pwc

Informe del Revisor Fiscal

A los señores accionistas de
Axa Colpatria Seguros S. A.

20 de febrero de 2017

He auditado los estados financieros adjuntos de Axa Colpatria Seguros S. A., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo del año terminado en esa fecha y el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia y por el control interno que la gerencia considere relevante para que la preparación de estos estados financieros estén libres de errores significativos debido a fraude o error.

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en mi auditoría. Efectué mi auditoría de acuerdo con las normas de auditoría de información financiera aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y que planifique y realice la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría consiste en desarrollar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros debido a fraude o error. En la evaluación de esos riesgos, el auditor considera el control interno relevante de la entidad para la preparación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye una evaluación de lo apropiado de las políticas contables usadas y de las estimaciones contables realizadas por la gerencia, así como la evaluación de la completa presentación de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

SGS

pwc

A los señores accionistas de
Axa Colpatria Seguros S. A.

20 de febrero de 2017

Base para opinión calificada

Durante el año 2016, la Compañía no mantuvo registros adecuados de los pagos realizados a los intermediarios por concepto de comisiones, lo cual no me permitió confirmar directamente los saldos por pagar con los intermediarios, ni realizar otros procedimientos de auditoría alternativos adicionales para determinar la razonabilidad de las cuentas por pagar a intermediarios por valor de $5.596 millones como lo requieren las normas de auditoria de información financiera aceptadas en Colombia, lo cual la gerencia espera depurar y efectuar los ajustes a que haya lugar durante el 2017.

Opinión

En mi opinión, excepto por el posible efecto del asunto indicado en el párrafo de base para opinión calificada, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Axa Colpatria Seguros S. A. al 31 de diciembre de 2016 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

La gerencia de la Compañía también es responsable por el cumplimiento de aspectos regulatorios establecidos en Colombia relacionados con la gestión documental contable, la definición de medidas de control interno; la implementación de los controles para el cumplimiento de las normas establecidas en la Circular Básica Contable y Financiera y la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera para el manejo de los diferentes riesgos a que está expuesta la Compañía; la conservación y custodia de bienes en poder de la Compañía, la preparación de informes de gestión y el pago oportuno y adecuado de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

Como es requerido por leyes y reglamentaciones colombianas, he efectuado procedimientos sobre el cumplimiento de los anteriores aspectos regulatorios y con base en el resultado de los mismos, en mi concepto: durante el año 2016:

a) La contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme à las normas legales y a la técnica contable.

pwc

A los señores accionistas de
Axa Colpatria Seguros S. A.

20 de febrero de 2017

b) Las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea.

c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.

d) Salvo por lo mencionado en el párrafo de base para opinión calificada y a que no fue posible obtener satisfacción de los controles realizados por una Organización Prestadora de Servicios que interviene en el proceso de valoración de los siniestros del ramo de automóviles, existen medidas adecuadas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y los de terceros que están en su poder. Así mismo he realizado seguimiento a otras recomendaciones de control interno efectuadas durante el año de las cuales el 50% han sido implementadas y el 50% restante se encuentra en proceso de implementación por parte de la Compañía.

e) 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 relacionados con la evaluación, clasificación y revelación de la cartera de créditos - SARC, la evaluación del riesgo de mercado - SARM, administración de los riesgos operativos - SARO, y lo establecido en la Circular Básica Jurídica 029 de 2014 sobre riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo - SARLAFT, incluido su impacto sobre los estados financieros de tal forma que tanto el estado de situación financiera y el estado de resultados reflejan adecuadamente el impacto de los diferentes riesgos a que se ve expuesta la entidad en desarrollo de su actividad, medido de acuerdo con los sistemas de administración implementados.

f) las reservas técnicas de seguros de la Compañía son adecuadas y suficientes.

g) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores. Los administradores dejaron constancia en dicho informe de gestión, que no entorpecieron la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.

h) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. La Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

A los señores accionistas de
Axa Colpatria Seguros S. A.

20 de febrero de 2017

Otros asuntos

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por otro revisor fiscal, vinculado a PricewaterhouseCoopers, quien en informe de fecha 18 de febrero de 2016 emitió una opinión con salvedades sobre los mismos en relación con la inexistencia de adecuados registros de los saldos de cuentas corrientes a favor de la Compañía o a cargo de Reaseguradores, lo cual no permitió confirmar directamente los saldos con los reaseguradores como lo requieren las normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichos registros fueron preparados en 2016 y los ajustes respectivos efectuados en los estados financieros de dicho año, los cuales no fueron materiales. Mi opinión no es calificada con respecto a este asunto.

Jacqueline Peña Moncada
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 95362-T
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

AXA COLPATRIA SEGUROS S. A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En pesos colombianos)

ACTIVO	31 de diciembre 2016	31 de diciembre 2015
ACTIVO CORRIENTE:		
Efectivo (Nota 6)	56,502,148,452	33,105,205,622
Activos Financieros por Operaciones Repo (Nota 7)	-	79,907,426,827
Activos Financieros de Inversión		
Negociables (Nota 8)	291,262,922,954	342,487,026,304
Disponibles para la venta (Nota 8)	215,850,099,028	103,678,621,862
Hasta su vencimiento (Nota 8)	6,216,922,668	18,158,398,704
Instrumentos Derivativos (Nota 8)	3,199,362,236	7,933,257,659
Cuentas por cobrar actividad aseguradora (Nota 9)	179,552,247,668	157,159,759,316
Activos en Contratos de Reaseguro (Nota 10)	478,083,107,354	261,691,854,677
Otras Cuentas por cobrar (Nota 11)	55,529,631,357	62,509,757,566
Activos Intangibles (Nota 12)	1,190,727,089	1,341,033,880
Total activo corriente	1,287,387,168,806	1,067,972,342,417
ACTIVO NO CORRIENTE		
Activos Financieros de Inversión a Largo Plazo (Nota 8)	110,971,702,532	52,161,128,785
Propiedades y Equipo (Nota 13)	14,912,086,747	12,800,729,997
Propiedades de Inversión (Nota 13)	705,665,451	714,210,302
Activos Intangibles (Nota 13)	7,294,644,654	5,022,783,704
Impuesto sobre la renta diferido activo (17)	64,814,261,613	113,079,216,447
Total activo no corriente	198,698,360,997	183,778,069,235
Total activo	$ 1,486,085,529,803	$ 1,251,750,411,652
	$ 0	

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	31 de diciembre 2016	31 de diciembre 2015
PASIVO CORRIENTE		
Pasivos Financieros con Instrumentos Derivados (Nota14)	112,772,893	-
Cuentas por pagar en actividades de seguros (Nota 15)	162,848,709,527	102,996,219,628
Crédito de bancos y otras obligaciones financieras (Nota 16)	5,550,829,962	11,908,773,153
Cuentas por pagar a corto plazo (Nota 17)	48,322,339,197	57,022,473,073
Reservas técnicas de seguros, parte corriente (Nota 18)	644,628,894,512	516,418,537,764
Beneficios de empleados corto plazo (Nota 19)	3,814,518,981	3,334,425,592
Provisiones (Nota 20)	16,052,603,274	12,903,287,087
Otros pasivos (Nota 21)	33,107,129,959	27,877,239,191
Total pasivo corriente	**914,437,798,305**	**732,460,955,488**
PASIVO NO CORRIENTE		
Reservas técnicas de seguros (Nota 18)	349,504,829,025	274,696,357,822
Impuesto de renta diferido pasivo (Nota 17)	4,507,332,906	36,011,340,792
Beneficios de empleados Largo Plazo (Nota 19)	997,594,805	1,073,712,664
Total pasivo no corriente	355,009,756,736	311,781,411,278
Total pasivos	1,269,447,555,041	1,044,242,366,766
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social (Nota 22)	11,424,034,098	11,424,034,098
Reservas (Nota 22)	8,085,821,278	69,299,514,963
Prima en colocación de acciones	216,914,694,823	216,914,694,823
Resultados del ejercicio	2,154,701,348	(79,414,425,154)
Resultados de Ejercicios Anteriores	1,073,679,059	21,630,241,528
Adopción por primera vez de NIIF	(27,101,671,770)	(27,101,671,770)
Otros Resultados Integrales (ORI)	4,086,715,926	(5,244,343,602)
Total patrimonio de los accionistas	**216,637,974,762**	**207,508,044,886**
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	**1,486,085,529,803**	**$ 1,251,750,411,652**
	$ (0)	

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

MADELEINE LANGAND DEROCLES
Representante Legal

GERARDO LÓPEZ GUERRERO
Contador
T.P. No. 39094-T

JACQUELINE PEÑA MONCADA
Revisor Fiscal
T.P. Nº 95362-T
Designado por PricewaterhouseCoopers Ltda.
(Ver mi Dictamen Adjunto)

AXA COLPATRIA SEGUROS S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En pesos colombianos)

	2016	2015
PRIMAS:		
Primas emitidas (Nota 23)	751,269,125,187	710,490,345,169
Primas cedidas en reaseguro	(275,643,965,918)	(217,508,056,926)
Total primas retenidas	475,625,159,269	492,982,288,243
Incremento reserva técnica	(4,016,483,536)	11,240,315,263
Total primas devengadas	471,608,675,733	504,222,603,506
SINIESTROS:		
Siniestros pagados (Nota 24)	(332,647,004,598)	(308,766,980,585)
Salvamentos (Nota 24)	6,786,119,984	5,969,509,486
Recobros (Nota 24)	3,466,161,932	2,759,854,807
Reembolso siniestros sobre cesiones	60,448,998,143	51,865,053,306
Total siniestros retenidos	(261,945,724,539)	(248,172,562,986)
Constitución reserva de siniestros	1,743,751,707	(119,649,869,142)
Total siniestros incurridos	(260,201,972,832)	(367,822,432,128)
Utilidad técnica bruta	211,406,702,901	136,400,171,378
OTROS PRODUCTOS DE SEGUROS Y REASEGUROS (Nota 25)	52,306,438,869	35,872,831,900
OTROS COSTOS DE REASEGUROS (Nota 26)	(66,829,634,501)	(75,236,902,343)
OTROS COSTOS DE SEGUROS, NETO (Nota 27)	(31,142,326,195)	(44,108,694,464)
GASTOS DE VENTAS (Nota 28)	(131,448,266,504)	(112,167,818,050)
(PROVISIÓN) RECUPERACIÓN PROVISIÓN, NETO PARA CUENTAS POR COBRAR ACTIVIDAD ASEGURADORA (Nota 29)	1,778,497,225	(1,898,028,135)
Utilidad técnica neta	36,071,411,795	(61,138,439,714)

AXA COLPATRIA SEGUROS S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En pesos colombianos)

	2016	2015
PRODUCTO DE INVERSIÓN:		
Dividendos	596,004,707	296,451,370
Rendimientos renta fija	31,391,418,675	39,484,510,354
Rendimientos renta variable	(15,857,394,904)	(5,296,375,736)
Rendimientos inversiones negociables	38,076,748,046	61,020,076,345
Rendimientos inversiones hasta el vencimiento	8,909,171,022	6,256,743,165
Rendimientos inversiones disponibles para la venta	16,460,581,765	8,618,337,853
Operaciones derivativas	(14,022,541,808)	(86,718,899,689)
Operaciones repo	1,090,356,539	165,598,777
Diferencia en cambio neta		(417,516,883)
(Pérdida) utilidad en venta de inversiones	(439,480,415)	(290,008,248)
Otros rendimientos	-	172,644,979
Gastos financieros	(1,405,297,324)	(1,746,729,911)
Total producto de inversiones	64,799,566,303	21,544,832,376
GASTOS ADMINISTRATIVOS (Nota 30)	(83,331,832,030)	(85,691,686,108)
(Pérdida) Utilidad operacional	17,539,146,068	(125,285,293,446)
OTROS INGRESOS (Nota 31)	26,568,246,312	8,235,158,743
OTROS GASTOS (Nota 32)	(25,133,291,496)	(14,520,281,804)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	18,974,100,884	(131,570,416,507)
PROVISIÓN IMPUESTO SOBRE LA RENTA (33)	(16,819,399,536)	52,155,991,353
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	**$ 2,154,701,348**	**$ (79,414,425,154)**
Otro Resultado Integral (Nota 34)		
Partidas que no serán reclasificadas a resultados		
Instrumentos Financieros Medidos a Valor Razonable con cam	$ 4,086,715,926	$ (5,244,343,602)
Resultado Integral Total	$ 6,241,417,274	$ (84,658,768,756)
Utilidad neta del ejercicio por acción	$ 208.79	$ (11,913.02)
Resultado Integral Total por Acción	$ 784.58	$ (12,699.73)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los m
han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

MADELEINE LANGAND DEROCLES
Representante Legal

GERARDO LÓPEZ GUERRERO
Contador
T.P. No. 39094-T

JACQUELINE PEÑA MONCADA
Revisor Fiscal
TP N° 95362-T
Designado por PricewaterhouseCoopers Ltda.
(Ver mi Dictamen Adjunto)

AXA COLPATRIA SEGUROS S. A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE 2015
(En pesos colombianos)

	Capital social	Reservas	Prima en colocación de acciones	Utilidad neta del ejercicio	Adopción por primera vez de NIIF	Resultados de Ejercicios Anteriores	Ganancias o Pérdidas No Realizadas (ORI)	Total patrimonio
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	$ 7,011,783,387	$ 76,574,413,603	$ 119,326,948,976	$ 17,103,342,888	$ (27,101,671,770)	$ 0	$ (2,773,699,545)	190,141,117,539
Incremento de Capital Suscrito y Pagado	4,412,250,711		97,587,745,847					101,999,996,558
Apropición para reservas		(7,274,898,640)						(7,274,898,640)
Utilización de reservas para absorver pérdidas				4,526,898,640				4,526,898,640
Dividendos distribuidos								-
Pérdidas acumuladas no realizadas en inversiones							(5,705,183,407)	(5,705,183,407)
Utilidad neta del ejercicio				(79,414,425,154)				(79,414,425,154)
Resultado del Ejercicio años anteriores NIIF				(21,630,241,528)		21,630,241,528		-
Ganancias o Pérdidas No Realizadas (ORI)							3,234,539,350	3,234,539,350
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	$ 11,424,034,098	$ 69,299,514,963	$ 216,914,694,823	$ (79,414,425,154)	$ (27,101,671,770)	$ 21,630,241,528	$ (5,244,343,602)	$ 207,508,044,886
Incremento de Capital Suscrito y Pagado								-
Apropiación para reservas y pago impuesto a la riqueza		(2,355,831,000)						(2,355,831,000)
Utilización de reservas para absorver pérdidas		(58,857,862,685)		79,414,425,154				20,556,562,469
Dividendos distribuidos								-
Pérdidas acumuladas no realizadas en inversiones								-
Utilidad neta del ejercicio				2,154,701,348				2,154,701,348
Resultado del Ejercicio años anteriores NIIF						(20,556,562,469)		(20,556,562,469)
Ganancias o Pérdidas No Realizadas (ORI)							9,331,059,528	9,331,059,528
	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	$ 11,424,034,098	$ 8,085,821,278	$ 216,914,694,823	$ 2,154,701,348	$ (27,101,671,770)	$ 1,073,679,059	$ 4,086,715,926	$ 216,637,974,762

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

MADELEINE LANGAND DERDUES
Representante Legal

GERARDO LÓPEZ GUERRERO
Contador
T.P. No. 39094-T

JACQUELINE PEÑA MONCADA
Revisor Fiscal
TP N° 95362-T
Designado por PricewaterhouseCooper s Ltda.
(Ver mi Dictamen Adjunto)

AXA COLPATRIA SEGUROS S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE 2015
(En pesos Colombianos)

	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta del ejercicio	$ 2,154,701,348	$ (79,414,425,154)
Ajustes para conciliar la pérdida neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en las actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	2,856,527,140	2,148,712,955
Provisión cuentas por cobrar	732,793,774	2,799,884,476
Provisión otras cuentas por cobrar actividad aseguradora	1,031,649,192	481,921,130
Provisión otros activos	126,300,282	194,199,854
Impuesto de renta y complementarios	4,119,907,429	(51,546,812,974)
Reintegro provisión de cuentas por cobrar	(3,228,082,957)	(1,788,116,323)
Utilidad en venta de propiedades y equipo		(25,283,726)
Amortizacion de intangibles	1,668,465,370	4,649,410,828
Impuesto de la riqueza	(2,355,831,000)	(2,748,000,000)
Variación en activos y pasivos de operaciones:		
Incremento en Cuentas cuentas por cobrar	(233,949,862,220)	50,764,963,907
Incremento en Cartera de créditos	0	0
Incremento en Otros activos	44,966,768,223	(29,633,583,206)
Disminución en Bienes recibidos en pago		0
Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar actividad aseguradora	59,331,204,661	(8,828,980,429)
(Disminución) Incremento en Cuentas por pagar	(40,204,141,762)	46,762,225,967
Incremento en Reservas técnicas de seguros	203,018,827,951	47,372,776,254
Disminución en Pasivos estimados y provisiones	2,542,448,187	(2,628,453,231)
Aumento Operaciones con Instrumentos financieros derivados		(28,844,405,329)
Incremento en Otros pasivos	5,633,866,298	(282,226,673)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación	48,445,541,916	(50,566,191,674)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Incremento en propiedades y equipo	(4,959,339,039)	(3,196,946,935)
Disminución en inversiones	(13,731,316,856)	(32,912,227,830)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(18,690,655,895)	(36,109,174,765)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Incremento Capital Suscrito y Pagado y Prima en colocación de acciones		101,999,996,558
Incremento o disminución neto en Obligaciones Financieras	(6,357,943,191)	9,562,165,686
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	(6,357,943,191)	111,562,162,244
AUMENTO (DISMINUCIÓN) A20NETO DE EFECTIVO	23,396,942,830	24,886,795,805
EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL AÑO	33,105,205,622	8,218,409,817
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	$ 56,502,148,452	$ 33,105,205,622

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

MADELEINE LANGAND DEROCLES
Representante Legal

GERARDO LÓPEZ GUERRERO
Contador
T.P. No. 39094-T

JACQUELINE PEÑA MONCADA
Revisor Fiscal
TP N° 95362-T
Designado por PricewaterhouseCoopers Ltda.
(Ver mi Dictamen Adjunto)