por efectos de incrementos en salarios.
- (2) La variación más significativa corresponde a la constitución de provisión de cartera durante el año 2020 y la cartera las provisiones en dólares por efecto del crecimiento de la tasa de cambio.

21. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El gasto por impuesto a las ganancias para el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019, se determinó por el sistema especial de renta presuntiva, toda vez que se han presentado pérdidas fiscales, por tanto, la liquidación del impuesto de renta es la siguiente:

Concepto	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los trimestres terminados al 30 de septiembre de	
	2020	2019	2020	2019
Patrimonio base de renta presuntiva	29,075,340	26,695,896	29,075,340	26,695,896
Renta Presuntiva (2020 - 0.5%) (2019 - 1.5%)	145,377	400,438	145,377	400,438
Impuestos sobre la renta (2020- 32%) (2019 - 33%)	46,521	132,145	46,521	132,145
Descuento tributario ICA	(10,896)	0	(10,896)	0
Total Impuesto sobre la renta	35,625	132,145	35,625	35,625
Gasto por Impuesto reconocido al cierre del periodo	26,721	99,108	8,907	33,036

22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía tuvo operaciones recíprocas con las siguientes compañías relacionadas así:

30 de septiembre de 2020	Ingresos	Gastos	Cuentas por cobrar (por pagar)
Informa Colombia S.A (1)	104,528	394,005	(52,071)
Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación -CESCE (2)	4,586,335	6,340,987	(5,928,650)
Consorcio Internacional de Aseguradores de Crédito -CIAC (3)	0	917,127	(426,052)
Banco del Comercio Exterior de Colombia S.A. -BANCOLDEX (4)	737,235	1,664,407	0

31 de diciembre de 2019	Ingresos	Gastos	Cuentas por cobrar (por pagar)
Informa Colombia S.A.	84,672	506,300	(50,282)
Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación -CESCE	6,684,593	7,872,001	(100,275)
Consorcio Internacional de Aseguradores de Crédito -CIAC	0	1,058,161	(370,629)
Banco del Comercio Exterior de Colombia S.A. -BANCOLDEX	973,514	1,139,629	0

- (1) 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.
- (2) 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 como primas cedidas en reaseguros, comisión sobre primas cedidas, reembolso de siniestros, etc.

- (3) 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 49.68% 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 tales como servicios de tecnología, estudios de carteras, información multilateral.
- (4) 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 49,63% 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.

Remuneración al personal clave de la gerencia:

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

	Al 30 de septiembre de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
Salarios y otros beneficios a los empleados a corto plazo	1,099,622	1,374,671
Remuneración a la Junta Directiva	122,672	92,444
Remuneración al personal clave de la gerencia	1,222,294	1,467,115

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

23. IMPACTOS COVID 19 Y EVENTOS SUBSECUENTES

La Compañía ha hecho una actualización sobre los riesgos que se podrían materializar o se han venido materializando y sus efectos sobre el patrimonio de Segurexpo, su margen de solvencia (Patrimonio técnico, patrimonio adecuado) y capitales mínimos de funcionamiento:

1. Pérdida en el producto de inversiones por valor de mercado

Al mes de septiembre de 2020 el portafolio generó un resultado positivo de \$2.279.000 miles de pesos, de los cuales \$481.000 miles de pesos es producto de la diferencia en cambio de las posiciones en dólares, el valor restante corresponde a valoración del portafolio, rendimientos cuentas de ahorro y pago dividendos por parte de Informa.

La Compañía ha seguido realizando un análisis diario de los precios del portafolio y en el período del 1 al 21 de octubre, éste generó una utilidad adicional de \$42.000 miles de pesos.

Al corte de septiembre de 2020, la cartera de la Compañía está invertida en un 92% en pesos colombianos y el 8% en dólares. El 84% de la cartera de inversión está en bonos y certificados depósito a término de entidades del sector real y financiero en pesos colombianos, el 8% en bonos corporativos en dólares, un 7% en carteras colectivas y el valor restante en acciones.

2. Defecto de patrimonio adecuado

De acuerdo con la normatividad local Segurexpo cuenta con un patrimonio técnico de \$21.482.000 miles de pesos al cierre de septiembre y un patrimonio adecuado de \$8.018.000 miles de pesos.

La probabilidad de un incumplimiento de este indicador es baja ya que la Compañía cuenta con un exceso de patrimonio adecuado sobre el patrimonio técnico de \$13.463.000 miles de pesos.

3. Defecto en Capitales Mínimos de Funcionamiento

La normatividad local exige a la Compañía un capital mínimo para funcionar de \$17.964.000 miles de pesos, al cierre de septiembre el capital mínimo acreditado era de \$21.903.000 miles de pesos.

La Compañía tiene un exceso de capital mínimo acreditado de \$3.933.000 miles de pesos antes de distribución de utilidades.

4. Defecto en cobertura de inversiones que respaldan reservas técnicas

La Compañía al cierre de septiembre de 2020 tiene inversiones que respaldan reservas técnicas por \$74.645.000 miles de pesos y un portafolio total por \$81.435.000 miles de pesos, se tiene un exceso de inversiones o portafolio de libre inversión por \$6.789.000 miles de pesos.

No se prevé un impacto con respecto a la falta de inversiones para respalda reservas técnicas, ya sea por una desvalorización de las inversiones o por un incremento en la siniestralidad. El margen de \$6.789.000 miles de pesos para cubrir los posibles riesgos en mención es conservador.

5. Incremento del deterioro de cartera por la mora en el pago de la prima

Al cierre de septiembre de 2020 la Compañía tiene registrado en el resultado un deterioro de primas por recaudar por \$251.000 miles de pesos, superior a los \$161.000 miles de pesos a la cifra presupuestada.

El modelo de deterioro de cartera por pérdida esperada es exigente iniciando la aplicación de este a partir del día 31 de mora (3,31% de las primas devengadas), Se espera en el último trimestre hacer una gestión más fuerte para disminuir este deterioro.

6. Incremento en la siniestralidad

La siniestralidad retenida del mes de septiembre de 2020 fue de \$358.000 miles de pesos, presentando una tendencia a la baja separándose de la proyección de cierre que mostraba una tendencia al alza en septiembre y una disminución el último trimestre.

Para contrarrestar este impacto desde el inicio de la contingencia, la administración de la Compañía ha implementado acciones tendientes a reevaluar cupos e incrementar tasas donde se ha requerido, haciendo un análisis y seguimiento caso a caso, por otra parte, se ha establecido una reducción rigurosa de diferentes rubros de gastos administrativos.

7. Reserva de Riesgos políticos

Las inversiones que respaldan la reserva de Riesgos Políticos y Extraordinarios con Garantía de la Nación tuvieron una afectación importante durante el primer trimestre del año 2020, generando unas pérdidas importantes.

No se han presentado hechos posteriores entre el 30 de septiembre de 2020 de los estados financieros y la fecha del informe al Revisor Fiscal que deban ser revelados.

Hasta el 21 de octubre el portafolio en dólares tiene una valoración adicional de USD 20.550 El pasado mes junio se llevó a cabo el comité de riesgos políticos donde se presentó y aprobó el incremento de grupo de riesgo para Ecuador debido a la situación actual y coyuntura del país, adicional se presentaron las exposiciones por país, el portafolio y las políticas de inversión haciendo énfasis en el perfil conservador

No se han presentado hechos posteriores entre el 30 de septiembre de 2020 de los estados financieros y la fecha del informe al Revisor Fiscal que deban ser revelados.

24. APROBACION ESTADOS FINANCIEROS 30 DE SEPTIEMBRE 2020

Los estados intermedios condensados fueron presentados a la Junta directiva de Segurexpo de Colombia en fecha 29 de octubre de 2020 y fueron aprobados.



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Telefono 57 (1)6188000
Fax 57 (1)6188100
57 (1)2185490
57 (1)6233403

www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL REPORTE EN LENGUAJE eXTENSIBLE BUSINESS REPORTING LANGUAGE (XBRL)

Señores Accionistas
Segurexpo de Colombia S.A. Aseguradora de Crédito y del Comercio Exterior:

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de septiembre de 2020 de Segurexpo de Colombia S.A. Aseguradora de Crédito y del Comercio Exterior, que incorpora la información financiera intermedia, la cual comprende:

- el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2020;
- los estados de resultados y de otro resultado integral por los períodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2020;
- el estado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2020;
- el estado de flujo de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2020; y
- las notas al reporte.

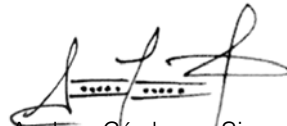
La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia, basada en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia de Segurexpo de Colombia S.A. Aseguradora de Crédito y del Comercio Exterior al 30 de septiembre de 2020, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.



Andrea Cárdenas Sierra
Revisor Fiscal de Segurexpo de Colombia S.A.
T.P. 186072-T
Miembro de KPMG S.A.S.

13 de noviembre de 2020



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Telefono 57 (1)6188000
Fax 57 (1)6188100
57 (1)2185490
57 (1)6233403

www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

Señores Accionistas

Segurexpo de Colombia S.A. Aseguradora de Crédito y del Comercio Exterior:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada que se adjunta, al 30 de septiembre de 2020 de Segurexpo de Colombia S.A. Aseguradora de Crédito y del Comercio Exterior, la cual comprende:

- el estado condensado de situación financiera al 30 de septiembre de 2020
- los estados condensados de resultados y de otro resultado integral por los períodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2020;
- el estado condensado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2020;
- el estado condensado de flujo de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2020; y
- las notas a la información financiera intermedia.


La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia condensada, basada en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada al 30 de septiembre de 2020 que se adjunta no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.



Andrea Cárdenas Sierra
Revisor Fiscal de Segurexpo de Colombia S.A.
T.P. 186072-T
Miembro de KPMG S.A.S.

13 de noviembre de 2020