

ACE SEGUROS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

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

INFORME DEL REVISOR FISCAL

2 de marzo de 2010

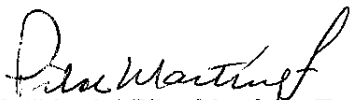
A los Señores Accionistas de Ace Seguros S. A.

1. He auditado los balances generales de Ace Seguros S. A. al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo del año terminado en esa fecha, y el resumen de las principales políticas contables indicadas en la Nota 3 y otras notas explicativas.
2. La administración de la Compañía es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia para instituciones vigiladas por la Superintendencia Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y razonable presentación de los estados financieros para que estén libres de errores de importancia relativa debido a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables que son razonables en las circunstancias.
3. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros con base en mis auditorías. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones de revisoría fiscal y llevé a cabo mi trabajo de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que la revisoría fiscal cumpla con los requisitos éticos y que planee y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores de importancia relativa.
4. Una auditoría de estados financieros implica, entre otras cosas, realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los valores y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia relativa en los estados financieros. En la evaluación de esos riesgos el revisor fiscal considera el control interno relevante de la Compañía para la preparación y razonable presentación de los estados financieros con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y de las estimaciones contables realizadas por la administración de la Compañía, así como evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Considero que mis auditorías proveen una base razonable para la opinión sobre los estados financieros que expreso en el párrafo siguiente.

A los Señores Accionistas de Ace Seguros S. A.
2 de marzo de 2010

5. En mi opinión, los citados estados financieros auditados por mí, que fueron fielmente tomados de los libros, presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación financiera de Ace Seguros S.A. al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo de los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia para instituciones vigiladas por la Superintendencia Financiera, según se indica en la Nota 3 a los estados financieros, uniformemente aplicados.

6. Con base en el desarrollo de mis demás labores de revisoría fiscal, conceptúo también que durante los años 2009 y 2008 la contabilidad de la Compañía se llevó de conformidad con las normas legales y la técnica contable; las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustaron a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevaron y conservaron debidamente; se observaron medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y de terceros en su poder; así mismo, he efectuado seguimiento a mis recomendaciones efectuadas para mejorar el control interno, las cuales en mi criterio no tienen un efecto material en los estados financieros de la Compañía; a la fecha de este informe un 92% de dichas recomendaciones han sido implementadas, un 8 % están en proceso de implementación; la Compañía ha dado cumplimiento a las normas establecidas en la Circular Externa Número 100 de 1995, mediante la cual la Superintendencia Financiera establece criterios y procedimientos relacionados con la evaluación, clasificación y revelación de la cartera de créditos – SARC, evaluación del riesgo de mercado –SARM, administración de los riesgos operativos - SARO, lo establecido en la Circular Externa 007 de 1996 sobre riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo -SARLAFT y la constitución de reservas técnicas de seguros, incluido su impacto sobre los estados financieros, de tal forma que tanto el balance general y el estado de resultados reflejan adecuadamente el impacto de los diferentes riesgos a que se ve expuesta la entidad en desarrollo de su actividad, medido de acuerdo con los sistemas de administración implementados; se liquidaron en forma correcta y se pagaron en forma oportuna los aportes al Sistema de Seguridad Social Integral y existe la debida concordancia entre la información contable incluida en el informe de gestión de los administradores y la incluida en los estados financieros adjuntos.



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


ACE SEGUROS S.A.


BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (En miles de pesos colombianos)

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Efectivo	4	3,102,594	4,183,830
Inversiones	5	35,117,504	22,913,792
Cuentas por cobrar de actividad aseguradora, neto	6	38,992,481	46,233,693
Cuentas por cobrar, neto	7	1,480,056	425,784
Propiedades y equipo, neto	8	2,584,790	2,828,753
Otros activos	9	14,032,334	7,214,674
Valorizaciones	10	3,730,420	3,654,553
Total activo		99,040,179	87,455,079
Cuentas Contingentes y de orden	18	22,806,629,753	14,848,917,400
<u>Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</u>			
<u>Pasivos</u>			
Cuentas por pagar de actividad aseguradora	11	8,544,952	12,527,243
Créditos de bancos y otras obligaciones financiera	12	2,617,419	1,642,387
Cuentas por pagar	13	3,267,191	4,446,970
Reservas técnicas de seguros	14	38,287,607	37,631,736
Otros pasivos	15	18,760,986	3,878,480
Pasivos estimados y provisiones	16	7,308,755	5,585,769
Total Pasivo		78,786,910	65,712,585
<u>Patrimonio de los accionistas</u>			
Capital Social	17	12,797,319	12,797,319
Reservas	17	5,251,380	8,087,241
Superávit	10 y 17	3,769,662	3,693,795
Resultado del ejercicio		(1,565,092)	(2,835,861)
Total Patrimonio		20,253,269	21,742,494
Total Pasivo y Patrimonio de los accionistas		99,040,179	87,455,079
Cuentas Contingentes y de orden por el contrario	18	22,806,629,753	14,848,917,400

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


PILAR LOZANO SARMIENTO
 Representante Legal

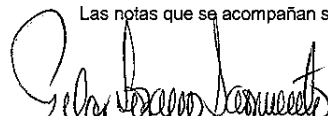

HENRRY GONZALEZ BELTRAN
 Contador
 Tarjeta Profesional No. 72992-T

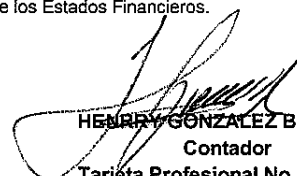

MATILDE DEL PILAR MARTINEZ TORRADO
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 37049-T
 (Ver informe adjunto)

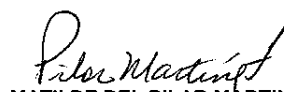
ACE SEGUROS S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(En miles de pesos colombianos, a excepción del resultado neto por acción)

	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos operacionales			
Primas Emitidas Directas y de Coaseguro aceptado	19	\$ 180,561,066	\$ 131,766,705
Liberación de reservas	20	9,697,793	18,968,265
Producto de Reaseguros	21	86,564,507	63,943,828
Comisiones de administración de coaseguro		<u>290,672</u>	<u>288,492</u>
Total ingresos operacionales		<u>277,114,038</u>	<u>214,967,290</u>
Gastos y Costos Operacionales			
Gastos y costos de reaseguros	28	110,820,334	87,023,790
Siniestros liquidados	25	58,405,609	44,949,069
Constitución de reservas	26	16,369,621	22,263,090
Comisiones	27	22,848,468	16,203,872
Total gastos y costos operacionales		<u>208,444,032</u>	<u>170,439,821</u>
Otros Ingresos Operacionales			
Ingresos por valoración de inversiones	22	1,454,674	3,282,978
Otros ingresos	23	<u>2,733,352</u>	<u>1,556,062</u>
Total otros ingresos operacionales		<u>4,188,026</u>	<u>4,839,040</u>
Otros Gastos y Costos Operacionales			
Gastos de Personal	29	7,721,385	7,859,249
Gastos administrativos	30	65,157,485	43,593,439
Gastos Financieros y Provisiones	31	<u>1,647,763</u>	<u>1,402,680</u>
Total otros gastos y costos operacionales		<u>74,526,633</u>	<u>52,855,368</u>
Resultado operacional		(1,668,601)	(3,488,859)
Ingresos no operacionales	24	369,791	1,046,499
Gastos y costos no operacionales	32	<u>29,282</u>	<u>113,501</u>
Utilidad o (Perdida) antes de provisión para impuesto de renta		(1,328,092)	(2,555,861)
Provisión para impuesto de renta	33	237,000	280,000
Utilidad o (Perdida) neta (en pesos colombianos)		<u>\$ (1,565,092)</u>	<u>\$ (2,835,861)</u>
Resultado neto por acción calculado sobre 1.279.731.948 acciones		\$ <u>(1,22)</u>	\$ <u>(2,22)</u>

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


PILAR LOZANO SARMIENTO
Representante Legal


HENRY GONZALEZ BELTRAN
Contador
Tarjeta Profesional No. 72992-T

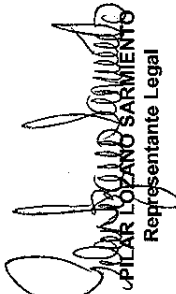

MATILDE DEL PILAR MARTINEZ TORRADO
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 37049-T
(Ver informe adjunto)

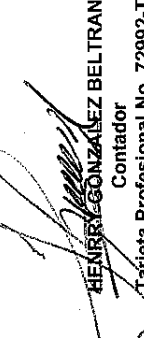
ACE SEGUROS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

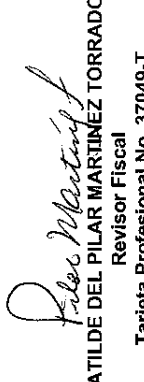
(En miles de pesos colombianos)

	Capital suscrito y pagado	Utilidades Retenidas					Total Patrimonio
		Utilidades no apropiadas	Legal	Reservas A disposición asamblea	Por valorización de inversiones	Total utilidades retenidas	
Saldo a 31 de diciembre de 2007	12,797,319	115,872	1,520,200	5,817,839	633,330	8,087,241	21,316,394
Apropiaciones		(115,872)				(115,872)	(115,872)
Reserva Legal			11,587			11,587	11,587
Constitución de reservas				104,285		104,285	104,285
Movimiento neto de valorizaciones							3,261,961
Perdida neta del año		(2,835,861)				(2,835,861)	(2,835,861)
Saldo a 31 de diciembre de 2008	12,797,319	(2,835,861)	1,531,787	5,922,124	633,330	5,251,380	21,742,494
Apropiaciones		2,835,861		(2,835,861)		0	0
Reserva Legal						0	0
Constitución de reservas						0	0
Movimiento neto de valorizaciones						0	75,867
Utilidad neta del año		(1,565,092)				(1,565,092)	(1,565,092)
Saldo a 31 de diciembre de 2009	12,797,319	(1,565,092)	1,531,787	3,086,263	633,330	3,686,288	20,253,269

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


PILAR LOZANO SARMIENTO
 Representante Legal


HENRY GONZALEZ BELTRAN
 Contador
 Tarjeta Profesional No. 72992-T



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

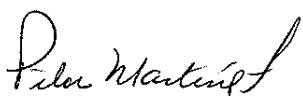
ACE SEGUROS S.A.
ESTADOS DE FLUJO DEL EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en miles de pesos colombianos)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación :		
Utilidad neta del año	\$ (1,565,092)	\$ (2,835,861)
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo (usado en) provisto por las actividades de operación:		
Efecto neto de valoración de inversiones	(1,454,674)	(3,282,978)
Provisión cuentas por cobrar actividad aseguradora	1,100,160	931,463
Provisión cuentas por cobrar	0	71,927
Provisión Inversiones	3,447	0
Depreciaciones	399,071	359,498
Amortización cargos diferidos	4,026,444	920,007
Reserva Técnica de riesgos en curso	4,324,217	895,737
Reserva Técnica de desviación de siniestralidad	62,951	138,777
Siniestros avisados parte compañía	1,566,620	1,170,951
Siniestros no avisados IBNR	718,038	1,087,849
Reintegro provisión de cuentas por cobrar actividad aseguradora	(106,136)	(13,210)
Recuperación cuentas por cobrar	(3,157)	(26,111)
	<u>9,071,890</u>	<u>(581,950)</u>
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	6,247,188	(9,870,419)
Cuentas por cobrar	(1,051,115)	1,480,187
Otros activos	(10,844,104)	(6,231,137)
Cuentas por pagar actividad aseguradora	(3,982,291)	6,753,190
Cuentas por pagar	(1,179,779)	993,618
Siniestros pendientes parte reaseguradora	(8,099,799)	944,341
Depósitos retenidos a reaseguradores del exterior	2,083,844	770,641
Otros pasivos	14,882,506	271,545
Pasivos estimados y provisiones	<u>1,722,986</u>	<u>1,279,496</u>
	<u>(220,564)</u>	<u>(3,608,539)</u>
Efectivo usado en actividades de operación	<u>8,851,326</u>	<u>(4,190,489)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones en propiedades y equipo	(177,282)	(328,393)
Ventas y/o bajas en propiedades y equipo	22,173	0
Movimiento de (Compras) y Ventas de Inversiones	<u>(10,752,485)</u>	<u>7,283,492</u>
Efectivo provisto por las actividades de inversión	<u>(10,907,594)</u>	<u>6,955,098</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación por incremento de capital		
Disminución de créditos de bancos	<u>975,032</u>	<u>618,720</u>
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	<u>975,032</u>	<u>618,720</u>
Aumento (Disminucion) del efectivo	(1,081,236)	3,383,329
Efectivo y depósitos en bancos a comienzo del año	<u>4,183,830</u>	<u>800,501</u>
Efectivo y depósitos en bancos al final del año	<u>3,102,594</u>	<u>\$ 4,183,830</u>

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


PILAR LOZANO SARMIENTO
 Representante Legal


HENRY GONZALEZ BELTRAN
 Contador
 Tarjeta Profesional No. 72992-T


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

ACE SEGUROS S.A.**Notas a los Estados financieros**

31 de diciembre de 2009 y 31 de diciembre 2008
(Expresadas en miles de pesos)

NOTA 1 - ENTIDAD REPORTANTE

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

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

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

La compañía al 31 de diciembre de 2009, opera con una planta de 62 empleados.

Ace Seguros no pertenece a ningún grupo empresarial.

(Continúa)

ACE SEGUROS S.A.**Notas a los Estados financieros**

31 de diciembre de 2009 y 31 de diciembre 2008

(Expresadas en miles de pesos)

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Estos estados financieros, que son considerados de propósito general, no son consolidados, deben presentarse, previa autorización de la Superintendencia Financiera, a la Asamblea de Accionistas para su aprobación y sirven de base para distribución de dividendos y otras apropiaciones.

NOTA 3 - PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

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

Inversiones

Las inversiones se clasifican y contabilizan de la siguiente manera:

Los títulos que incorporan derechos de deuda tales como bonos, certificados de depósito a término y títulos de tesorería emitidos por el Gobierno Nacional, entre otros, y títulos que incorporan derechos participativos en el patrimonio de una sociedad tales como acciones, bonos obligatoriamente convertibles en acciones, etc., adquiridos por la Compañía con el propósito principal de obtener utilidades a corto plazo por las fluctuaciones del precio se clasifican como "inversiones negociables". Estas inversiones se registran inicialmente por su costo de adquisición y diariamente se valorizan con base en el precio de mercado y el ajuste resultante se lleva a cuentas de resultado. Para los títulos de deuda el precio de mercado es determinado con información de bolsas de valores o similares, y en su defecto de no contarse con estos precios, con base en el valor presente de los flujos futuros de capital e intereses descontados a una tasa de interés de mercado calculada de acuerdo con ciertos parámetros establecidos por la Superintendencia Financiera. Para los títulos participativos, el valor de mercado representa el importe en efectivo o su equivalente en el que es factible convertir la inversión en la fecha de valoración.

Los títulos de deuda respecto de los cuales la Compañía tiene el propósito serio y la capacidad legal de mantenerlos hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención, se clasifican como "inversiones para mantener hasta el vencimiento". Estas inversiones se registran inicialmente por su costo de adquisición y diariamente se valorizan en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada al momento de la compra o recalculada en el momento en el que cambie el indicador con el que se pague el flujo futuro de fondos más próximo; el ajuste resultante se lleva a cuentas de resultado.

(Continúa)

ACE SEGUROS S.A.**Notas a los Estados financieros**

31 de diciembre de 2009 y 31 de diciembre 2008

(Expresadas en miles de pesos)

Los demás títulos que no reúnen cualquiera de las características señaladas en los literales anteriores y sobre las cuales la Compañía tiene el propósito y la capacidad legal de mantenerlos por un periodo no inferior a un año contado a partir de su clasificación, así como los títulos participativos con baja o mínima bursatilidad, sin ninguna cotización y cuando se tenga la calidad de Matriz o controlante del respectivo emisor del título, se clasifican como "Disponibles para la venta". Estas inversiones se registran inicialmente por su costo de adquisición y diariamente los títulos de deuda se ajustan con base en la tasa interna de retorno determinada de la misma forma que se indica en el literal b) anterior, con abono a resultados. Adicionalmente, todas las inversiones clasificadas en este rubro se ajustan a precios de mercado con abono o cargo a superávit por valorizaciones o desvalorizaciones en el patrimonio. Para los títulos participativos de baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización en bolsa el valor de mercado se calcula con base en las variaciones patrimoniales subsecuentes a la adquisición de la inversión determinados con base en estados financieros con antigüedad no superior a seis meses.

Para las demás inversiones, su valor de mercado se determina de la misma forma indicada en el literal a) anterior.

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

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

Una vez calificadas las inversiones por el riesgo de crédito, se deben constituir provisiones calculadas de tal manera que el valor nominal, neto de amortizaciones de los títulos de deuda y del costo de adquisición de los títulos participativos, no exceda los siguientes porcentajes:

El 90% para las inversiones calificadas por entidades calificadoras de riesgo en categoría BB+, BB, BB- para títulos de largo plazo o en Categoría de Riesgo 3 para títulos de corto plazo.

El 80% para las inversiones calificadas por la Compañía en categoría B.

El 70% para las inversiones calificadas por entidades calificadoras de riesgo en categoría B+, B, B- para títulos de largo plazo.

(Continúa)

ACE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados financieros
31 de diciembre de 2009 y 31 de diciembre 2008
(Expresadas en miles de pesos)

El 60% para las inversiones calificadas por la Compañía en categoría C.

El 50% para las inversiones calificadas por entidades calificadoras de riesgo en categoría CCC para títulos de largo plazo o en Categoría de Riesgo 4 para títulos de corto plazo.

El 40% para las inversiones calificadas por la Compañía en categoría D.

El 0% para las inversiones calificadas por entidades calificadoras de riesgo en categoría DD, EE para títulos de largo plazo o en Categoría de Riesgo 5 y 6 para títulos de corto plazo, o títulos calificados por la Compañía en E.

Políticas y criterios en materia de garantías

La Compañía en materia de garantías de crédito sigue los parámetros que fija la circular básica contable y financiera de la Superintendencia Financiera No. 100 de 1995, en cada una de las modalidades de crédito, en cuanto a exigencias de hipotecas o garantías personales (pagarés). Básicamente la cartera de crédito esta dada por las operaciones inherentes al negocio, como son la financiación de primas, los anticipos de comisiones a intermediarios y los préstamos hipotecarios a empleados originados en el pacto colectivo y acuerdos laborales.

Provisiones para pérdidas de cartera de crédito

Con base en las evaluaciones periódicas de la cartera de crédito hechas trimestralmente para financiación de primas, y de acuerdo con la Circular Externa 100 de 1995 y complementarias de la Superintendencia Financiera, se clasifica la cartera por niveles de riesgo (A, B, C, D y E) atendiendo factores como la capacidad de pago de los deudores, cobertura e idoneidad de las garantías y servicio de la deuda, entre otros.

Una vez clasificada la cartera se constituyen provisiones individuales en los porcentajes que se indican a continuación:

Para créditos comerciales, de consumo y de vivienda calificados como A (aceptables), el 1% del capital, los intereses y otros conceptos, en la parte no cubierta por la garantía real.

Para créditos comerciales, de consumo y de vivienda calificados como B (aceptables), el 3.2% del capital, los intereses y otros conceptos, en la parte no cubierta por la garantía real.

Para créditos de consumo calificados como C (deficientes), el 20% del capital, los intereses, las comisiones y otros componentes de cartera de crédito, en la parte no cubierta con garantía real.

(Continúa)

ACE SEGUROS S.A.**Notas a los Estados financieros**

31 de diciembre de 2009 y 31 de diciembre 2008
(Expresadas en miles de pesos)

Para créditos comerciales, de consumo y de vivienda calificados como D (difícil cobro), el 50% del capital.

Para créditos comerciales, de consumo y de vivienda calificados como E (incobrables), el 100% del capital.

Políticas de castigos de cartera y cuentas por cobrar

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

Provisión para primas por recaudar

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

Provisión para cuentas por cobrar actividad aseguradora y otros activos

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

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

Propiedades y equipo

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

(Continúa)

ACE SEGUROS S.A.**Notas a los Estados financieros**

31 de diciembre de 2009 y 31 de diciembre 2008

(Expresadas en miles de pesos)

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

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

Gastos pagados por anticipado y cargos diferidos

La Compañía registra en gastos anticipados el valor en que incurre para el desarrollo de su actividad, con el fin de recibir en el futuro servicios, los cuales se deben amortizar durante el período en que se reciben los servicios o se causen los costos y gastos.

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

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

Los cargos diferidos por los demás conceptos como el valor de los derechos de entrada por el uso exclusivo de bases de datos, se amortizarán durante el período estimado de recuperación de la erogación o de obtención de los beneficios esperados, sin que el período de amortización exceda de treinta y seis (36) meses.

Valorización de activos

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

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

(Continúa)

7

ACE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados financieros
31 de diciembre de 2009 y 31 de diciembre 2008
(Expresadas en miles de pesos)

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

Reservas técnicas de seguros

a) Técnica para riesgo en curso

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

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

b) Depósito de reserva a reaseguradores del exterior

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

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

c) Para siniestros avisados y pendientes parte reaseguradores

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

(Continúa)

ACE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados financieros
31 de diciembre de 2009 y 31 de diciembre 2008
(Expresadas en miles de pesos)

d) Para siniestros no avisados

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

e) Para desviación de siniestralidad

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

Pensiones de jubilación

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

Unidad de valor real UVR

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

Impuesto sobre la renta

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

Cuentas de orden y contingentes

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

(Continúa)

ACE SEGUROS S.A.
Notas a los Estados financieros
31 de diciembre de 2009 y 31 de diciembre 2008
(Expresadas en miles de pesos)

Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

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

El ingreso por primas emitidas se reconoce en el momento en que inician vigencia las respectivas pólizas y simultáneamente se constituye la reserva de riesgos en curso en la parte de la prima retenida no devengada como se indica anteriormente en el subtítulo correspondiente.

Los ingresos por comisiones en la cesión de reaseguros se llevan a resultados en el momento de registrar el reaseguro. Para las cesiones con vigencias a un año, se registran en el momento de causar la prima.

Los siniestros pagados son cargados directamente a resultados en su totalidad y simultáneamente se registra un ingreso por la parte que se recupera de los reasegurados con cargos a su cuenta corriente.

Las primas cedidas en reaseguro en contratos proporcionales y facultativos se registran con cargo a resultados y abono a la cuenta corriente del reasegurador. Los costos de contrato de reaseguros no proporcionales se registran como gastos pagados por anticipado y se amortizan con cargo a resultados durante la vigencia del contrato.

Recuperaciones operacionales

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

Uso de estimaciones contables

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

(Continúa)

ACE SEGUROS S.A.**Notas a los Estados financieros**

31 de diciembre de 2009 y 31 de diciembre 2008
(Expresadas en miles de pesos)

Transacciones en moneda extranjera

Con la aprobación de la Superintendencia Financiera, las compañías de seguros están autorizadas para manejar cuentas bancarias en moneda extranjera y otros fondos necesarios para el desarrollo de sus operaciones. Las transacciones en moneda extranjera son celebradas de acuerdo con las normas legales vigentes y están registradas a las tasas de cambio apropiadas en la fecha que ocurren. Los saldos en moneda extranjera están reflejados a las tasas de cambio certificadas por el Banco de la República en las fechas de cierre de cada ejercicio. Al 31 de diciembre de 2009 fue de \$2.044.23 y 2008 \$2.243.59.

Estados de flujos de efectivo

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

Utilidad neta por acción

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

(Continúa)

ACE SEGUROS S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre 2009 y 31 de diciembre 2008
(Expresadas en miles de pesos)

NOTA (4) EFECTIVO

El siguiente es el detalle al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja Moneda Legal	4,778	182,324
Bancos Moneda Legal	2,277,342	3,308,996
Bancos Moneda Extranjera	820,474	692,510
Total	<u><u>3,102,594</u></u>	<u><u>4,183,830</u></u>

A 31 de diciembre de 2009 y 2008 se encontraban depositados en bancos US \$503.521,86 y US\$298.338,88 respectivamente.

Las partidas conciliatorias crédito mayores a 30 días, ascendían a (\$294.376 - 2009) y (\$221.867 - 2008) y las partidas deudito que se encontraban provisionadas en el 100% ascendían a (\$12.242 - 2009) y (\$52.901 - 2008). y no existen restricciones sobre el efectivo.

NOTA (5) INVERSIONES

El siguiente es el detalle al 31 de diciembre:

<u>Inversiones Negociables en Títulos de deuda</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Títulos de deuda interna garantizados por la Nación:		
Títulos de tesorería	8,781,765	3,950,515
Bonos de paz	495	495
Bonos Yankees	5,009,405	2,171,930
Otros Bonos	13,359,452	10,397,954
Títulos emitidos por Entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera:		
CDT Entidades Financieras	3,284,790	2,429,518
Títulos emitidos por Entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera:		
Títulos emitidos por bancos del exterior	1,120,445	2,039,522
	<u>31,556,352</u>	<u>22,689,905</u>
<u>Inversiones Al Vencimiento en Títulos de deuda</u>		
Títulos de deuda interna garantizados por la Nación:		
Títulos de Reducción de Deuda	1,742,848	1,699,971
<u>Inversiones Negociables en Títulos de participación</u>		
Participación en fondo de valores	1,815,098	217,234
<u>Inversiones Disponibles Para la Venta</u>		
Acciones baja y mínima liquidez bursatilidad	6,653	6,653
<u>Provisión</u>		
Títulos de deuda interna garantizados por la Nación:		
Otros Bonos	(3,447)	-
Total Inversiones	<u><u>35,117,504</u></u>	<u><u>22,913,792</u></u>

(continúa)

ACE SEGUROS S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre 2009 y 31 de diciembre 2008
(Expresadas en miles de pesos)

El movimiento de la provisión de inversiones al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	-	-
Provisión cargada a gasto de operación	3,447	-
Saldo al final del año	<u>3,447</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, no existían restricciones jurídicas ni económicas sobre las inversiones

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

Al 31 de diciembre de 2009 la Compañía cumplió con lo establecido en el decreto 094 de 2000, en función de la inversión del 100% de las reservas técnicas.

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

	<u>2,009</u>	<u>% Participación</u>
<u>Inversiones Negociables en Títulos de deuda</u>		
Títulos de deuda interna garantizados por la Nación:		
Títulos de tesorería	8,781,765	25.00%
Bonos de paz	495	0.00%
Bonos Yankees	5,009,405	14.26%
Otros	13,359,452	38.04%
Títulos emitidos por Entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera:		
CDT Entidades Financieras	3,284,790	9.35%
Títulos emitidos por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera:		
Títulos emitidos por bancos del exterior	1,120,445	3.19%
Títulos emitidos por entidades del exterior	-	0.00%
<u>Inversiones Al Vencimiento en Títulos de deuda</u>		
Títulos de deuda interna garantizados por la Nación:		
Títulos de Reducción de Deuda	1,742,848	4.96%
<u>Inversiones Negociables en Títulos participación</u>		
Participación en fondo de valores	1,815,098	5.17%
<u>Inversiones Disponibles Para la Venta</u>		
Acciones baja y mínima liquidez bursatilidad	6,653	0.02%
Total	<u>35,120,951</u>	<u>100.00%</u>

(continúa)

ACE SEGUROS S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre 2009 y 31 de diciembre 2008
(Expresadas en miles de pesos)

Maduración y Calificación de las inversiones

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

<u>Inversiones</u>	<u>Calificación</u>	<u>Maduración</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Títulos de tesorería	AAA	1 a 5 años	8,781,765	3,950,515
Bonos Paz	A	1 a 5 años	495	495
Títulos Reducción de Deuda	AAA	5 a 10 años	1,742,848	1,699,971
Bonos Yankees	AAA	5 a 10 años	5,009,405	2,171,930
Otros Bonos	AAA	1 a 5 años	13,359,452	10,397,954
CDT Entidades Financieras	AAA	1 a 2 años	3,284,790	2,429,518
Títulos emitidos por bancos del exterior	AAA	1 a 2 años	1,120,445	2,039,522
Total Inversiones en Títulos de deuda			<u>33,299,200</u>	<u>22,689,905</u>

NOTA (6) CUENTAS POR COBRAR ACTIVIDAD ASEGURADORA

El siguiente es el detalle al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Coaseguradores cuenta corriente aceptados	549,019	212,709
Coaseguradores cuenta corriente cedidos	71,991	180,924
Reaseguradores cuenta corriente exterior	387,607	130,025
Siniestros parte reaseguradora	11,554,850	19,654,649
Intermediarios de Seguros	29,167	-
Primas por recaudar	29,579,884	28,241,399
Subtotal	<u>42,172,518</u>	<u>48,419,706</u>
Provisión cuentas por cobrar actividad aseguradora	<u>(3,180,037)</u>	<u>(2,186,013)</u>
Total	<u>38,992,481</u>	<u>46,233,693</u>

Coaseguradores cuenta corriente aceptados

	<u>Maduración</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Colseguros S.A.	menos de 3 meses	163,875	-
Royal & Sun Alliance S.A.	menos de 3 meses	162,764	112,677
Generali Colombia	menos de 3 meses	114,599	-
Chubb de Colombia S.A.	menos de 3 meses	89,573	91,981
La Previsora S.A.	menos de 3 meses	11,543	-
Seguros Alfa S.A.	menos de 3 meses	118	-
Aig Colombia Grales	menos de 3 meses	6,547	8,051
Subtotal		<u>549,019</u>	<u>212,709</u>

Coaseguradores cuenta cte Cedidos

	<u>2009</u>	<u>2,008</u>
Agrícola de Seguros S.A.	3,296	-
La Previsora S.A.	-	23,964
Seguros Alfa S.A.	68,665	148,410
Liberty Seguros .S.A	-	4,108
Seguros del Estado	30	4,442
Subtotal	<u>71,991</u>	<u>180,924</u>

(continúa)

ACE SEGUROS S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre 2009 y 31 de diciembre 2008
(Expresadas en miles de pesos)

A continuación se relaciona el detalle de la cuenta corriente de coaseguros cedidos, con su respectiva maduración y provisión con corte a 31 de diciembre de 2009:

<u>Coaseguradores cuenta cte Cedidos</u>	<u>Saldo</u>	<u>Menor a 3 meses</u>	<u>Provisión</u>	
Agrícola de Seguros S.A.	3,296	3,296	-	
Seguros Alfa S.A	68,665	68,665	48,260	
Seguros del Estado	30	30	-	
Liberty Seguros .S.A	-	-	-	
Subtotal	<u>71,991</u>	<u>71,991</u>	<u>48,260</u>	
<u>Reaseguradores de exterior cuenta corriente</u>	<u>2009</u>	<u>Provisión 2009</u>	<u>2008</u>	<u>Provisión 2008</u>
ACE Property & Casualtyins. C	45,912	-	122,982	1,014
Assicurazioni Generali s.p.a.	18,460	-	-	-
AXA Reinsurance	11,523	-	562	562
Chubb & Soninc(n.y.)	64,551	-	-	-
Everestreins. co - Delaware	1,674	1,675	-	-
La mutuelledu Mans Assur. Iar	9,210	-	-	-
Lloyds Group	37,549	14,502	-	-
New Hampshire ins. co.	7,251	7,251	6,481	6,481
Scor Ukreinsurance co.ltd	57,653	-	-	-
Winterthurins.co. (u.k) ltd.	11,523	-	-	-
Zurichinsuranceireland ltd	122,301	-	-	-
Subtotal	<u>387,607</u>	<u>23,428</u>	<u>130,025</u>	<u>8,057</u>
	<u>Periodo de maduración</u>		<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACE Property & Casualtyins. C	0 a 30 días		45,912	122,982
Assicurazioni Generali s.p.a.	0 a 30 días		18,460	-
AXA Reinsurance	0 a 30 días		11,523	562
Chubb & Soninc(n.y.)	0 a 30 días		64,551	-
Everestreins. co - Delaware	mas de 6 meses		1,674	-
La mutuelledu Mans Assur. Iar	0 a 30 días		9,210	-
Lloyds Group	mas de 6 meses		37,549	-
New Hampshire ins. co.	mas de 6 meses		7,251	6,481
Scor Ukreinsurance co.ltd	0 a 30 días		57,653	-
Winterthurins.co. (u.k) ltd.	0 a 30 días		11,523	-
Zurichinsuranceireland ltd	0 a 30 días		122,301	-
Subtotal			<u>387,607</u>	<u>130,025</u>
<u>Primas por Recaudar</u>			<u>2009</u>	<u>2008</u>
Autos			303,379	269,333
Corriente Débil			1,470,626	664,290
Cumplimiento			1,340,617	199,144
Incendio			2,716,264	3,032,893
Manejo			122,833	579,073
Accidentes personales			11,901,994	11,318,274
Vida Grupo			2,846,579	1,872,839
Montaje y Rotura Maquinaria			5,190	1,519
Responsabilidad Civil			2,743,668	3,456,882
Sustracción			255,225	36,330
Todo Riesgo Contratista			105,309	221,936
Transportes			1,910,971	2,205,233
Exequias			272,309	266,883
Terremoto			370,400	413,576
Coaseguro Cedido			3,214,520	3,703,193
Subtotal			<u>29,579,884</u>	<u>28,241,399</u>

(continúa)

ACE SEGUROS S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre 2009 y 31 de diciembre 2008
(Expresadas en miles de pesos)

El siguiente es el detalle de la provisión de Cuentas por cobrar Actividad Aseguradora al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>	Participación
Coaseguradoras Cuenta Corriente	48,260	1.52%
Reaseguradoras Exterior	23,428	0.74%
Primas Pendientes	3,108,349	97.75%
Subtotal	<u>3,180,037</u>	
	<u>2008</u>	
Coaseguradoras Cuenta Corriente	48,260	2.21%
Reaseguradores Exterior	8,057	0.37%
Primas Pendientes de recaudo	2,129,696	97.42%
Subtotal	<u>2,186,013</u>	

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	2,186,013	1,267,760
Provisión cargada a gasto de operación	1,100,160	931,463
Reintegro de provisiones	(106,136)	(13,210)
Saldo al final del año	<u>3,180,037</u>	<u>2,186,013</u>

NOTA (7) CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es el detalle al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Anticipos de Contratos y Proveedores	763	4,551
Adelantos al Personal	19,941	53,442
Intermediarios de Seguros	1,313,054	210,151
Diversas	363,190	377,689
Subtotal	<u>1,696,948</u>	<u>645,833</u>
Menos Provisión Cuentas por Cobrar	(216,892)	(220,049)
Total	<u>1,480,056</u>	<u>425,784</u>

El siguiente es el detalle de su provisión al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Remuneración a favor de intermediarios	164,905	164,905
Diversas	51,987	55,144
Subtotal	<u>216,892</u>	<u>220,049</u>

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	220,049	200,345
Constitución provisión cargada a gasto	-	71,927
Recuperación operacionales	(3,157)	(26,111)
Castigo	-	(26,112)
Saldo al final del año	<u>216,892</u>	<u>220,049</u>

(continúa)

ACE SEGUROS S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre 2009 y 31 de diciembre 2008
(Expresadas en miles de pesos)

NOTA (8) PROPIEDADES Y EQUIPO

El siguiente es el detalle al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Terrenos y edificios	2,073,957	2,073,957
Equipo, muebles y enseres de oficina	1,904,702	1,885,180
Equipo de computación	1,438,322	1,280,562
Vehículos	352,109	460,745
Menos depreciación acumulada	(3,184,300)	(2,871,691)
Total	<u>2,584,790</u>	<u>2,828,753</u>

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

El avalúo comercial fue realizado por la firma German Silva Sarmiento, realizado el 28 de Octubre de 2008 por valor de 5.184.040.000

NOTA (9) OTROS ACTIVOS

El siguiente es el detalle al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Aportes permanentes	119,472	119,472
Gastos pagados por anticipado	65,369	51,687
Cargos diferidos	13,414,555	6,621,310
Créditos a empleados	320,641	307,394
Anticipos de impuesto y retenciones	28,262	16,198
Bienes de arte y cultura	20,308	20,308
Derechos en fideicomisos	9,377	38,532
Sobrantes de anticipos y retenciones	36,790	23,057
Caja Menor	5,011	4,011
Anticipo de impuesto de industria y comercio	12,549	12,705
Total	<u>14,032,334</u>	<u>7,214,674</u>

Los cargos diferidos a diciembre de 2009 se detallan así:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Valor</u>	<u>Saldo</u>
	<u>Dic-08</u>		<u>Amortizaciones</u>	<u>Final</u>
				<u>Dic-09</u>
Software	40,712	40,659	59,881	21,491
Útiles y Papelería	44,619	123,675	152,981	15,313
Comisión Intermediarios	1,510,021	25,274,602	22,848,468	3,936,154
Primas Cedidas en reaseguros con vigencia superior a un año.	-	8,773,268	3,772,908	5,000,360
Remodelación	137,951	3,826	96,739	45,037
Publicidad y Propaganda	27,322	3,200	30,522	-
Derechos de entrada	4,831,105	3,457,293	3,904,359	4,384,039
Otros (Serv. Base de datos Inversiones)	29,581	89,426	106,846	12,161
Total	<u>6,621,310</u>	<u>37,765,949</u>	<u>30,972,704</u>	<u>13,414,555</u>

(continúa)

ACE SEGUROS S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre 2009 y 31 de diciembre 2008
(Expresadas en miles de pesos)

Los cargos diferidos a diciembre de 2008 se detallan así:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Valor</u> <u>Amortizaciones</u>	<u>Saldo</u> <u>Final</u> <u>Dic-08</u>
	<u>Dic-07</u>			
Software	63,539	16,705	39,532	40,712
Utiles y Papelería	10,991	135,019	101,392	44,619
Comisión Intermediarios	1,291,727	5,600,556	5,382,262	1,510,021
Remodelación	98,376	170,766	131,192	137,951
Publicidad y Propaganda	-	29,806	2,484	27,322
Derechos de entrada	-	5,666,200	835,095	4,831,105
Otros (Serv. Base de datos Inversiones)	15,289	167,307	153,015	29,581
Total	1,479,923	11,786,359	6,644,972	6,621,310

NOTA (10) VALORIZACIONES

El siguiente es el detalle al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Propiedades planta y equipo	3,665,961	3,591,985
Inversiones disponibles para la venta	64,459	62,568
Total	3,730,420	3,654,553

NOTA (11) CUENTAS POR PAGAR ACTIVIDAD ASEGURADORA

El siguiente es el detalle al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Coaseguro Aceptado Cuenta Corriente	41,719	101,342
Coaseguro Cedido Cuenta Corriente	494,328	471,667
Reaseguradores exterior cuenta corriente	4,062,959	7,428,072
Obligaciones a favor de intermediarios de seguros	730,117	820,351
Primas por recaudar coaseguro cedido	3,214,520	3,703,193
Otras	1,309	2,618
Total	8,544,952	12,527,243

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Seguros Bolivar S.A.	201	692
Compañía Suramericana de Seguros	21,420	12,958
AIG Colombia Generales	-	14,104
Seguros Colpatria S.A.	1,314	-
Aseguradora Colseguros S.A.	-	1,383
Generali Colombia Seguros S.A.	-	25,153
Liberty Seguros S.A.	-	44,572
Mapre Seguros Grales	18,784	2,480
Subtotal	41,719	101,342

La maduración de la cuenta corriente coaseguros aceptados a 31 de diciembre se encontraba a menos de 90 días.

(continúa)

ACE SEGUROS S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre 2009 y 31 de diciembre 2008
(Expresadas en miles de pesos)

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Seguros Colpatría S.A.	50,533	55,433
Seguros Bolívar	52,805	4,835
Chubb de Colombia	47,886	92,077
Royal & Sunalliance	1,682	29,920
Mapfre Seguros Generales .S.A	145,420	-
AIG Colombia Seguros Generales	68,060	75,695
La Equidad Seguros	11,946	24,825
La Previsora	38,800	-
BBVA Seguros S.A.	-	15,299
Aseguradora Colseguros S.A.	-	86,838
Generali Colombia Seguros	20,757	21,448
Suramericana de Seguros	56,439	65,297
Subtotal	<u>494,328</u>	<u>471,667</u>

El detalle de reaseguradores del exterior cuenta corriente con su respectiva maduración al 31 de diciembre era el siguiente:

	Período de maduración	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	En meses		
ACE European Group Limited	menos de 3 meses	523,208	-
ACE Insurance Company of Puerto Rico	menos de 3 meses	27,149	-
Federalins Co.(Indiana)	menos de 3 meses	1,110	78,168
Ace Tempest Re	menos de 3 meses	2,131,584	5,218,489
Ace Property & Casualty	menos de 3 meses	-	594,201
Scor Reinsurance Co.	mas de 6 meses	19,566	19,566
Folksamerica Reinsurance	menos de 3 meses	805	346
Lloyds Group	menos de 3 meses	339,063	320,005
Zurichverinch	menos de 3 meses	138,144	5,757
Munichreins Co. (Munchener)	menos de 3 meses	116,498	20,694
Swiss Reins Co,	menos de 3 meses	32,157	46,234
Hannover Rueckversicherung akt	menos de 3 meses	266,318	416,279
MapfreCompañía de Reaseguros	menos de 3 meses	173,810	202,036
Everest Reinsurance	menos de 3 meses	50,143	209,025
Liberty Mututal	menos de 3 meses	21,726	115,783
Koelnische Rueckversicherung	menos de 3 meses	67,902	168,446
General Reinsurance Corporation	menos de 3 meses	153,777	13,043
Subtotal		<u>4,062,960</u>	<u>7,428,072</u>

La maduración de los reaseguradores del exterior cuenta corriente al 31 de diciembre, se encontraba a menos de 90 días.

NOTA (12) CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

El siguiente es su detalle al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sobregiros Bancarios	<u>2,617,419</u>	<u>1,642,387</u>

(continúa)

ACE SEGUROS S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre 2009 y 31 de diciembre 2008
(Expresadas en miles de pesos)

NOTA (13) CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es su detalle al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuesto a la renta por pagar	29,073	11,109
Impuesto a las ventas por pagar	1,211,491	1,209,195
Proveedores	314,610	87,255
Impuestos	724,670	647,282
Cheques girados no cobrados	123,964	80,072
Diversas (*)	863,383	2,412,057
	<u>3,267,191</u>	<u>4,446,970</u>

(*) Dentro del saldo lo mas significativo es :

2009 la cuenta por pagar a Banco Santander por valor de 375 millones correspondiente a los costos de mercadeo de pólizas de accidentes y de Vida.

2009 la cuenta por pagar a Agencia de Seguros Santander por valor de 1.178 millones correspondiente a los costos de mercadeo de pólizas de accidentes y de Vida.

NOTA (14) RESERVAS TECNICAS DE SEGUROS

El siguiente es su detalle al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
De riesgos en Curso	7,579,297	3,255,080
Depósitos Reaseguros del exterior	5,925,882	3,842,038
Desviación de siniestralidad	2,659,483	2,596,532
Reserva de siniestros avisados	6,436,389	4,869,769
Reserva de siniestros no avisados	4,131,706	3,413,668
Reserva de siniestros pendiente parte reaseguradora	11,554,850	19,654,649
Total reservas técnicas de seguros	<u>38,287,607</u>	<u>37,631,736</u>

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Incendio	164,808	307,321
Responsabilidad civil	1,132,544	1,107,630
Manejo	46,964	60,702
Transportes	151,107	255,879
Sustracción	3,002	3,673
Accidentes personales	1,501,370	640,553
Vida grupo	2,921,349	1,849,182
Automóviles	12,419	44,525
Rotura de maquinaria	200	14,525
Corriente débil	440,117	512,498
Exequias	59,662	53,467
Todo riesgo contratista	2,847	19,814
	<u>6,436,389</u>	<u>4,869,769</u>

(continúa)

ACE SEGUROS S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre 2009 y 31 de diciembre 2008
(Expresadas en miles de pesos)

El detalle de la reserva para siniestros pendientes parte reaseguradora, clasificadas por reasegurador era el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Zurichinsuranceireland ltd	776,412	-
Hannover Rueckversicherung	265,560	339,365
Lloyd's Syndicate 1225 AES AEGIS	-	9,407,699
Ace European Group UK	84,458	70,000
Federal Insurance	10,600	-
Everest Reinsurance Co	4,500	4,500
Ace Tempest Re.	9,260,820	7,756,398
Ace Property & Casualty Insurance Company	1,037,585	2,071,487
Mapfre Re, Compañía de Reaseguros S.A.	114,915	5,200
Total	<u>11,554,850</u>	<u>19,654,649</u>

A 31 de Diciembre, existían procesos jurídicos en contra de la Compañía por concepto de reclamaciones de siniestros y demandas laborales cuyas pretensiones ascendían aproximadamente a \$218.846 millones, de los cuales se tiene una provisión de \$2.918 millones, tanto a cargo de reaseguradores, coaseguradores y de La Compañía. La administración de la Compañía y sus asesores legales, consideran que el resultado de los pleitos correspondientes a la parte no provisionada será favorable para los intereses de la Compañía, o si resultaren pasivos, estos no afectarán de manera significativa la situación financiera de la Compañía.

NOTA (15) OTROS PASIVOS

El siguiente es el detalle al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Obligaciones laborales consolidadas	580,721	490,997
Pensiones de Jubilación	2,951,316	2,919,665
Sobrantes de primas	61,181	136,898
Ingresos Anticipados		
Primas Emitidas Diferidas	6,137,571	-
Comisiones Cobradas Sobre Primas Cedidas Diferidas	2,132,334	-
Anticipo para Incremento de Capital	5,969,820	-
Diversos	928,043	330,920
	<u>18,760,986</u>	<u>3,878,480</u>

Pensiones de jubilación

Los valores de la obligación por concepto de pensiones en 31 de diciembre de 2009 y 2008 se determinaron con base en cálculos actuariales ceñidos a disposiciones legales. Para dicho cálculo se han aplicado las siguientes bases técnicas:

a) Mortalidad: Tabla Fijada por la Superintendencia Bancaria, reglamentada por Resolución 0585 del 11 de abril de 1994.

b) Interés técnico: El interés técnico para los descuentos de los pagos a pensionados es el 4.8% . Se toma como base una inflación proyectada equivalente al promedio de inflación de los diez últimos años (6.478%)

El número de personas cobijadas por el cálculo de pensiones es de 36 y los beneficios cubiertos son una pensión mensual de jubilación, una renta post-mortem, una mesada en el mes de diciembre igual a la pensión de jubilación, una mesada en junio de cada año y un auxilio funerario.

(continúa)

ACE SEGUROS S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre 2009 y 31 de diciembre 2008
(Expresadas en miles de pesos)

NOTA (16) PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

El siguiente es su detalle al 31 de Diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Otras obligaciones laborales	463,112	384,608
Impuestos	275,209	197,976
Obligaciones a favor de intermediarios	3,497,666	3,656,535
Otras provisiones	3,072,768	1,346,650
	<u>7,308,755</u>	<u>5,585,769</u>

NOTA (17) CAPITAL SOCIAL

El siguiente es su detalle al 31 de Diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Capital autorizado:	16,000,000	16,000,000
Capital por suscribir:	3,202,681	3,202,681
Capital suscrito y pagado	<u>12,797,319</u>	<u>12,797,319</u>

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el capital autorizado de la Compañía era de \$16.000.000, con valor nominal de 10.00, pesos cada acción, representado por 1.279'731.948 acciones suscritas y pagadas.

Reservas Patrimoniales

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Reserva Legal	1,531,787	1,531,787
Disposiciones Fiscales	633,330	633,330
Otras a disposición de la asamblea	3,086,263	5,922,124
	<u>5,251,380</u>	<u>8,087,241</u>

El siguiente es su detalle al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Prima en colocación de acciones	39,242	39,242
Valorizaciones	3,730,420	3,654,553
	<u>3,769,662</u>	<u>3,693,795</u>

(continúa)

ACE SEGUROS S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre 2009 y 31 de diciembre 2008
(Expresadas en miles de pesos)

NOTA (18) CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN

El siguiente es su detalle al 31 de Diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>De Orden Deudoras:</u>		
Activos castigados	186,024	159,413
Ajuste por inflación activos	46,708	46,708
Propiedades y equipo totalmente depreciados	1,655,625	1,632,501
Cheques negociados impagados	22,875	18,102
Valor fiscal de los activos	84,683,720	72,385,957
Inversiones negociables en títulos de deuda	31,556,352	22,689,905
Inversiones al vencimiento en títulos de deuda	1,742,848	-
Otros deudores	8,205,984	6,362,462
Subtotal	<u>128,100,136</u>	<u>103,295,048</u>
<u>De Orden Acreedoras:</u>		
Capitalización de la revalorización del patrimonio	9,156,019	9,156,019
Rendimientos inversiones negociables en títulos de deuda	2,145,871	3,533,162
Valor fiscal del patrimonio	23,933,413	26,082,319
Subtotal	<u>35,235,303</u>	<u>38,771,500</u>
<u>Contingentes:</u>		
Valor netos asegurados (*)	<u>22,643,294,314</u>	<u>14,706,850,852</u>
Subtotal	<u>22,678,529,617</u>	<u>14,745,622,352</u>
Total	<u>22,806,629,753</u>	<u>14,848,917,400</u>

(*) Los valores netos asegurados fueron expresados en miles de pesos para el año 2009 y 2008 dentro de esta nota para efectos comparativos y uniformes

NOTA (19) PRIMAS EMITIDAS

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Primas emitidas directas seguro de daños	176,025,319	128,361,227
Coaseguro aceptado	4,535,747	3,405,478
Total	<u>180,561,066</u>	<u>131,766,705</u>

NOTA (20) LIBERACION DE RESERVAS

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Reserva de riesgos en curso	3,128,580	2,216,003
Reserva de siniestros no avisados	3,413,668	-
Reserva para siniestros pendientes	3,155,545	16,752,262
Total	<u>9,697,793</u>	<u>18,968,265</u>

(continúa)

ACE SEGUROS S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre 2009 y 31 de diciembre 2008
(Expresadas en miles de pesos)

NOTA (21) PRODUCTO DE REASEGUROS

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cancelación y/o anulación primas cedidas	13,392,265	9,141,527
Reembolso de siniestros	27,343,599	20,290,342
Salvamentos de siniestros y recobros	804,987	627,695
Ingresos sobre cesiones	45,023,656	33,884,264
Total	<u>86,564,507</u>	<u>63,943,828</u>

NOTA (22) VALORACION DE INVERSIONES

Utilidad Valoración inversiones negociables Títulos de Deuda:

Por incremento valor de mercado

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Títulos de tesorería	707,538	731,301
CDT Entidades Financieras	282,929	737,709
Bonos de paz y seguridad	9	6,870
Bonos municipales	-	17,053
Títulos de reducción de deuda	-	123,475
Títulos del exterior	1,555,736	2,097,277
Otros títulos	913,534	1,209,650

Por disminución valor de mercado

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Títulos de tesorería	(49,607)	(128,800)
CDT Entidades Financieras	(21,556)	(31,787)
Bonos de paz y seguridad	(62)	(6,005)
Bonos municipales	-	(703)
Títulos de reducción de deuda	-	(55)
Títulos del exterior	(1,968,289)	(1,400,933)
Otros títulos	(188,640)	(172,483)

Utilidad Valoración inversiones negociables títulos de participación

Por incremento por el valor de mercado	180,203	100,410
--	---------	---------

Utilidad Valoración inversiones Hasta el Vencimiento

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Por incremento valor de mercado		
Títulos de Reducción de Deuda	48,672	0
Por disminución valor de mercado		
Títulos de Reducción de Deuda	(5,794)	0
	<u>1,454,674</u>	<u>3,282,978</u>

(continúa)

ACE SEGUROS S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre 2009 y 31 de diciembre 2008
(Expresadas en miles de pesos)

NOTA (23) OTROS INGRESOS OPERACIONALES

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad venta de inversiones	167,112	73,673
Intereses	19,034	21,689
Cambios	2,365,452	1,295,950
Reintegro provisiones cuentas por cobrar actividad aseguradora	106,137	13,210
Otros	75,617	151,540
Total	<u>2,733,352</u>	<u>1,556,062</u>

NOTA (24) INGRESOS NO OPERACIONALES

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Recuperaciones cuentas por cobrar	3,157	26,111
Recuperaciones por siniestros	912	-
Recuperación provisión impuesto de renta	24,842	589,178
Recuperación ctas crtes de coaseguros	-	352,853
Recuperación gastos ejercicios anteriores	327,144	-
Recuperación fideicomiso Reacol	13,331	-
Otros	404	78,357
Total	<u>369,791</u>	<u>1,046,499</u>

NOTA (25) SINIESTROS LIQUIDADOS

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Automóviles	547,748	604,185
Sustracción	108,311	25,202
Corriente Débil	1,151,618	532,507
Cumplimiento	41,321	24,338
Manejo	215,464	1,932,999
Incendio	6,150,691	4,960,095
Vida Grupo	23,604,541	18,189,900
Rotura Maquinaria	-	29,631
Responsabilidad Civil	6,991,908	4,283,959
Minas y Petroleos	230,548	-
Accidentes Personales	14,137,938	9,470,410
Exequias	1,146,469	721,323
Todo Riesgo Contratista	224,257	35,455
Transportes	3,854,795	4,139,065
Total	<u>58,405,609</u>	<u>44,949,069</u>

(continúa)

ACE SEGUROS S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre 2009 y 31 de diciembre 2008
(Expresadas en miles de pesos)

NOTA (26) CONSTITUCION DE RESERVAS

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Reserva riesgos en curso	7,452,798	3,111,873
Reserva Desviación de Siniestralidad	62,952	138,777
Reserva de Siniestros No avisados	4,131,706	1,087,849
Reservas para siniestros pendientes	4,722,165	17,924,591
Total	<u>16,369,621</u>	<u>22,263,090</u>

NOTA (27) COMISIONES DE INTERMEDIACION

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Remuneración Intermediarios	22,379,876	15,906,512
Coaseguro Aceptado	468,592	297,360
Total	<u>22,848,468</u>	<u>16,203,872</u>

NOTA (28) GASTOS Y COSTOS DE REASEGUROS

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Reaseguros Exterior:</u>		
Primas cedidas seguros de daños	99,030,378	77,327,332
Costos contratos no proporcionales	6,817,987	6,081,841
Intereses reconocidos	559,773	449,781
Salvamentos parte reaseguradores	697,788	573,437
Cancelaciones y/o anulaciones ingresos de cesiones	3,714,408	2,591,399
Subtotal	<u>110,820,334</u>	<u>87,023,790</u>

NOTA (29) GASTOS DE PERSONAL

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sueldos y Salario Integral	3,864,111	3,413,444
Subsidio de transporte	368	326
Cesantías empleados	90,578	97,649
Intereses de cesantías	13,587	15,023
Prima legal	85,002	87,857
Prima extralegal	88,598	92,087
Prima de vacaciones	46,469	39,256
Vacaciones	299,054	206,906
Bonificaciones	314,433	342,478
Aportes ISS	244,027	218,758
Aportes parafiscales	292,118	262,106
Aportes fondo de pensiones	377,508	339,807
Pensiones de jubilación	473,928	549,050
Gastos de representación	48,903	99,795
Subsidio de alimentación	76,464	61,928
Indemnizaciones	325,937	1,070,903
Auxilios al personal	1,080,300	961,876
Total	<u>7,721,385</u>	<u>7,859,249</u>

(continúa)

ACE SEGUROS S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre 2009 y 31 de diciembre 2008
(Expresadas en miles de pesos)

NOTA (30) GASTOS ADMINISTRATIVOS

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Servicios de recaudo	32,051,126	20,611,346
Impuestos	6,739,694	4,751,546
Servicios temporales	4,223,920	4,440,504
Publicidad y propaganda	8,896,080	3,921,222
Honorarios	1,722,632	1,840,780
Cambios	2,640,017	2,718,703
Servicios públicos	721,840	716,068
Gastos de viaje	303,853	361,761
Portes, cables y otros	703,894	594,046
Útiles y papelería	532,051	389,732
Inspecciones	256,423	313,661
Depreciaciones	399,071	359,498
Arrendamientos	340,532	279,193
Contribuciones y afiliaciones	252,639	266,998
Administración de copropietario	192,454	175,872
Mantenimiento y reparaciones	433,146	179,862
Amortizaciones	4,026,444	920,007
Capacitación al Personal	31,926	90,736
Eventos , Obsequios y atenciones	145,699	99,129
Transporte	64,862	66,271
Cafetería y restaurante	68,827	56,849
Servicio de aseo y vigilancia	97,275	94,026
Seguros	52,083	62,436
Programas para Computador y Software	61,080	34,943
Publicaciones y suscripciones	65,603	105,834
Donaciones	13,093	17,287
Activos de Menor cuantía	19,501	36,716
Adecuación e instalación de oficinas	23,485	29,215
Exámenes médicos	12,455	12,935
Deportes	50,065	21,365
Relaciones públicas	2,884	19,820
Gastos Judiciales	12,125	5,073
Medicamentos	706	5
Total	<u>65,157,485</u>	<u>43,593,439</u>

NOTA (31) GASTOS FINANCIEROS Y PROVISIONES

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Perdida en venta de inversiones	184,535	122,228
Intereses	72,587	56
Servicios Bancarios	91,266	79,237
Otros servicios	195,767	197,768
Subtotal	<u>544,155</u>	<u>399,289</u>

(continúa)

ACE SEGUROS S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre 2009 y 31 de diciembre 2008
(Expresadas en miles de pesos)

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	993,174	854,367
Reaseguros del exterior	15,371	20,705
Coaseguro cuenta corriente	91,616	56,392
Inversiones	3,447	-
Otras	-	71,927
Subtotal	<u>1,103,608</u>	<u>1,003,391</u>
Total	<u><u>1,647,763</u></u>	<u><u>1,402,680</u></u>

NOTA (32) COSTOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Multas, sanciones y litigios	981	845
Perdidas por siniestros	22,174	-
Diversos	6,127	112,656
Total	<u>29,282</u>	<u>113,501</u>

NOTA (33) IMPUESTO SOBRE LA RENTA

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuesto de renta y complementarios	236,742	258,189
Impuesto a las ventas por pagar	1,211,492	1,209,537
Impuesto de industria y comercio	275,209	136,910
	<u>1,723,443</u>	<u>1,604,636</u>

Impuesto sobre la renta

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía estipulan que:

- a) Las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 33% a título de impuesto de renta y complementarios.
- b) La base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- c) A partir del año gravable 2007 se eliminó para efectos fiscales el sistema de ajustes integrales por inflación y se reactivó el impuesto de ganancias ocasionales para las personas jurídicas sobre el total de la ganancia ocasional gravable que obtenga los contribuyentes durante el año.
La tarifa aplicable sobre la ganancia ocasional gravable es del 33%
- d) A partir del año gravable 2007 y únicamente para efectos fiscales, los contribuyentes podrán reajustar anualmente el costo de los bienes muebles e inmuebles que tengan carácter de los activos fijos. El porcentaje de ajuste será el que fije la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales mediante Resolución.

(continúa)

ACE SEGUROS S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre 2009 y 31 de diciembre 2008
(Expresadas en miles de pesos)

e) Para los años 2008 y 2009, la deducción especial por inversiones efectivas realizadas en activos fijos reales productivos equivale al 40% del valor de la inversión y su utilización no genera utilidad gravada en cabeza de los socios o accionistas. Los contribuyentes que adquieran activos fijos depreciables a partir del 1 de enero de 2007 y utilicen la deducción aquí establecida, sólo podrán depreciar dichos activos por el sistema de línea recta y no tendrán derecho al beneficio de auditoría aun cumpliendo los presupuestos establecidos en las normas tributarias para acceder al mismo. Si el bien se deja de utilizar en la actividad productora de renta o se enajena antes del término de su vida útil, se debe incorporar un ingreso por recuperación proporcional a la vida útil restante al momento de su abandono o venta.

f) Al 31 de diciembre de 2009 la compañía presenta pérdidas fiscales por compensar por valor de \$2.075 Millones originados en la Declaración de Renta del año 2008. De acuerdo con las normas fiscales vigentes las pérdidas fiscales generadas a partir del año 2003 y hasta el año 2006 podrán ser compensadas, reajustadas fiscalmente, con las rentas líquidas ordinarias de los ocho años siguientes, sin exceder anualmente el 25% del valor de la pérdida, sin perjuicio de la renta presuntiva del ejercicio. Las pérdidas originadas a partir del año gravable 2007 podrán ser compensadas, reajustadas fiscalmente, sin limitación porcentual, en cualquier tiempo, con las rentas líquidas ordinarias sin perjuicio de la renta presuntiva del ejercicio. Las pérdidas de las sociedades no serán trasladables a los socios. Las pérdidas fiscales originadas en ingreso no constitutivos de renta ni de ganancia ocasional, y en costos y deducciones que no tengan relación de causalidad con la generación de la renta gravable, en ningún caso podrán ser compensadas con las rentas líquidas del contribuyente.

De igual manera la compañía presenta excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria por valor de \$782 Millones generados durante el año 2008. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes los excesos de renta presuntiva sobre la renta ordinaria obtenidos a partir del año gravable 2003 pueden ser compensados con la renta líquida ordinaria, dentro de los cinco años siguientes, reajustados fiscalmente.

g) A partir del año 2004 los contribuyentes del impuesto de renta que hubiera celebrado operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior y/o con residentes en países considerados paraísos fiscales, están obligados a determinar para efectos del impuesto de renta y complementarios sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, y sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad denominados de mercado. A la fecha, la administración de la compañía y sus asesores aún no han concluido el estudio de actualización correspondiente al año 2009, pero consideran que con base en los resultados satisfactorios del estudio correspondiente al año 2008 no se requerirán provisiones adicionales significativas de impuestos como resultado del mismo.

(continúa)

ACE SEGUROS S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre 2009 y 31 de diciembre 2008
(Expresadas en miles de pesos)

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ganancia antes de provisión para impuesto sobre la renta	(1,328,092)	(2,555,861)
<u>Mas -</u> Impuestos y otros gasto no deducibles	1,565,294	1,854,804
Gasto no deducible años anteriores	325,195	112,656
Gasto no deducible multas y sanciones	981	1,367
Aumento de provisiones no deducible	109,373	10,142
Exceso por sistema de valoración de inversiones	886,676	(14,718)
Total partidas que aumentan la renta liquida gravable	<u>2,887,519</u>	<u>1,964,251</u>
 <u>Menos-</u>		
Exceso de provisiones	2,935,077	1,547,923
Diferencia entre corrección monetaria fiscal y contable	124,843	5,694
Total partidas que disminuyen la Renta Liquida	<u>3,059,920</u>	<u>1,553,617</u>
 Renta (perdida) liquida	(1,500,493)	(2,145,227)
Renta presuntiva	717,401	782,392
Renta liquida gravable	(1,500,493)	(2,145,227)
 Tasa impositiva	33%	33%
 provisión para impuesto a la renta corriente antes de descuentos	<u>237,000</u>	<u>280,000</u>
provisión para impuesto a la renta corriente antes de sobretasa	<u>237,000</u>	<u>280,000</u>
Sobretasa 10%		
provisión para impuesto sobre la renta y remesas	<u>237,000</u>	<u>280,000</u>

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

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

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
provisión para impuesto sobre la renta	237,000	280,000
 <u>Menos -</u> Retención en la fuente	(207,927)	(260,691)
Menos - Saldo a Favor año 2008	<u>(36,790)</u>	<u>(23,057)</u>
	(7,717)	(3,748)
 Pasivo de renta (saldo a favor)	237,000	280,000

(continúa)

ACE SEGUROS S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre 2009 y 31 de diciembre 2008
(Expresadas en miles de pesos)

c) La conciliación entre la corrección monetaria contable y fiscal era la siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Patrimonio Contable	20,253,268	21,742,494
<u>Mas</u> - provisión pasivos estimados y provisiones	6,026,407	5,098,206
Reajustes fiscales de propiedad, planta y equipo	1,473,035	1,535,603
Exceso pasivo de impuesto de renta	(16,749)	36,668
<u>Menos</u> - Costo contable de inversiones y propiedades	<u>(4,687,443)</u>	<u>(4,484,194)</u>
Patrimonio Fiscal	23,048,518	23,928,777

La declaración de renta del año 2008 aún se encuentra está sujeta a aceptación y revisión por parte de las autoridades tributarias. La administración de la Compañía y sus asesores legales consideran que las sumas contabilizadas como pasivo por impuestos por pagar son suficientes para atender cualquier pasivo que se pudiera establecer con respecto al año 2009.

El impuesto para el año gravable 2009 asciende a la suma de \$237.000 el cual fue registrado con cargo a la cuenta 251505.

Impuesto al Patrimonio

En los termino de la ley 1111 de 2006, por los años gravables 2007, 2008, 2009 y 2010, se creó el impuesto al patrimonio a cargo de las personas jurídicas, naturales y sociedades de hecho, contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta. Para efectos de este gravamen, el concepto de riqueza es equivalente al total del patrimonio líquido del obligado, cuyo valor sea igual o superior a tres mil millones de pesos (\$3.000.000)

La base para el calculo de dicho impuesto será el patrimonio líquido al 01 de enero de 2007 y la tarifa será del 1.2%

NOTA (34) TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguientes es un detalle de las transacciones y saldos con nuestros vinculados económicos, por concepto de reaseguros cedidos, comisiones recibidas, costos de reaseguros. También el detalle de los saldos a 31 de diciembre de 2009 y 2008 de las Compañías asociadas, así:

<u>Ingresos, Costos y Gastos con vinculados económicos</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Primas cedidas y Costos de reaseguros	93,086,223	68,287,808
Comisiones Recibidas por reaseguro	43,378,111	31,084,861
	<u>136,464,334</u>	<u>99,372,668</u>
 <u>Activos</u>	 <u>2009</u>	 <u>2008</u>
Compañías Asociadas	23,100	199,263
 <u>Ingresos y Egresos</u>		
Junta Directiva	45,000	28,725
Administradores	1,559,890	1,180,532
	<u>1,604,890</u>	<u>1,209,257</u>

(continúa)

ACE SEGUROS S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre 2009 y 31 de diciembre 2008
(Expresadas en miles de pesos)

NOTA (35) REVELACION DE RIESGOS**Información Cualitativa****Política para manejo de inversiones y prevención de riesgos de mercado**

La Compañía tiene una política conservadora en el manejo de las inversiones, la cual mantiene su posición de invertir exclusivamente en aquellas entidades cuyos títulos brinden seguridad, liquidez y rentabilidad, siempre considerando las nuevas normas que se expiden en materia de inversiones para las aseguradoras. Dentro de la composición del portafolio, la Compañía cuenta con directrices que limitan la posición en pesos y dólares la cual es 70% y 30% respectivamente.

La Compañía se regirá por las políticas que para el Manejo del Portafolio se han establecido por el Comité de Inversiones las cuales consideran las condiciones del mercado tanto interno como externo, el Régimen de Inversiones vigente para las Compañías de Seguros, la estructuración y diversificación del portafolio de inversiones, siempre teniendo en cuenta la seguridad, la rentabilidad, el plazo y la liquidez de éstas y también el desempeño que haya tenido cada Emisor.

La clase de títulos sobre los cuales la Compañía puede invertir es la siguiente:

*** Para Inversiones de Renta Fija**

Se permite invertir en aquellos títulos que sean emitidos y/o garantizados por la Nación o por el Banco de la República en Entidades Públicas y en Empresas Públicas o Mixtas, en aquellas entidades del sector financiero y real que se encuentren debidamente vigiladas por las entidades gubernamentales que les correspondan, a las cuales se les haya asignado un cupo por el Comité de Inversiones o por el Delegado designado de Junta Directiva, según lo estipulado en la Circular 088 de 2000, teniendo en cuenta que sean entidades que cuenten como mínimo, con la calificación exigida en las Circulares Externas 001 y 008 de 2000 emitidas por la Superintendencia Bancaria con suficiente liquidez para responder adecuadamente a sus compromisos y que tengan un sano comportamiento financiero y patrimonial y que con la nueva adquisición que se realice no superen los límites globales ó individuales de inversiones de las reservas, que contempla el Decreto 2779 de Diciembre de 2001,

Se mantendrá la política actual que hace énfasis en obtener seguridad con buena rentabilidad y diversificación del riesgo del portafolio.

La conformación por plazos de las inversiones dependerá de la situación del mercado, de la estructura actual de los portafolios, del destino de los recursos, de los compromisos futuros de la Aseguradora, la volatilidad de tasas, las perspectivas de la Economía y la coyuntura macroeconómica del País.

*** Para Inversiones de Renta Variable**

Se efectuarán inversiones en acciones de aquellos emisores que se encuentren clasificados por la Superintendencia Bancaria de Colombia en los índices de media y alta bursatilidad y, que a su vez, hayan tenido una evolución financiera favorable Sin embargo, si por alguna circunstancia se contempla la posibilidad de realizar alguna inversión en una acción que se encuentre clasificada en baja o mínima bursatilidad, o que la acción no se encuentre inscrita en Bolsa, la Junta Directiva evaluará su viabilidad e impartirá las instrucciones del caso a la Administración.

Mecanismos de Control Interno

Para garantizar una adecuada negociación en las operaciones y con el objeto de no incurrir en riesgos de manipulación de las operaciones de mercados a través de los intermediarios que operan con la Compañía en la compra y venta de inversiones; la Compañía viene aplicando los siguientes mecanismos de control:

(continúa)

ACE SEGUROS S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre 2009 y 31 de diciembre 2008
(Expresadas en miles de pesos)

* El Administrador del portafolio, realiza sus operaciones de mercado, de acuerdo con las políticas de inversión establecidas por la Compañía y siempre dentro de los parámetros que ordena la legislación Colombiana, en cuanto a transparencia, oportunidad, fidelidad y seguridad de la información.

* Una vez efectuada la operación, es enviada la instrucción en la plataforma tecnológica de Cititrust (GSS NET - dentro de dicha plataforma, la Compañía tiene acceso con perfil de administración para verificar estas operaciones), adicionalmente, el administrador informa vía mail.

* Cititrust (Custodio de la Compañía), efectúa todas las actividades necesarias para garantizar que la operación se cumpla a tiempo y valor.

* En cabeza de la tesorería de la Compañía, está el monitorear y hacer cumplir la operación en lo correspondiente a: recibo y entrega de títulos, y pago y recibo de fondos dentro de las políticas establecidas por la Compañía.

Método de Cálculo del Var

La metodología que se utiliza para el cálculo del Valor en Riesgo (Var), corresponde a un método paramétrico con cálculo de volatilidad de acuerdo con la técnica de Risk Metrics, de la siguiente manera:

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

En conclusión, tomando como insumo las rentabilidades históricas, se procede a calcular las volatilidades bajo metodología EWMA. Para cada uno de los cálculos de VaR, el lambda es optimizado otorgando una ponderación diferente a cada una de las observaciones, permitiendo que los datos más recientes tengan un mayor peso relativo

Con esta ponderaciones, se calcula la volatilidad de cada uno de los títulos del portafolio con respecto a la media de la rentabilidad histórica del título.

Teniendo en cuenta cada título presente en el portafolio, se constituye un factor de riesgo, la matriz resultante permite identificar, la correlación de una especie con sus pares. En otras palabras, la matriz de correlaciones se convierte en una herramienta para la toma de decisiones que puede mejorar el efecto diversificación dentro de la cartera total.

Finalmente, el VaR siendo el producto de las diferentes posiciones afectadas por la matriz de correlaciones, con un nivel de confianza definido por un horizonte de tiempo deseado, se interpreta como la pérdida máxima esperada con un nivel de confianza en condiciones normales del mercado,

Para el portafolio de la Compañía, se realizan cálculos sobre una base de 159 observaciones, con un nivel de confianza del 99%

Información cuantitativa.**Var**

Al cierre del 2009 el portafolio de la Compañía mostró un nivel en riesgo de 0.49% representando una reducción con respecto al cierre del año inmediatamente anterior.

Durante el 2009 el comportamiento del VAR estuvo muy ligado a las fluctuaciones del dólar y a la correlación de estas divisas con la Renta Fija en pesos y UVR; en lo corrido del primer semestre del año la volatilidad del portafolio conservó una tendencia positiva, que fue corregida durante el segundo semestre del 2009. Es de considerar que el indicador representa la máxima pérdida probable del portafolio en un día con un nivel de confianza del 99%, la cual sería de \$166.605.571, siendo igual a \$127.296.954 el efecto de diversificación del portafolio.

(continúa)

ACE SEGUROS S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre 2009 y 31 de diciembre 2008
(Expresadas en miles de pesos)

La siguiente tabla resume los resultados reflejados durante el año 2009

Fecha	VaR Diario	Monto
31/01/2009	0.48%	116,052,201
28/02/2009	0.44%	108,577,435
31/03/2009	0.49%	121,491,848
30/04/2009	0.94%	212,237,175
31/05/2009	0.86%	183,826,952
30/06/2009	1.11%	245,319,049
31/07/2009	0.94%	220,766,150
31/08/2009	0.81%	177,470,972
30/09/2009	0.65%	156,248,653
31/10/2009	0.75%	195,209,472
30/11/2009	0.64%	170,189,864
31/12/2009	0.49%	166,605,571
Promedio	0.72%	172,832,945

Composición del portafolio:

Inversiones negociables en Títulos de deuda	31,552,904	89.85%
Inversiones negociables en títulos participativos	1,821,751	5.19%
Inversiones para mantener hasta el vencimientos	1,742,848	4.96%
Total del Portafolio	35,117,504	1.000

Los valores máximos, mínimos y promedio de exposición del portafolio fueron los siguientes:

Valor máximo del portafolio	33,299,200
Valor mínimo del portafolio	21,119,129
Valor promedio del portafolio	24,607,105

Criterios, políticas y procedimientos para la medición del riesgo de lavado de activos:

De conformidad con el manual del SARLAFT autorizado por la Junta Directiva de la Compañía, se han establecido los siguientes principios que rigen la actividad de ACE Seguros frente a la prevención y control del lavado de activos a través de la Compañía:

- 1, Transparencia de las operaciones de seguros. Lo que significa que debe existir una total documentación de todos los pasos necesarios para la celebración de un contrato de seguro.
- 2, Conocimiento e Identificación de los clientes. La Compañía se compromete a contar con suficiente información de los clientes antes de la celebración de cualquier negocio con los mismos. Estos procedimientos contemplarán la identificación de los clientes de mayor riesgo.
- 3, Conocimiento del mercado. Significa que la evaluación de la información de los clientes y de las operaciones de los mismos se hará teniendo en cuenta los sectores económicos de los clientes, las características de los productos que se ofrecen.
- 4, Buena Fé. Que la buena fe debe dirigir todas nuestras actividades, por lo que este principio será observado por todos los funcionarios en la realización de los negocios.
- 5, Colaboración oportuna y eficaz con las autoridades.

Así mismo, atendiendo las directrices contenidas en la circular Básica Jurídica de la hoy Superintendencia Financiera de Colombia se han establecido las siguientes políticas para el control y prevención del lavado de activos:

(continúa)

ACE SEGUROS S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre 2009 y 31 de diciembre 2008
(Expresadas en miles de pesos)

- 1, El control y prevención del lavado de activos abarca todas las actividades de la Compañía.
- 2, La Compañía ha establecido como política el no recibir directamente pagos en efectivo por los productos o servicios que presta, lo que de alguna manera mitiga el riesgo de lavado de activos.
- 3, La Compañía cuenta con una política de conocimiento al cliente que abarca el diligenciamiento de un formulario de vinculación, acompañado de cierta documentación, la realización de una entrevista personal y la verificación de la información, el conocimiento de los beneficios de los seguros y la actualización periódica de la información y especial atención a los denominados clientes de reconocimiento público.
- 4, La Compañía ha establecido políticas de segmentación de clientes teniendo en cuenta los criterios tales como, valores asegurados, valor de las primas, importe de los siniestros y productos y servicios de la Compañía.
- 5, Se han establecido procedimientos para la detección de operaciones inusuales, para la evaluación de tales operaciones y determinación de si las mismas se pueden catalogar como sospechosas y el reporte a las autoridades correspondientes.
- 6, La Compañía no cuenta con clientes exonerados del control a transacciones en efectivo, el cual se realiza por las entidades bancarias recaudadoras.
- 7, Se han establecido programas anuales de capacitación y actualizaciones permanentes a todos los funcionarios de la Compañía.
- 8, Existen claras funciones asignadas a los distintos órganos de administración de la Compañía y al oficial de cumplimiento.
- 9, Se ha establecido una política de conservación de documentos. A la fecha la Compañía cuenta con un sistema digitalizado de conservación de la información.
- 10, Se cuenta con un código de conducta de obligatoria observancia por todos los funcionarios de la Compañía.

De otra parte, ACE Seguros ha establecido los siguientes procedimientos de control:

- 1, Vinculación de clientes.
- 2, Operaciones inusuales y sospechosas
- 3, Transacciones en efectivo
- 4, Monitoreo especial de cierto tipo de operaciones
- 5, Monitoreo especial de clientes de mayor riesgo.

Adicionalmente, la Compañía ha establecido un control automático de clientes frente a la lista OFAC.

NOTA (36) GOBIERNO CORPORATIVO

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

(continúa)

ACE SEGUROS S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre 2009 y 31 de diciembre 2008
(Expresadas en miles de pesos)

Junta Directiva y Alta Gerencia

La junta directiva y Casa Matriz aprueban y revisan periódicamente las estrategias y políticas de la entidad y se aseguran que la Alta Gerencia cumpla con la misión de garantizar una adecuada organización y cumplimiento de estas estrategias y políticas.

La junta directiva en sus reuniones mensuales, evalúa los informes presentados por cada responsable de Código de Conducta, SARLAFT, análisis financiero, análisis de Inversiones, etc.; si así se requiere. También se han involucrado en los temas de otros sistemas de control y medición de riesgos como lo son el SARC, y el SEARS, ambos definidos y establecidos por la Superintendencia Financiera. Para el manejo de los diferentes riesgos se tiene la siguiente estructura de políticas y procedimientos:

1. Código de conducta de la administración, denominado "La manera ACE".
2. SEARS Para mitigar riesgos de la operación de seguros relacionados con la suscripción de riesgos, operaciones de reaseguros y administración de reclamaciones entre otros.
3. SARLAFT En forma trimestral el Oficial de cumplimiento del Sistema "SARLAFT", presenta el informe correspondientes a todas aquellas operaciones sospechosas.
4. El comité de Inversiones se encarga de hacer el seguimiento y control del cumplimiento de las políticas de inversión establecidas por la Junta Directiva.

Políticas y División de funciones

Las políticas de gestión de riesgos están enmarcadas por objetivos y límites operativos específicos, en los que se contemplan y definen los límites de riesgos inherentes al manejo de tesorería, riesgos crediticios, reaseguros, inversiones y del negocio de seguros propiamente; siempre enfocados a cumplir con los lineamientos fijados por la legislación local, la junta directiva y la alta gerencia.

Reportes a la Junta Directiva

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

La junta directiva en sus reuniones mensuales, evalúa los informes presentados por cada responsable de Código de Conducta, SEARS, SARC, SARLAFT, análisis financiero, Análisis de Inversiones, etc.; si así se requiere.

Infraestructura Tecnológica

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

Metodología para medición de riesgos

Las metodologías para la medición de riesgos, dan cumplimiento a las políticas establecidas por la Junta Directiva. Dichas metodologías fueron analizadas teniendo en cuenta las características del negocio. Se tiene establecido un código de conducta de administración, denominado "La manera ACE", dicho código es evaluado en forma anual.

(continúa)

ACE SEGUROS S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre 2009 y 31 de diciembre 2008
(Expresadas en miles de pesos)

Para mitigar riesgos de la operación de seguros relacionados con la suscripción de riesgos, operaciones de reaseguros y administración de reclamaciones entre otros, contenidos en el SEARS, remitido en su primera fase a la Superintendencia Financiera
En forma trimestral el Oficial de cumplimiento del Sistema "SARLAFT", presenta el informe correspondiente a todas aquellas operaciones sospechosas.
El seguimiento y control del cumplimiento de las políticas de inversión establecidas por la Junta Directiva, es función del Comité de Inversiones.

Estructura de Tesorería

El área de tesorería, esta en cabeza del director de tesorería quien depende jerárquicamente de la Gerencia Financiera y Administrativa, esa dirección se encarga de vigilar que el funcionamiento de la tesorería se desarrolla dentro de las políticas y lineamientos fijados por la Junta Directiva y la Alta Gerencia.
Como parte de los procedimientos de control de riesgos, también se han implementado el manual de riesgos de tesorería.

Estructura Organizacional y Recurso Humano

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

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

Verificación de Operaciones y Auditoría

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

Auditoría

En cuanto a sistemas de control interno, en especial a las Auditorías e Internas, la Compañía cuenta con un sistema de Control Interno que se sustenta en el comité de Auditoría elegido por la Junta Directiva el cual funciona regularmente, como órgano de soporte a la Junta. De igual manera, la Compañía cuenta con Auditorías Regionales que evalúan la administración, operación y finanzas.
Como Auditoría Externa, contamos con un Revisor Fiscal, el cual informa periódicamente a la Junta Directiva de la Compañía, todos los hallazgos de control interno.

NOTA (37) CONTROLES DE LEY

De acuerdo con lo estipulado en las normas que rigen el mercado Asegurador, la Compañía cumple con lo relacionado a capital mínimo de funcionamiento, margen de solvencia e inversiones obligatorias.

(continúa)