

***La Previsora S.A. Compañía de Seguros y
Subsidiaria***

*Estados Financieros Consolidados Condensados por el Periodo
Terminado el 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 e Informe
de revisión del Revisor Fiscal*

Informe del Revisor Fiscal sobre la revisión de información financiera de periodos intermedios

A LOS ACCIONISTAS DE
LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA

Introducción

He revisado los estados financieros consolidados intermedios adjuntos de LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA, que comprenden:

- El estado de situación financiera consolidados condensado al 30 de junio de 2022,
- El estado consolidado condensado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado por los seis meses terminados en esa fecha, y
- El resumen de las políticas más importantes y otras notas explicativas; junto con el reporte de información en el lenguaje y taxonomía Extensible Business Reporting Language (XBRL).

La administración es responsable por la adecuada preparación de estos estados financieros intermedios de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia y la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia y por la correcta presentación del reporte de información en el lenguaje y taxonomía extensible Business Reporting Language (XBRL) e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía Extensible Business Reporting Language (XBRL), basada en mi revisión.

Alcance de la Revisión

He realizado mi revisión de información financiera intermedia de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad” incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer preguntas, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos de revisión analítica y la aplicación de otros procedimientos de revisión. Una revisión de información financiera intermedia es sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos de importancia material que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios.



Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía Extensible Business Reporting Language (XBRL), no presenta, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA, al 30 de junio de 2022, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por los seis meses finalizados en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 151419-T

Miembro de
BDO AUDIT S.A

Bogotá D.C., 12 de Agosto de 2022
99777-01-8680-22

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO CONDENSADO DE PERIODO INTERMEDIO

AL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVOS	Nota	Al 30 de junio 2022	Al 31 de diciembre 2021
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 186.828.684	\$ 287.445.482
Inversiones y operaciones con derivados, neto	5	1.173.660.461	1.063.511.663
Cartera de créditos, neto		8.887.695	7.567.401
Cuentas por cobrar, neto	6	67.919.808	55.789.756
Cuentas por cobrar actividad aseguradora, neto	7	479.625.956	519.307.278
Reservas técnicas parte reaseguradores, neto	8	858.720.352	882.991.927
Activos por impuestos a las ganancias corrientes, neto		44.854.612	14.745.797
Costos de adquisición diferidos		60.598.049	58.421.888
Otros activos no financieros, neto	9	54.859.668	60.442.935
Propiedades de inversión		19.344.220	19.344.220
Propiedades, Equipo y Derecho de uso, neto		75.140.534	77.707.162
Activos intangibles		<u>11.794.378</u>	<u>13.008.003</u>
Total de Activos		<u>\$ 3.042.234.417</u>	<u>\$ 3.060.283.512</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Pasivos financieros	10	\$ 41.346.834	\$ 18.956.015
Cuentas por pagar actividad aseguradora	11	303.841.652	410.481.287
Otras cuentas por pagar		90.779.353	88.463.865
Pasivos por contratos de seguros	12	1.695.356.364	1.665.110.965
Pasivo por beneficios a los empleados		42.277.738	38.693.472
Provisiones		42.986.937	38.835.419
Otros pasivos no financieros		39.740.879	60.365.018
Pasivo por impuestos corrientes		22.390.110	2.275.917
Pasivo por impuesto diferido, neto		85.873.721	96.201.186
Ingresos anticipados		<u>55.318.225</u>	<u>48.535.413</u>
Total de Pasivos		<u>2.419.911.814</u>	<u>2.467.918.557</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado		132.240.805	132.240.805
Primas en colocación de acciones		13.513.873	13.513.873
Reservas apropiadas		308.465.590	281.222.064
Resultado del periodo		16.146.414	28.306.724
Utilidad acumulada		76.735.155	74.726.523

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO CONDENSADO DE PERIODO INTERMEDIO

AL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	Al 30 de junio 2022	Al 31 de diciembre 2021
Otros resultados Integrales		75.220.245	62.354.353
Participaciones no controladoras		<u>522</u>	<u>613</u>
Total Patrimonio		<u>622.322.604</u>	<u>592.364.955</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>\$ 3.042.234.417</u>	<u>\$ 3.060.283.512</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados condensados

BENJAMÍN GALÁN OTÁLORA

Vicepresidente Financiero

Representante Legal

(ver certificación adjunta)

OLGA INÉS SARMIENTO SÁNCHEZ

Contador

T.P. No. 29469-T

(ver certificación adjunta)

VÍCTOR MANUEL RAMÍREZ VARGAS

Revisor Fiscal

T.P. No. 151419-T

Designado por **BDO Audit S.A.**

(Ver mi informe adjunto)

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA

ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO INTERMEDIO

POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	1 de enero al 30 de junio de 2022	1 de enero al 30 de junio de 2021	1 de abril al 30 de junio de 2022	1 de abril al 30 de junio de 2021
Primas brutas	12	\$ 720.155.947	\$ 639.225.746	\$ 336.973.890	\$ 320.708.964
Primas cedidas	13	(326.416.777)	(289.901.348)	(148.231.729)	(154.551.309)
Reservas técnicas de riesgo en curso, neto	14	(30.281.703)	(49.759.601)	(10.829.685)	(10.200.759)
Costos contratos no proporcionales		<u>(22.223.349)</u>	<u>(19.094.214)</u>	<u>(11.111.675)</u>	<u>(9.547.107)</u>
Primas devengadas		341.234.118	280.470.583	166.800.801	146.409.789
Siniestros liquidados, netos		(219.610.254)	(169.700.474)	(110.959.760)	(82.126.916)
Gastos reservas de siniestros, neto		<u>(11.827.260)</u>	<u>(34.015.345)</u>	<u>(226.961)</u>	<u>(21.251.385)</u>
Siniestros incurridos	15	(231.437.514)	(203.715.819)	(111.186.721)	(103.378.301)
Comisiones, netas	16	96.793.095	76.256.827	48.725.771	36.014.965
Otros (costos) y productos de reaseguros e ingresos operacionales conjuntos, neto	17	<u>(32.571.784)</u>	<u>(32.614.317)</u>	<u>(13.927.066)</u>	<u>(16.550.620)</u>
Resultado técnico antes de gastos de operación		174.017.915	120.397.276	90.412.784	62.495.832
Beneficios a empleados		(57.565.656)	(51.606.568)	(29.383.775)	(25.930.370)
Gastos administrativos		(70.442.111)	(59.067.033)	(36.455.786)	(30.307.870)
Depreciaciones		(3.045.347)	(3.779.932)	(1.501.491)	(1.802.239)
Amortizaciones		<u>(7.391.529)</u>	<u>(6.207.574)</u>	<u>(4.180.559)</u>	<u>(3.265.512)</u>
Resultado técnico después de gastos de operación		35.573.272	(263.831)	18.891.173	1.189.841
Resultado financiero, neto	18	(4.729.091)	11.340.969	4.630.604	12.973.855
Deterioro actividad aseguradora, neto		<u>(349.494)</u>	<u>(448.327)</u>	<u>(92.374)</u>	<u>(645.613)</u>
Resultado operacional		30.494.687	10.628.811	23.429.403	13.518.083
Diferencia en cambio, neto		(45.739)	(5.578.004)	(6.313.014)	(1.752.654)
Otros (egresos) ingresos, neto		<u>(9.922.758)</u>	<u>(7.943.738)</u>	<u>(2.290.231)</u>	<u>(4.833.363)</u>
Resultado antes de impuestos a las ganancias		20.526.190	(2.892.931)	14.826.158	6.932.066
Impuestos a las ganancias	19	(22.586.896)	(15.479.372)	(10.263.502)	(2.674.253)
Ingreso por impuesto diferido	19	<u>18.207.120</u>	<u>6.017.432</u>	<u>12.949.628</u>	<u>(279.879)</u>
		<u>(4.379.776)</u>	<u>(9.461.940)</u>	<u>2.686.126</u>	<u>(2.954.132)</u>
Resultado del periodo		<u>16.146.414</u>	<u>(12.354.871)</u>	<u>17.512.284</u>	<u>3.977.934</u>

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA

ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO INTERMEDIO

POR LOS PERIODOS DE 3 MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	1 de enero al 30 de junio de 2022	1 de enero al 30 de junio de 2021	1 de abril al 30 de junio de 2022	1 de abril al 30 de junio de 2021
Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados del periodo					
Coberturas con derivados de flujo de efectivo		(1.263.417)	(2.718.551)	(787.884)	(1.607.735)
Partidas que no serán reclasificadas a resultados del periodo					
Inversiones contabilizadas a valor razonable		13.719.238	(9.782.915)	26.589.533	(15.487.461)
Impuesto diferido		<u>410.071</u>	<u>784.114</u>	<u>300.254</u>	<u>1.054.458</u>
Total otro resultado integral del año		<u>12.865.892</u>	<u>(11.717.352)</u>	<u>26.101.903</u>	<u>(16.040.738)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>\$ 29.012.306</u>	<u>\$ (24.072.223)</u>	<u>\$ 43.614.187</u>	<u>\$ (12.062.804)</u>
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	\$	29.012.244	\$ (24.072.171)	\$ 43.614.095	\$ (12.062.777)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		63	(52)	95	(26)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados condensados.

BENJAMÍN GALÁN OTÁLORA
Vicepresidente Financiero
Representante Legal
(ver certificación adjunta)

OLGA INÉS SARMIENTO SÁNCHEZ
Contador
T.P. No. 29469-T
(ver certificación adjunta)

VÍCTOR MANUEL RAMÍREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. No. 151419-T
Designado por **BDO Audit S.A.**
(Ver mi informe adjunto)

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO CONDENSADO DE PERIODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE SEIS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Capital Suscrito y Pagado	Prima en Colocación de Acciones	Reservas Apropriadas	Resultado del Ejercicio	Resultados Acumulados	Otros Resultados Integrales	Participación No Controladoras	Total
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2021	\$ 132.240.805	\$ 13.513.873	\$ 257.083.400	\$ 75.792.526	\$ 74.756.422	\$ 45.734.872	\$ 635	\$ 599.122.533
Traslado de Resultado	-	-	-	(75.792.526)	75.792.526	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	54.035.252	-	(54.035.252)	-	-	-
Liberación de reservas	-	-	(30.271.564)	-	30.271.564	-	-	-
Dividendos decretados en efectivo a \$15.12 por acción sobre 1.322.408.050 acciones en circulación.	-	-	-	-	(40.012.572)	-	-	(40.012.572)
Reclasificación Reserva catastrófica NIIF Plenas	-	-	17.217.947	-	(17.217.947)	-	-	-
Efecto en el impuesto diferido reserva catastrófica	-	-	(5.165.385)	-	5.165.385	-	-	-
Coberturas con derivados de flujo de efectivo	-	-	-	-	-	(2.718.551)	-	(2.718.551)
Valoración de inversiones	-	-	-	-	-	(9.782.915)	-	(9.782.915)
Efecto en el impuesto diferido – ORI	-	-	-	-	-	784.114	-	784.114
Ajustes ESFA	-	-	-	-	(3.203)	-	-	(3.203)
Interés Minoritario	-	-	-	-	-	-	(75)	(75)
Resultado del periodo	-	-	-	(12.354.871)	-	-	-	(12.354.871)
AL 30 DE JUNIO DE 2021	<u>\$ 132.240.805</u>	<u>\$ 13.513.873</u>	<u>\$ 292.899.650</u>	<u>\$ (12.354.871)</u>	<u>\$ 74.716.923</u>	<u>\$ 34.017.520</u>	<u>\$ 560</u>	<u>\$ 535.034.460</u>
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2022	\$ 132.240.805	\$ 13.513.873	\$ 281.222.064	\$ 28.306.724	\$ 74.726.523	\$ 62.354.353	\$ 613	\$ 592.364.955
Traslado de Resultado	-	-	-	(28.306.724)	28.306.724	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	63.761.794	-	(63.761.794)	-	-	-
Liberación de reservas	-	-	(41.280.000)	-	41.280.000	-	-	-
Reclasificación Reserva catastrófica NIIF Plenas	-	-	7.325.741	-	(7.325.741)	-	-	-
Efecto en el impuesto diferido reserva catastrófica	-	-	(2.564.009)	-	2.564.009	-	-	-
Coberturas con derivados de flujo de efectivo	-	-	-	-	-	(1.263.417)	-	(1.263.417)
Valoración de inversiones	-	-	-	-	-	13.719.238	-	13.719.238

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO CONDENSADO DE PERIODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE SEIS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Capital Suscrito y Pagado	Prima en Colocación de Acciones	Reservas Apropriadas	Resultado del Ejercicio	Resultados Acumulados	Otros Resultados Integrales	Participación No Controladoras	Total
Efecto en el impuesto diferido – ORI	-	-	-	-	-	410.071	-	410.071
Ajustes ESFA	-	-	-	-	945.434	-	-	945.434
Interés Minoritario	-	-	-	-	-	-	(91)	(91)
Resultado del periodo	-	-	-	16.146.414	-	-	-	16.146.414
AL 30 DE JUNIO DE 2022	\$ 132.240.805	\$ 13.513.873	\$ 308.465.590	\$ 16.146.414	\$ 76.735.155	\$ 75.220.245	\$ 522	\$ 622.322.604

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados condensados.

BENJAMÍN GALÁN OTÁLORA
Vicepresidente Financiero
Representante Legal
(ver certificación adjunta)

OLGA INÉS SARMIENTO SÁNCHEZ
Contador
T.P. No. 29469-T
(ver certificación adjunta)

VÍCTOR MANUEL RAMÍREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. No. 151419-T
Designado por BDO Audit S.A.
(Ver mi informe adjunto)

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CONDENSADO POR PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021 (Expresadas en miles de pesos)

	Al 30 de junio 2022	Al 30 de junio 2021
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultados del periodo	\$ 16.146.414	\$ (12.354.871)
Ajustes para conciliar el resultado del periodo con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:		
Depreciación	3.045.347	3.779.932
Deterioro de inversiones	884.511	165.175
Deterioro cartera de créditos	68.542	10.930
Deterioro cuentas por cobrar	7.881.112	1.048.976
Deterioro otras cuentas por cobrar actividad aseguradora	1.717.166	2.426.550
Deterioro otros activos	3.552.120	1.498.550
Reintegro deterioro inversiones	(872.128)	(14.496)
Reintegro deterioro otras recuperaciones	(2.424.281)	(832.957)
Reintegro deterioro de cuentas por cobrar	(1.367.673)	(1.978.223)
Reintegro deterioro cuentas por cobrar actividad aseguradora	(22.842)	(55.552)
Reintegro Deterioros otros Activos – Créditos a Empleados	(1.280.768)	(1.174.839)
(Utilidad) Pérdida en venta de propiedades y equipo, neto	(108.713)	58
Pérdida en venta de inversiones, neto	73.675	98.249
Gasto por intereses sobre pasivos por arrendamientos	456.785	-
Gasto por intereses obligación financiera	9.074	-
Reintegro deterioro cartera de créditos	(497)	(2.011)
Valoración de inversiones y derivados, neto	3.709.814	(4.717.269)
Variación impuesto diferido	(18.207.120)	(6.017.432)
Amortización	7.391.529	6.207.574
Gasto por diferencia en cambio de cuentas bancarias	1.136.636	6.626.795
FLUJO DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Cartera de créditos, neto	(1.388.339)	28.345
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	39.331.828	1.641.289
Cuentas por cobrar	(17.568.171)	(9.484.190)
Reservas técnicas parte reaseguradores	24.271.575	7.201.690
Costos de adquisición diferidos	(2.176.161)	(4.982.424)
Otros activos no financieros	4.284.877	26.188.941
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	1.843.642
Propiedades, equipo y derechos de uso	(41.999)	262.277
Activos intangibles	(2.314.744)	(5.537.491)
Activos por impuestos corrientes	(1.289.627)	1.075.593
Cuentas por pagar actividad aseguradora	(106.639.635)	(6.532.397)
Otras cuentas por pagar	4.771.295	(4.755.974)
Pasivos por contratos de seguros	30.245.399	88.971.948
Pasivo por beneficios a los empleados	3.584.267	160.217
Provisiones	4.151.519	2.241.240
Pasivo por impuestos corrientes	20.114.192	13.848.348
Otros pasivos no financieros	(20.624.139)	(186.740)
Ingresos anticipados	6.782.812	616.934
Pagos por intereses sobre pasivos por arrendamientos	(456.785)	(550.822)
Pagos de arrendamientos a corto plazo	-	(90.338)
Pagos arrendamientos activos bajo valor	(768.451)	(604.016)

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CONDENSADO POR PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021 (Expresadas en miles de pesos)

	Al 30 de junio 2022	Al 30 de junio 2021
Pagos por intereses obligación financiera	(9.074)	(16.200)
Impuestos pagados	<u>(20.529.462)</u>	<u>(16.646.842)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	<u>(14.480.121)</u>	<u>89.408.172</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras de propiedades y equipo	(334.294)	(8.420)
Producto de las ventas de propiedades y equipo	6.287	45.365
Compras de programas informáticos	(3.888.342)	(3.763.024)
Rendimientos de las inversiones	27.484.479	12.920.907
Dividendos recibidos	663.513	309.082
Compras de inversiones	(203.658.612)	(165.166.501)
Producto de la venta de inversiones	75.281.237	135.582.282
Producto por operaciones con derivados financieros	<u>3.331.384</u>	<u>(6.441.119)</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión	<u>(101.114.348)</u>	<u>(26.521.428)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Ingreso por créditos de bancos y otras obligaciones financieras	37.800.000	24.800.000
Pagos por créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(20.000.000)	(24.800.000)
Pagos por arrendamientos	(1.316.559)	(1.100.805)
Dividendos decretados, pendientes de pago	(123)	-
Pago dividendos	<u>(369.011)</u>	<u>(1.286.460)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiación	<u>16.114.307</u>	<u>(2.387.265)</u>
DISMINUCIÓN AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	(99.480.162)	60.499.479
EFFECTO VARIACIONES DIFERENCIA EN CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO	(1.136.636)	(6.626.795)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	<u>287.445.482</u>	<u>240.468.235</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL CIERRE DEL PERIODO	<u>\$ 186.828.684</u>	<u>\$ 294.340.919</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados condensados.

BENJAMÍN GALÁN OTÁLORA
Vicepresidente Financiero
Representante Legal
(ver certificación adjunta)

OLGA INÉS SARMIENTO SÁNCHEZ
Contador
T.P. No. 29469-T
(ver certificación adjunta)

VÍCTOR MANUEL RAMÍREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. No. 151419-T
Designado por **BDO Audit S.A.**
(Ver mi informe adjunto)

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTEGRALES DEL PERIODO INTERMEDIO POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021 (Cifras expresadas en miles de pesos)

1. ENTIDAD REPORTANTE

La Previsora S.A. Compañía de Seguros en adelante (en adelante “La Aseguradora”) actuando como matriz del grupo conformado con su subsidiaria Fiduciaria La Previsora S.A. en la cual posee el 99,99978% de participación, reporta estados consolidados condensados de las siguientes compañías:

La Previsora S.A., Compañía de Seguros, matriz del Grupo, es una sociedad anónima de economía mixta, del orden nacional, sometida al régimen de las empresas industriales y comerciales del estado, dotada de personería jurídica, autonomía administrativa y capital independiente, vinculada al Ministerio de Hacienda y Crédito Público, siendo su domicilio principal Bogotá, D.C.

Su objeto social principal es celebrar y ejecutar contratos de seguros, coaseguros y reaseguros que amparen los intereses asegurables que tengan las personas naturales o jurídicas privadas, así como los que directa o indirectamente tenga la Nación, el Distrito Capital de Bogotá, los Departamentos, los Distritos, los Municipios y las Entidades Descentralizadas de cualquier orden, asumiendo todos los riesgos que, de acuerdo con la Ley puedan ser materia de estos contratos.

Fiduciaria La Previsora S.A. (en adelante la Fiduciaria), es una sociedad de economía mixta, de carácter indirecto y del orden nacional, sometida al régimen de empresas industriales y comerciales del estado que se encuentra adscrita al Ministerio de Hacienda y Crédito Público y es una entidad sometida al control y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El objeto social de Fiduprevisora es la celebración, realización y ejecución de todas las operaciones autorizadas a las sociedades fiduciarias, por normas generales. Esto es, la realización de los negocios fiduciarios, tipificados en el Código del Comercio y previstos tanto en el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero como en el Estatuto de Contratación de la Administración Pública, al igual que en las disposiciones que modifiquen, sustituyan, adicionen o reglamenten a las anteriores.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

2.1. Marco técnico normativo Los estados financieros intermedios consolidados condensados se han preparado de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) “Informes financieros intermedios” emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Internacional Accounting Standards Board-IASB, por sus siglas en inglés). Estos estados financieros intermedios consolidados condensados no incluyen toda la información y revelaciones normalmente requeridas para los estados financieros anuales completos y deben leerse junto con los estados financieros de la Aseguradora, al 31 de diciembre de 2021 y que se prepararon de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018 y 2270 de 2019. Las NCIF aplicables en 2021 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad; las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB en el segundo semestre de 2018.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados.

2.2 Negocio en marcha - Los estados financieros consolidados condensados adjuntos han sido preparados bajo el supuesto de que el Grupo continuará como un negocio en marcha, de acuerdo con la evaluación realizada por la administración al corte de junio de 2022 se concluye que el Grupo, no será afectado para continuar como negocio en marcha por la emergencia sanitaria del Covid-19, toda vez que ha analizado diversos escenarios y tomado una serie de medidas, con el fin de garantizar tanto la salud de la totalidad de los funcionarios, como la continuidad del negocio implementando acciones desde cada una de las áreas del Grupo.

El Grupo actualizó sus proyecciones a junio de 2022 (ver nota 22).

2.3 Uso de estimaciones y juicios - En preparación de estos estados financieros consolidados condensados, la Administración ha hecho juicios, estimados y asunciones que afectan la aplicación de las políticas y el reporte de los montos de activos y pasivos, ingresos y gastos.

Los juicios significativos realizados por la administración al aplicar las políticas contables y las fuentes clave de incertidumbre en la estimación fueron los mismos que los descritos en los últimos estados financieros consolidados anuales, excepto por:

- **Reserva para Siniestros no avisados – IBNR:** A junio de 2022 se presentó un cambio en la estimación final de la reserva, aplicado de manera homogénea a todos los ramos de la compañía, derivado de un cálculo más preciso que reflejará el comportamiento real de cada uno de los ramos y consiste en considerar los movimientos negativos que se generaban cuando los siniestros incurridos reales eran mayores a los proyectados.

Este cambio en estimación tuvo los siguientes efectos:

	BRUTO	NETO
Saldo IBNR mayo 2022	214.356.880	126.804.001
Constituciones/liberaciones	(1.033.759)	477.048
Saldo Junio 2022	213.323.121	127.281.049
Efecto cambio estimación	(17.698.941)	(9.089.951)
Variación total	(18.732.700)	(8.612.904)
Saldo IBNR Junio 2022	195.624.181	118.191.097

2.4 Políticas contables - Las mismas políticas contables y métodos de cálculo aplicados en los estados financieros del Grupo de 2021 se siguen aplicando en estos estados financieros intermedios consolidados condensados, excepto por la adopción de nuevas modificaciones e interpretaciones vigentes a partir del 1 de enero de 2022. Estas nuevas modificaciones e interpretaciones a las NIIF no tuvieron un impacto significativo en los estados financieros consolidados condensados del Grupo.

3. VALOR RAZONABLE

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

- Las entradas de Nivel 1 son precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el grupo pueda acceder en la fecha de medición.

- Las entradas de Nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Las entradas de Nivel 3 son entradas no observables para el activo o el pasivo.

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

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

La siguiente tabla muestra la clasificación del efectivo, las inversiones y las propiedades por niveles de jerarquía a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021. Para los activos y pasivos que no se miden a valor razonable, el valor en libros es una aproximación del valor razonable.

Al 30 de junio de 2022	Nota	Valor en Libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 186.828.684	\$ 186.828.684	\$ -	\$ -
Valor razonable con cambios en resultados	5	615.011.297	144.330.662	470.680.635	-
Instrumentos representativos de deuda		581.049.567	110.368.932	470.680.635	-
Instrumentos participativos		33.961.730	33.961.730	-	-
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	5	82.739.401	-	-	82.739.401
Contratos forward de cobertura – activo	5	(2.308.028)	-	(2.308.028)	-
Swaps de Cobertura – activo		-	-	-	-
Contratos forward de cobertura – pasivo		-	-	-	-
Contratos swaps de cobertura – pasivo		(21.238.806)	-	(21.238.806)	-
Propiedades de inversión		35.623.347	-	35.623.347	-
Propiedades y equipos (Inmuebles)		60.823.869	-	60.823.869	-

Al 31 de diciembre de 2021

Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 287.445.482	\$ 287.445.482	\$ -	\$ -
Valor razonable con cambios en resultados	5	609.253.665	162.903.504	446.350.161	-
Instrumentos representativos de deuda		567.038.386	120.688.225	446.350.161	-
Instrumentos participativos		42.215.279	42.215.279	-	-
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	5	69.020.163	-	-	69.020.163
Contratos forward de cobertura - activo	5	92.639	-	92.639	-
Swaps de Cobertura - activo		-	-	-	-
Contratos forward de cobertura – pasivo		(1.103.421)	-	(1.103.421)	-
Contratos swaps de cobertura - pasivo		(17.852.594)	-	(17.852.594)	-
Propiedades de inversión		19.344.220	-	19.344.220	-
Propiedades y equipos (Inmuebles)		61.053.076	-	61.053.076	-

Dentro de los instrumentos representativos de deuda a valor razonable se presentaron cambios de nivel de jerarquía de algunos títulos del portafolio, entre los cortes de junio de 2022 y diciembre de 2021.

Específicamente se presentaron en bonos, que, dada su alta iliquidez en el mercado de deuda privada local, se analizan de forma individual con la información suministrada por el proveedor de precios. Con dicha información se infiere cuantas veces y en qué momento de cada trimestre el título obtuvo precio a partir de operaciones o si fue calculado a partir de la metodología interna de valoración del proveedor. De esta forma son clasificados por nivel de jerarquía, de acuerdo con sus condiciones de mercado en cada periodo de análisis.

Por lo anterior, los siguientes títulos a corte del segundo trimestre de 2022 presentaron cambios respecto a diciembre de 2021:

Fte	Emisor	Calif.	Tipo Calif.	Valor mercado	Nivel marzo 2022	Nivel Dic 2021	Nominal
Valor Razonable	Bancoldex	AAA	Local	\$ 2.056.620	2	1	2.000
Valor Razonable	Bco Davivienda	AAA	Local	<u>4.802.050</u>	1	2	5.000
Total				<u>\$ 6.858.670</u>			

La siguiente tabla muestra las inversiones a costo amortizado del Grupo:

Al 30 de junio de 2022	Valor en Libros	Medición a Vr razonable	Nivel I	Nivel II
Costo amortizado - hasta el vencimiento	<u>\$ 475.779.932</u>	<u>\$ 820.011.720</u>	<u>\$ 200.515.965</u>	<u>\$ 619.495.755</u>
Al 31 de diciembre de 2021				
Costo amortizado - hasta el vencimiento	<u>\$ 385.017.135</u>	<u>\$ 358.279.324</u>	<u>\$ 201.136.823</u>	<u>\$ 157.142.501</u>

A continuación, se detalla las inversiones clasificadas en el nivel 3 y las valoraciones reconocidas en el otro resultado integral. Adicionalmente, dichas inversiones no presentaron transferencias hacia o desde el nivel 3 de jerarquía a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

Emisor	Valor en libros 31-dic-21	Valoracionesrecon ocidas en otro resultado integral 30-jun-22	Valor en libros 30-jun-22
Cesvi Colombia	\$ 681.445	\$ (92.673)	\$ 774.118
Banco GNB Sudameris	6.360	(1.511)	7.871
Inverseguros	152.633	23.846	128.787
Positivas.A. Cía de Seguros	60.080.838	(13.392.511)	73.473.349
Clinica Colsanitas	7.889.579	(270.089)	8.159.668
Itaú Corpbanca	<u>209.309</u>	<u>13.701</u>	<u>195.608</u>
	<u>\$ 69.020.163</u>	<u>\$ (13.719.237)</u>	<u>\$ 82.739.401</u>

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

Tipo	Técnica de valuación
Forwards sobre divisas:	El proveedor publica curvas asignadas de acuerdo con la moneda de origen del subyacente. Estas curvas se constituyen de tasas nominales periodo vencido asociadas a contratos forward de tasas de cambio.
Forwards sobre bonos:	Para determinar la valoración del forward a una determinada fecha, se calcula el valor futuro teórico del Bono a partir de su precio el día de valoración y la tasa libre de riesgo del país de referencia del subyacente. A continuación, se obtiene el valor presente de la diferencia entre el valor futuro teórico y el precio del bono pactado en el contrato forward, utilizando para el descuento, la tasa libre de riesgo del país de referencia del subyacente al plazo de días por vencer del contrato.
Swaps de cobertura:	La Aseguradora, dentro de sus operaciones de mercado lleva a cabo operaciones de cobertura de tasa de cambio dado su exposición a dólares americanos. El proveedor publica curvas asignadas de acuerdo con la moneda de origen del subyacente y se genera a partir de las cotizaciones del Swaps IBR y del Swaps Basis el cual una pata es en IBR y otra en Libor. Para los Swaps dada la alta volatilidad que se da debido a la fluctuación del dólar, estos instrumentos se contabilizan de acuerdo a la contabilidad de coberturas, en la que se afecta el resultado que es igual a la causación diaria que genera el Swap. La distorsión que se dé ya sea positiva o negativa a causa del movimiento en la tasa de cambio se aplica en el otro resultado resultados integral (ORI) – Patrimonio.
CVA y CDA	De acuerdo con el capítulo XVIII de la CBCF diariamente la compañía incorpora el ajuste por riesgo de crédito con la respectiva contraparte o CVA ('Credit Valuation Adjustment') o el ajuste por riesgo de crédito propio o DVA ('Debit Valuation Adjustment') en el cálculo del valor razonable ("libre de riesgo") de las operaciones con instrumentos financieros derivados OTC o no estandarizados que tiene La Aseguradora en el portafolio. El valor correspondiente tanto del CVA como del DVA, de acuerdo con lo establecido en el numeral 7.2.3 del capítulo XVIII de la CBCF es suministrado por el proveedor de precios seleccionado por La Aseguradora.
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en pesos colombianos	La valoración de los títulos de deuda a valor razonable es calculada y reportada por el proveedor de precios - Precia Proveedor de Precios para Valoración S.A., cuya metodología se encuentra autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia. Para esto tienen en cuenta la frecuencia en la publicación de precios de forma histórica, monto en circulación, registro de operaciones realizadas, número de contribuidores de precios como medida de profundidad, conocimiento del mercado, cotizaciones constantes por una o más contrapartes del título específico, spreads bid-offer, entre otros.

Tipo	Técnica de valuación
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en moneda extranjera	La valoración de los títulos de deuda a valor razonable en moneda extranjera es calculada y reportada por el proveedor de precios Precia Proveedor de Precios para Valoración S.A., cuya metodología se encuentra autorizada por la Superintendencia Financiera. Se define el modelo de valoración apropiado para las características específicas de cada título. Es decir, se parametriza el instrumento de acuerdo a su convención y demás particularidades, y se le asigna una curva de referencia líquida definida en la misma moneda de origen del bono.
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	Estas inversiones se valoran de acuerdo con el método de variación patrimonial establecido en el Capítulo I.1 Evaluación de Inversiones - clasificación, valoración y contabilización de inversiones para estados financieros individuales o separados, numeral 6.2.5., párrafo (ii), el cual que indica: Cuando el proveedor de precios designado como oficial para el segmento correspondiente no cuente con una metodología de valoración para estas inversiones, las entidades deberán aumentar o disminuir el costo de adquisición en el porcentaje de participación que corresponda al inversionista sobre las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor. Para el efecto, la variación en el patrimonio del emisor se calculará con base en los estados financieros certificados, a cada corte. Sin embargo, cuando se conozcan estados financieros certificados más recientes, los mismos se deberán utilizar para establecer la variación en mención. Las entidades tendrán un plazo máximo de tres (3) meses, posteriores al corte de estados financieros, para realizar la debida actualización.
Opciones OTC	El proveedor de precios publica curvas asignadas de acuerdo con la moneda de origen del subyacente, curva de tipos de cambio forward de la divisa doméstica objeto de la operación, curvas implícitas asociadas a contratos forward de tipos de cambio, curvas swap asignadas de acuerdo con el subyacente, matriz y curvas de volatilidades implícitas.
-Propiedad y equipo -Propiedades de inversión -Activos mantenidos para la venta	De acuerdo con los avalúos efectuados por evaluadores las propiedades de inversión y activos no corrientes mantenidos para la venta y otros activos; los inmuebles de La Previsora S.A. Compañía de Seguros se valoraron bajo el enfoque de mercado, para obtener el valor comercial o valor razonable en el mercado principal o más ventajoso a realizarse entre partes interesadas y debidamente informadas en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. El valor razonable fue determinado por un perito externo - Filfer Sociedad de Inversiones S.A.S - con una capacidad profesional y reconocida experiencia en los bienes objeto de valoración.

Transferencia de niveles - El grupo no ha efectuado transferencia de niveles de los portafolios de inversiones.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle de la composición del Efectivo y Equivalentes de Efectivo a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	30 de junio 2022	31 de diciembre 2021
Caja	\$ 65.058	\$ 43.750
Bancos del país (1)	51.029.866	82.605.024
Bancos del exterior (2)	61.554.159	113.115.082
Fondos de inversión colectiva FICs (1)	<u>74.179.601</u>	<u>91.681.626</u>
Total	<u>\$ 186.828.684</u>	<u>\$ 287.445.482</u>

(1) Las variaciones de la moneda local y FIC's obedece a una disminución en las tenencias del disponible y sus equivalentes para rotar a otros activos con mayores oportunidades de rentabilidad, más puntualmente a la renta fija clasificada al vencimiento.

(2) Los bancos del exterior disminuyen para el mes de junio de 2022, por pagos efectuados a los reaseguradores.

El Grupo tiene restricciones sobre el efectivo debido a embargos que no ha depositado en los respetivos juzgados de procesos que se adelantan ante autoridades competentes, por lo tanto, se encuentran registrados en la misma cuenta del efectivo, pero clasificados como restringidos los cuales ascienden a 30 de junio de 2022 a \$5.505.487 y a 31 de diciembre de 2021 a \$6.043.739.

5. INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS, NETO

El detalle de las Inversiones y operaciones con derivados, neto de deterioro a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	30 de junio 2022	31 de diciembre 2021
Valor razonable con cambios en resultados (1)	\$ 615.011.297	\$ 609.253.665
Costo amortizado (1)	475.779.932	385.017.135
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	82.739.401	69.020.163
Contratos de Forward de Cobertura (2)	-	92.639
Swaps de Cobertura	-	-
Inversiones en Derechos Fiduciarios	<u>129.831</u>	<u>128.061</u>
Total	<u>\$ 1.173.660.461</u>	<u>\$ 1.063.511.663</u>

(1) Respecto al leve incremento de títulos clasificados como negociables y a su vez el aumento en los títulos clasificados al costo amortizado hace parte de la estrategia dada la coyuntura de desvalorización en el mercado de la renta fija a nivel global, principalmente por aumentos de tasa, aumentos en inflación y disminución de los estímulos monetarios (disminución de compra de activos por parte de los bancos centrales). En línea con lo anterior, en la medida que se incluyen nuevos títulos en el portafolio en su mayoría se han clasificado al

vencimiento, de esta manera reduciendo la exposición por desvalorización en la parte del portafolio clasificado como negociable, y aumentando a su vez la proporción a costo amortizado.

- (2) El portafolio de derivados de cobertura presentó dicho comportamiento originado por la volatilidad de la TRM (\$4.151,21 junio de 2022 - \$3.981,16 diciembre 2021), adicionalmente la vigencia de los forwards se encuentra en promedio entre 25 y 60 días, y los saldos dependen de los valores negociados en cada periodo de tiempo frente a la TRM de los periodos de corte. Producto de lo anterior el saldo de los forwards cambio de derecho a obligación.

Las inversiones fueron calificadas de acuerdo con lo establecido por la SFC, en el Capítulo I-1 de la ("CBCF"). Las inversiones se realizaron en cumplimiento de lo establecido en el Decreto 2953 del 6 de agosto de 2010 modificado con el Decreto 2103 del 22 de diciembre de 2016.

6. CUENTAS POR COBRAR, NETO

El detalle de las cuentas por cobrar netas de deterioro, al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	30 de junio 2022	31 de diciembre 2021
Comisiones (1)	\$ 46.897.552	\$ 29.415.149
Cuentas por cobrar a empleados	20.222.153	19.928.315
En Operaciones Conjuntas (2)	2.323.154	2.072.634
Intermediarios de Seguros (3)	7.820.589	8.207.915
Diversas	1.411.353	1.484.346
Deterioro (Provisión) Cuentas por Cobrar Comerciales (4)	(8.778.324)	(3.313.532)
Deterioro (Provisiones) Otras Cuentas por Cobrar	<u>(1.976.669)</u>	<u>(2.005.071)</u>
Total	<u>\$ 67.919.808</u>	<u>\$ 55.789.756</u>

- (1) La variación se debe principalmente por la facturación de comisión fiduciaria del negocio Fondo Nacional de Gestión del Riesgo de Desastres, el cual con corte a 30 de junio de 2022 presenta un saldo por \$33.861.224 y al 31 de diciembre de 2021 presenta un saldo por \$15.707.625, se evidencia un incremento por \$18.153.599, dado que a la fecha adeuda comisiones desde junio de 2021 a junio de 2022.
- (2) La variación se presenta principalmente en el Consorcio Fopep 2019, con relación a la Comisión que registra el consorcio, debido a que con corte a junio de 2022 presenta un saldo por \$652.819 y al 31 de diciembre de 2021 un saldo por \$309.006, por lo anterior, se evidencia un incremento por \$343.813, dado que el Ministerio de Trabajo no ha girado el valor de las comisiones fiduciarias del abril a junio de 2022.
- (3) El grupo en cumplimiento de lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, reclasifica los saldos de primas por recaudar del ramo del SOAT, que según convenios con los intermediarios se recauda en fechas posteriores al cierre de los estados financieros.
- (4) La variación del deterioro obedece al no pago principalmente por las facturas del Fondo Nacional de Gestión del Riesgo el cuál ha presentado retrasos en los pagos de las comisiones, debido al comportamiento de la baja en los rendimientos financieros que se originan en las inversiones y cuentas bancarias del mismo.

7. CUENTAS POR COBRAR ACTIVIDAD ASEGURADORA, NETO

El detalle de las cuentas por cobrar de la actividad aseguradora netas de deterioro, al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	30 de junio 2022	31 de diciembre 2021
Coaseguradores Cuenta Corriente Aceptados (1)	\$ 2.463.523	\$ 316.805
Coaseguradores Cuenta Corriente Cedidos	4.529.152	4.391.782
Reaseguradores Interior Cuenta Corriente (2)	7.633.901	8.877.783
Reaseguradores Exterior Cuenta Corriente (2)	185.875.399	186.014.970
Primas Por Recaudar (3)	268.170.334	306.601.434
Cámara de Compensación SOAT	15.576.625	16.893.828
Deterioro Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora	<u>(4.622.978)</u>	<u>(3.789.324)</u>
Total	<u>\$ 479.625.956</u>	<u>\$ 519.307.278</u>

- (1) La variación corresponde a siniestros de Positiva Seguros, según participación de la aseguradora en el negocio de coaseguro del Banco Agrario (Vida grupo), los cuales fueron legalizados en el mes de Julio de 2022.
- (2) La disminución corresponde principalmente a los pagos realizados por los reaseguradores de los contratos automáticos del primer trimestre de 2022 por comisiones y siniestros.
- (3) La disminución obedece a recaudos de pólizas en el segundo trimestre de 2022 principalmente en el ramo de responsabilidad civil por \$65.532.286, mientras que para el ramo de automóviles la cartera aumentó en \$16.191.840.

Los convenios autorizados para el sector privado son los definidos en el manual de cartera, y que principalmente se encuentran entre los 30,60,90 días y todos están debidamente respaldados con lo pactado con los asegurados y estos hacen parte integral de la póliza. Es importante aclarar que para el ramo de automóviles existen convenios especiales de más de 5 cuotas, de esta manera se difiere el pago a lo largo de la vigencia técnica de la póliza, pero que no afectan la provisión de la cartera ya que el plan de pagos está concebido de tal forma que con cada pago se recaude la prima devengada.

Adicionalmente, los plazos superiores son autorizados por la Vicepresidencia Financiera, siempre analizando que no afecte la provisión y comercialmente sean satisfactorios para nuestros clientes. Los convenios de pago para el sector oficial se rigen principalmente por las licitaciones en que la Aseguradora decide presentarse y acogerse a las condiciones de estos pliegos, lo cual se enmarca en las políticas de cartera y siempre en busca de negocios rentables para La Aseguradora.

8. RESERVAS TÉCNICAS PARTE REASEGURADORES, NETO

El detalle de las reservas técnicas parte reaseguradores, netas de deterioro a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	30 de junio 2022	31 de diciembre 2021
Activos por reaseguro (1)	\$ 813.200.795	\$ 838.545.613
Depósito de reserva a reaseguradores	<u>45.519.557</u>	<u>44.446.314</u>
Total	<u>\$ 858.720.352</u>	<u>\$ 882.991.927</u>

- (1) El Activo por reaseguro tiene una disminución ocasionada por menores cesiones en los ramos de responsabilidad civil \$16.694.023, sustracción por \$13.794.061, incendio por \$12.204.717 y corriente débil por \$12.850.640.

Mayor ritmo de reservas de siniestros parte reaseguradores, principalmente en los ramos de incendio \$24.162.996, rotura de maquinaria \$6.912.933 y casco aviación por \$4.814.599. La disminución obedece principalmente a las liberaciones de acuerdo con lo mencionado en el numeral 2.3 principalmente en los ramos de Automóviles, cumplimiento, Responsabilidad civil, Todo riesgo contratista y Vida grupo.

El detalle de los activos por reaseguros es el siguiente:

Reserva de riesgos en curso	\$ 377.697.403	\$ 425.880.220
Siniestros pendientes	362.899.478	326.995.364
Reserva para siniestros no avisados	77.433.083	90.983.358
Deterioro	<u>(4.829.169)</u>	<u>(5.313.329)</u>
Total	<u>\$ 813.200.795</u>	<u>\$ 838.545.613</u>

9. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, NETO

El detalle de los pasivos financieros a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	30 de junio 2022	31 de diciembre 2021
Depósitos por embargos	\$ 46.525.336	\$ 36.850.826
Gastos pagados por anticipado	6.122.461	20.767.745
Seguros consorcios	35.616	41.707
Bienes de arte y cultura	736.397	736.397
Otros activos	238.001	238.001
Impuestos	<u>1.201.857</u>	<u>1.808.259</u>
Total	<u>\$ 54.859.668</u>	<u>\$ 60.442.935</u>

10. PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de pasivos financieros a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Contratos Forward de cobertura	\$ 2.308.028	\$ 1.103.421
Contratos Swaps de cobertura (1)	21.238.806	17.852.594
Créditos de Bancos y Otras Entidades Financieras (2)	<u>17.800.000</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 41.346.834</u>	<u>\$ 18.956.015</u>

- (1) Incremento en las obligaciones de las operaciones con swaps, originado por la volatilidad de la TRM.

- (2) Crédito de tesorería del Banco de Bogotá, los cuales se solicitaron para atender pagos a reaseguradores, a continuación, las características de los créditos:

	Monto del crédito	Fecha desembolso	Plazo	Tasa	Entidad	Modalidad pago	Fecha de pago
\$	10.000.000	10/06/2022	30 días	IBR + 1,8	Banco de Bogotá	Al vencimiento	6/07/2022
\$	7.800.000	17/06/2022	30 días	IBR + 1,9	Banco de Bogotá	Al vencimiento	18/07/2022

11. CUENTAS POR PAGAR ACTIVIDAD ASEGURADORA

El detalle de las cuentas por pagar actividad aseguradora al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	30 de junio 2022	31 de diciembre 2021
Coaseguradores (1)	\$ 5.818.312	\$ 10.966.380
Reaseguradores cuenta corriente (2)	282.052.131	373.747.991
Obligaciones a favor de Intermediarios	6.923.889	8.878.282
Depósitos retenidos	9.155	80.873
Siniestros liquidados por pagar (3)	<u>9.038.165</u>	<u>16.807.761</u>
Total	<u>\$ 303.841.652</u>	<u>\$ 410.481.287</u>

- (1) Disminución por la participación de primas a Allianz, Axa, Chubb, Mapfre, Sura y Positiva Seguros en los negocios cedidos de Consejo Superior de la Judicatura, Ministerio de Defensa y Ministerio de Salud.
- (2) La disminución por \$91.695.860 corresponde principalmente a los pagos de contratos automáticos del primer trimestre de 2022 realizados durante el mes (emisiones de negocios facultativos).
- (3) A continuación, se detalla por ramo los siniestros liquidados por pagar donde se evidencia una disminución por pagos de siniestros realizados en el segundo trimestre de 2022:

Automóviles	\$ 4.103.030	\$ 6.406.514
Responsabilidad Civil	1.048.269	1.372.093
Seguro Obligatorio	1.525.161	4.864.392
Incendio	240.676	915.805
Vida Grupo / Deudores	129.945	1.979.658
Manejo	865.317	348.797
Cumplimiento	462.061	128.909
Transportes	142.856	87.835
Corriente Débil	251.076	264.502
Sustraccion	6.390	26.183
Otros Ramos	<u>263.384</u>	<u>413.073</u>
	<u>\$ 9.038.165</u>	<u>\$ 16.807.761</u>

12. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

El detalle de los pasivos por contratos de seguros a 30 de junio de 2022 y 31 diciembre de 2021 es el siguiente:

	30 de junio 2022	31 de diciembre 2021
Reserva de Riesgos en Curso Prima no Devengada (1)	\$ 683.786.799	\$ 713.635.271
Reserva de Riesgos en Curso Insuficiencia de Primas (2)	32.506.388	20.559.031
Depósito de Reserva a Reaseguradores del Exterior (3)	154.910.601	140.945.187
Siniestros Avisados (4)	628.528.395	569.409.618
Siniestros No Avisados (5)	<u>195.624.181</u>	<u>220.561.858</u>
Total	<u>\$ 1.695.356.364</u>	<u>\$ 1.665.110.965</u>

- (1) El pasivo por reserva de prima no devengada disminuye frente año anterior principalmente en los ramos de automóviles \$18.753.088 y vida grupo deudores \$7.439.344.
- (2) El incremento de la reserva de insuficiencia de primas se refleja en el aumento de la siniestralidad incurrida, a otros gastos como los de reaseguro y egresos de seguros y la disminución del portafolio de activos financieros. Los ramos que más subieron son autos por \$8.036.237, cumplimiento \$1.539.628 y SOAT \$1.205.482.
- (3) El aumento corresponde principalmente a la constitución de depósitos que van en línea con las emisiones y en el periodo y distribución de contratos automáticos y de igual forma a constitución de negocios facultativos.
- (4) Se presenta un mayor ritmo en reserva de siniestros avisados en los ramos de incendio por \$24.945.963 principalmente del negocio de Gecelca el cual se entra colocado facultativamente al 100%, automóviles \$14.217.052 por Incrementó del número de avisados, la cobertura de responsabilidad civil tiene el 49% de participación y alto volumen de pagos.
- (5) En el mes de junio de 2022 se presentó liberación de reserva de siniestros no avisados principalmente en el ramo de responsabilidad civil \$8.117.334, SOAT \$6.701.768, cumplimiento \$3.914.490, automóviles \$3.450.754 e incendio por \$1.829.490.

13. PRIMAS BRUTAS

El detalle de primas brutas a 30 de junio de 2022 y 2021 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de junio de 2022	1 de enero al 30 de junio de 2021	1 de abril al 30 de junio de 2022	1 de abril al 30 de junio de 2021
Seguros de daños (1)	\$ 655.451.522	\$ 512.075.315	\$ 279.892.786	\$ 280.085.855
Seguros obligatorios	84.407.034	98.903.425	40.077.923	45.428.158
Seguros de personas	39.753.669	37.699.655	19.145.182	17.792.705
Coaseguro aceptado	65.461.899	39.852.169	33.163.466	15.287.199
Primas aceptadas en cámara de compensación – SOAT	44.331.216	50.891.238	21.726.432	23.215.498
Cancelaciones y/o anulaciones (2)	<u>(169.249.393)</u>	<u>(100.196.056)</u>	<u>(57.031.899)</u>	<u>(61.100.451)</u>
Total	<u>\$ 720.155.947</u>	<u>\$ 639.225.746</u>	<u>\$ 336.973.890</u>	<u>\$ 320.708.964</u>

- (1) Crecimiento de la emisión principalmente en los ramos de cumplimiento por \$54.037.588 (ver comentario numeral 2), responsabilidad civil \$45.510.496, automóviles \$25.585.356 y todo riesgo contratista \$16.596.470. Respecto al trimestre la variación se origina en los ramos de cumplimiento por \$38.913.270 (menores emisiones frente al año anterior), mientras que en los siguientes ramos crecieron, todo riesgo contratista \$22.144.495 y automóviles por \$16.305.579.
- (2) Se presentó una cancelación en el ramo de cumplimiento en el mes de marzo de 2022, la cual fue emitida en el mismo mes erróneamente en dólares siendo lo correcto en pesos así:

Sucursal	Póliza	Endoso	Grupo	Prima directa
32	3010127	0	Expedición	88.433.540
32	3010127	1	Cancelación	- 88.433.540

Adicionalmente, se presentaron cancelaciones en los ramos de todo riesgo contratista por \$24.022.055, automóviles por \$21.542.756 y responsabilidad civil por \$11.675.013.

14. PRIMAS CEDIDAS

El detalle de las primas cedidas al 30 de junio de 2022 y 2021 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de junio de 2022	1 de enero al 30 de junio de 2021	1 de abril al 30 de junio de 2022	1 de abril al 30 de junio de 2021
Primas cedidas seguros de daños – Interior	\$ (17.992.541)	\$ (15.788.328)	\$ (4.637.643)	\$ (1.881.957)
Cancelaciones y/o anulaciones primas reaseguro cedido interior	-	2.266.216	-	-
Primas cedidas seg. Daños reaseguro exterior (1)	(331.735.608)	(291.138.755)	(164.465.952)	(150.681.355)
Primas cedidas seg. Personas reaseguro exterior	(4.933.955)	(6.747.488)	(2.372.608)	(3.460.683)
Cancelaciones y/o anulaciones primas de reaseguro cedido exterior (2)	<u>28.245.327</u>	<u>21.507.007</u>	<u>23.244.474</u>	<u>1.472.686</u>
Total	<u>\$ (326.416.777)</u>	<u>\$ (289.901.348)</u>	<u>\$ (148.231.729)</u>	<u>\$ (154.551.309)</u>

- (1) Aumento de la emisión y consecuentemente en la distribución de contratos de reaseguros originando el crecimiento en las primas cedidas. Para el acumulado la principal variación se da en Responsabilidad civil por \$42.824.805. Frente al trimestre los ramos que aumentaron son responsabilidad civil en \$13.495.761 y todo riesgo contratista por \$12.927.356, mientras que terremoto disminuyó en \$13.044.802.
- (2) En el trimestre el ramo todo riesgo contratista presentó una variación de \$16.219.085, responsabilidad civil por \$2.309.236 e incendio por \$1.804.876 por cancelaciones de primas de reaseguro cedido. Estos mismos ramos afectaron la variación del año la cual ascendió a \$6.645.957.

15. RESERVAS TÉCNICAS DE RIESGO EN CURSO, NETO

El detalle de variación neta de reserva técnica de riesgo en curso a 30 de junio de 2022 y 2021 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de junio de 2022	1 de enero al 30 de junio de 2021	1 de abril al 30 de junio de 2022	1 de abril al 30 de junio de 2021
Liberación de Riesgos en Curso (Prima no devengada) (1)	\$ 180.568.333	\$ 154.952.918	\$ 68.498.172	\$ 60.873.016
Liberación de Riesgos en Curso (Insuficiencia de Primas) (2)	20.559.031	4.375.118	-	-
Liberación de Primas Aceptadas en Cámara de Compensación del SOAT (1)	35.181.828	22.190.324	15.017.126	10.375.994
Constitución de Riesgos en Curso (Prima no devengada) (1)	(205.854.415)	(185.766.046)	(74.654.725)	(65.117.064)
Constitución de Riesgos en Curso (Insuficiencia de Primas) (2)	(32.506.388)	(14.794.920)	(8.420.947)	(4.745.035)
Constitución de Primas Aceptadas en Cámara de Compensación del SOAT (1)	<u>(28.230.092)</u>	<u>(30.716.995)</u>	<u>(11.269.311)</u>	<u>(11.587.670)</u>
Total	<u>\$ (30.281.703)</u>	<u>\$ (49.759.601)</u>	<u>\$ (10.829.685)</u>	<u>\$ (10.200.759)</u>

- (1) El resultado neto de la reserva de prima no devengada (Liberación/ constitución) para junio de 2022 tiene un efecto de constitución el cual fue menor al registrado en el año anterior principalmente en el ramo de SOAT por \$40.742.496 producto de la disminución en ventas de este ramo frente al año anterior. Frente al trimestre SOAT representa una variación de \$10.194.774.
- (2) El resultado neto de la reserva de insuficiencia de primas (liberación/constitución) para junio de 2022 tiene un efecto de constitución el cual fue mayor al registrado en el año anterior, en autos por \$8.036.237 toda vez que el factor de insuficiencia subió para este ramo. Efecto contrario se presentó con el ramo de Soat con una menor constitución de \$7.592.434. En el trimestre la constitución de insuficiencia de primas del ramo de SOAT fue menor por \$3.667.019.

16. SINIESTROS INCURRIDOS

El detalle de los siniestros incurridos a 30 de junio de 2022 y 2021 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de junio de 2022	1 de enero al 30 de junio de 2021	1 de abril al 30 de junio de 2022	1 de abril al 30 de junio de 2021
Siniestros liquidados (1)	\$ (297.779.906)	\$ (228.911.422)	\$ (158.468.068)	\$ (112.864.676)
Costos de auditoría e investigación	(3.215.113)	(2.286.825)	(1.624.253)	(1.227.108)
Salvamentos en Poder del Asegurado	2.136.665	1.784.148	1.121.018	1.055.961
Salvamentos y recobros	4.259.402	2.118.432	2.309.059	1.319.079
Reembolsos de siniestros sobre cesiones	71.876.122	57.205.638	42.596.908	29.390.950
Reembolsos contratos no proporcionales	<u>3.112.576</u>	<u>389.555</u>	<u>3.105.576</u>	<u>198.878</u>
Total	(219.610.254)	(169.700.474)	(110.959.760)	(82.126.916)
Liberación reserva de siniestros avisados (2)	103.679.320	69.164.856	21.896.083	16.929.229

Liberación reserva de siniestros no avisados	<u>129.578.500</u>	<u>125.058.954</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	233.257.820	194.223.810	21.896.083	16.929.229
Constitución reserva de siniestros avisados (2)	(126.893.983)	(95.033.903)	(33.227.002)	(35.240.280)
Constitución reserva de siniestros no avisados	<u>118.191.097</u>	<u>(133.205.252)</u>	<u>11.103.958</u>	<u>(2.940.335)</u>
Total	<u>\$ (231.437.514)</u>	<u>\$ (203.715.817)</u>	<u>\$ (111.186.721)</u>	<u>\$ (103.378.301)</u>

- (1) Frente al año anterior se registró un mayor ritmo de pago de siniestros principalmente en SOAT por \$32.074.469, cumplimiento \$16.983.805 y automóviles por \$9.998.163. Frente al trimestre el incremento se origina principalmente en cumplimiento por \$16.990.104 y SOAT por \$11.282.271 (incremento en radicaciones y pagos por conciliaciones con IPS)
- (2) Efecto neto de la reserva de siniestros avisados generó un efecto de liberación por \$2.654.384 frente al año anterior principalmente en los ramos de incendio \$4.161.678 y Soat \$3.887.830 (menor ritmo en reserva de siniestros avisados). En el trimestre SOAT tuvo un comportamiento de liberación de reserva de avisados por \$3.008.293.

17. COMISIONES, NETAS

El detalle de variación neta de las comisiones al 30 de junio de 2022 y 2021 es el siguiente:

Remuneración a favor de intermediarios	\$ (62.544.938)	\$ (53.717.283)	\$ (32.580.571)	\$ (27.815.658)
Recuperación de Comisiones	10.786	-	-	-
Ingresos sobre cesiones – Interior	1.324.324	1.170.643	551.920	565.421
Ingresos sobre cesiones – Exterior	46.747.536	37.259.117	25.124.318	18.991.323
Comisiones y Honorarios (1)	<u>111.255.387</u>	<u>91.544.350</u>	<u>55.630.104</u>	<u>44.273.879</u>
	<u>\$ 96.793.095</u>	<u>\$ 76.256.827</u>	<u>\$ 48.725.771</u>	<u>\$ 36.014.965</u>

- (1) La variación corresponde principalmente a mayores ingresos por comisiones fiduciarias en los siguientes negocios de administración y pagos:

	1 de enero al 30 de junio de 2022	1 de enero al 30 de junio de 2021	1 de abril al 30 de junio de 2022	1 de abril al 30 de junio de 2021
Fondo Nacional de Gestión del Riesgo de Desastre (a)	\$ 36.139.349	\$ 14.029.061	\$ 17.156.974	\$ 6.123.586
Fondo de Prestaciones Sociales del Magisterio (b)	32.901.613	31.150.931	16.450.807	15.575.465
P.A. Fondo Nacional del Pasivo Pensional y Prestacional de la Electrificadora del Caribe S. A (c)	5.286.000	4.802.468	2.643.000	2.401.234
Fondo de Inversión Colectiva Abierto Efectivo a la Vista (d)	8.120.825	16.610.286	3.667.509	7.923.338

	1 de enero al 30 de junio de 2022	1 de enero al 30 de junio de 2021	1 de abril al 30 de junio de 2022	1 de abril al 30 de junio de 2021
Fondo de Inversión Colectiva				
Abierto de Alta Liquidez (e)	15.836.758	12.394.060	8.998.785	5.882.069
Fondo de Inversión Colectiva				
Abierto con Pacto de Permanencia				
Efectivo a Plazos (f)	728.788	636.898	428.826	315.086

- (a) El incremento obedece a que en diciembre de 2021 el Negocio recibió recursos por parte de la Nación. lo que aumento el valor de la comisión Fiduciaria. reflejándose una variación de \$11.076.900. correspondiente a un incremento del 140 % de comisiones comparadas con los trimestres de junio 2022 y junio 2021.
- (b) La variación obedece al incremento de la comisión fiduciaria cobrada mensualmente en el negocio Fondo Nacional de Prestaciones Sociales del Magisterio dado que durante el periodo de 2022 se cobran \$5.483.602 y durante el 2021 \$5.191.822 mensualmente. Comparado con junio de 2021 se genera un incremento del 5.62%
- (c) La variación obedece al incremento de la comisión fiduciaria cobrada mensualmente en el negocio Fondo Nacional del Pasivo Pensional y Prestacional de la Electrificadora del Caribe S.A dado que durante el periodo de 2022 se cobran \$881.000 y durante el 2021 \$800.411 mensualmente. Comparado con junio de 2021 se genera un incremento del 10.07%
- (d) El FIC a la Vista presento una disminución en su valor del patrimonio con respecto al primer semestre de 2021 del 44.55% equivalente a 782.938.54 millones, lo cual afecta directamente las comisiones abonadas a la Sociedad, la anterior disminución se presenta principalmente por la salida de recursos del inversionista FOMAG a lo largo del semestre.
- (e) El FIC Alta Liq presento un crecimiento en su valor del patrimonio con respecto al primer semestre de 2021 del 41.79% equivalente a 928.570.48 millones, lo cual genero el mayor valor en comisiones abonadas a la Sociedad.
- (f) El FIC a Plazo presento un crecimiento en su valor del patrimonio con respecto al primer semestre de 2021 del 64.16% equivalente a 60.978.61 millones, lo cual genero el mayor valor en comisiones abonadas a la Sociedad.

18. OTROS COSTOS Y PRODUCTOS DE REASEGUROS E INGRESOS OPERACIONALES CONJUNTOS, NETO.

El detalle de variación neta de la al 30 de junio de 2022 y 2021 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de junio de 2022	1 de enero al 30 de junio de 2021	1 de abril al 30 de junio de 2022	1 de abril al 30 de junio de 2021
Ingresos de reaseguros	\$ 8.456.337	\$ 1.168.470	\$ 6.308.355	\$ 309.294
Ingresos de actividades en operaciones conjuntas	5.526.575	10.758.258	2.542.649	5.442.746
Costos y gastos de reaseguros	(7.893.051)	(3.549.926)	(3.912.741)	(1.424.262)
Otros productos de seguros	628.502	527.963	158.939	295.998
Gastos de actividades en operaciones conjuntas	(4.344.511)	(6.123.990)	(2.117.732)	(2.971.563)
Otros costos de seguros y reaseguros	<u>(34.945.636)</u>	<u>(35.395.092)</u>	<u>(16.906.536)</u>	<u>(18.202.833)</u>
	<u>\$ (32.571.784)</u>	<u>\$ (32.614.317)</u>	<u>\$ (13.927.066)</u>	<u>\$ (16.550.620)</u>

19. RESULTADO FINANCIERO, NETO

El detalle de variación neta del resultado financiero al 30 de junio de 2022 y 2021 es el siguiente:

Gastos financieros (1)	\$ (185.439.574)	\$ (146.524.302)	\$ (92.279.244)	\$ (64.078.305)
Ingresos financieros	<u>180.710.483</u>	<u>157.865.271</u>	<u>96.909.847</u>	<u>77.052.160</u>
	<u>\$ (4.729.091)</u>	<u>\$ 11.340.969</u>	<u>\$ 4.630.604</u>	<u>\$ 12.973.855</u>

(1) Variación dada por la volatilidad de la tasa representativa del mercado (junio de 2022 \$4.151,21 – junio de 2021 \$3.748,50)

20. IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y DIFERIDO

El detalle del gasto por impuesto a las ganancias a 30 de junio de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Por los seis meses terminados al 30 de junio de		Por los seis meses terminados al 30 de junio de	
	2022	2021	2021	2020
Renta y Complementarios	\$ (22.586.896)	\$ (15.479.372)	\$ (10.263.502)	\$ (2.674.253)
Impuesto Diferido	<u>18.207.120</u>	<u>6.017.432</u>	<u>12.949.628</u>	<u>(279.879)</u>
	<u>\$ (4.379.776)</u>	<u>\$ (9.461.940)</u>	<u>\$ 2.686.126</u>	<u>\$ (2.954.132)</u>

Por el periodo de seis meses terminado a junio de 2022, la matriz no reconoció gasto por impuesto corriente toda vez que la base del tributo fue compensada con escudos fiscales y el sistema de tributación presunto tiene tarifa de 0% y al corte de junio de 2021, tampoco se causó gasto por impuesto corriente porque la depuración de la base del tributo generó pérdida ordinaria fiscal y no existía tributación por base presunta, originado por el cambio de tarifa a partir de dicho periodo (0%).

Respecto a la subsidiaria, al corte de junio 30 de 2022 y 2021, estimó el impuesto de renta corriente sobre la base de renta ordinaria.

La matriz y la subsidiaria reconocieron el impuesto de renta diferido a junio 30 de 2022 y 2021 sobre las diferencias entre valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria para así medirlo a las tasas impositivas que se espera estén vigentes cuando los activos y pasivos se realicen a excepción del impuesto diferido activo que se deriva de los créditos fiscales pendientes de compensación dada la incertidumbre en su recuperabilidad.

La tasa efectiva del gasto por impuesto de renta por los seis meses terminados al 30 de junio de 2022 y 2021 es de 21% y (327%) respectivamente. El aumento de la tasa efectiva en 348% se origina principalmente por los siguientes factores:

Matriz:

- El cambio del sistema de determinación de la base del impuesto corriente de renta toda vez que a partir del 01 de enero de 2021, la renta presuntiva se calcula a la tarifa del 0% implicando que la Aseguradora no realice causación del tributo por contar con escudos fiscales, los cuales son compensados con la renta líquida ordinaria. Lo anterior, partiendo de los lineamientos establecidos en la normatividad tributaria colombiana.
- Durante el primer semestre del año 2022, el reconocimiento del ingreso por impuesto diferido se basó en el comportamiento generado en el portafolio de inversiones en títulos de deuda dado que presentó desvalorización especialmente en los títulos de deuda pública (TES) adicionando el efecto presentado en las operaciones con derivados financieros por el crecimiento de la tasa representativa de mercado.
- Respecto al impuesto diferido de renta, a junio 30 de 2021 se reconoció ingreso por las pérdidas estimadas en operaciones con derivados financieros originadas por la volatilidad de la tasa representativa de mercado y el comportamiento variable de las inversiones en títulos de renta fija derivado por enajenación y cambios de tasas faciales.

Subsidiaria:

- Incremento de la tasa nominal del impuesto corriente de renta en tres puntos porcentuales respecto al periodo anterior (38% 2022 – 35% 2021).
- La desvalorización de los títulos de renta fija por la variación de la inflación a nivel mundial como consecuencia de la guerra bélica entre Rusia y Ucrania y las implicaciones socioeconómicas generadas por el resultado de las elecciones presidenciales en Colombia, ocasionaron el reconocimiento de ingreso por impuesto diferido de renta a junio 30 de 2022.
- En relación con el impuesto diferido a junio 30 de 2021, generó ingreso por los siguientes hechos económicos: Desvalorización de los títulos de renta fija derivado del comportamiento de la economía colombiana por las consecuencias de la pandemia COVID 19 y la adquisición de nuevos activos intangibles (Licencias para computador).

La tasa efectiva del gasto por impuesto de renta por tres meses terminados al 30 de junio de 2022 y 2021 es del (10%) y 43% respectivamente, cuya disminución del (53%) se justifica con las razones anteriormente expuestas.

Pasivo por impuesto diferido, neto:

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el impuesto diferido pasivo neto cerró en \$70.501.929 y \$89.119.121 respectivamente. La variación presentada en los meses objeto de comparación se deriva por los siguientes hechos económicos:

- El comportamiento del mercado financiero con efecto de desvalorización originado por la variación de la inflación, tasa de interés y la situación socioeconómica nacional e internacional, impactó considerablemente el valor de mercado de las inversiones que la matriz y subsidiaria tienen en renta fija, predominando el valor de adquisición e intereses devengados por la tenencia de los mismos (Costo para efectos fiscales), disminuyendo el Impuesto Diferido Pasivo reconocido por este rubro en \$2.408.645 a diciembre 31 de 2021 y se estableciera Impuesto Diferido Activo de \$11.944.667.
- La Tasa Representativa de Mercado al cierre de los meses de junio de 2022 y diciembre de 2021 cerró \$4.151,21 y \$3.981,16 respectivamente, generando el aumento en partidas cuya incidencia en el Impuesto sobre la Renta

y Complementarios no tiene incidencia sino hasta el momento de su liquidación / redención como es el caso de las operaciones con derivados financieros, con reconocimiento de ingreso por \$1.639.211.

- Los demás rubros que tienen efecto en la determinación del Impuesto Diferido ayudaron a disminuir el pasivo constituido a diciembre 31 de 2021, como es el caso de beneficios a empleados (Cálculo actuarial) \$335.122, amortización de intangibles \$122.479, pasivos estimados y provisiones \$97.860 y deterioro cuentas por cobrar \$1.576.137.

21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Se consideran partes relacionadas del Grupo, asociadas y negocios conjuntos. incluyendo las subsidiarias de las asociadas y negocios conjuntos. el personal clave de la gerencia. así como las entidades sobre las que el personal clave de la gerencia puede ejercer control o control conjunto y los planes de beneficios post-empleo para beneficio de los empleados.

A continuación. se presenta el valor total de las transacciones realizadas por el Grupo con sus partes relacionadas durante el periodo correspondiente.

	30 de junio 2022	31 de diciembre 2021
Activo:		
Primas por recaudar		
Seguros (pólizas)	\$ 23.476	\$ 1.048.620
Miembros de Junta	-	-
Directivos	<u>46.831</u>	<u>53.561</u>
Total	<u>\$ 70.307</u>	<u>\$ 1.102.181</u>
Otros activos		
Préstamos a personal directivo	<u>\$ 142.191</u>	<u>\$ 197.612</u>
Total	<u>\$ 142.191</u>	<u>\$ 1.299.793</u>
Pasivo:		
Reserva de siniestros		
Honorarios	\$ -	\$ -
Accionistas	179.532	171.906
Subsidiarias	447.395	520.870
Prestaciones sociales		80
Directivos	<u>8.300</u>	<u>9.080</u>
Total	<u>\$ 635.227</u>	<u>\$ 701.936</u>
	1 de enero al 30 de junio de 2022	1 de enero al 30 de junio de 2021
Ingresos		
Primas		
Comisión Fiduciaria	\$ -	\$ 971
Accionistas	309.386	1.972
Miembros de junta	777	-
Directivos	<u>68.966</u>	<u>60.997</u>
Total	<u>\$ 379.129</u>	<u>\$ 63.940</u>

	30 de junio 2022	31 de diciembre 2021
Gastos		
Siniestros pagados		
Accionistas	\$ (233.923)	\$ (529.329)
Directivos	(6.432)	(174.074)
Subsidiarias	(986)	(3.025)
Gastos de seguros		
Manejo	(60.000)	-
Otros	(959.548)	(942.543)
Vehículos	(5.787)	(5.747)
Cumplimiento	(1.906)	(2.455)
Gastos de personal directivos	(9.250.291)	(8.128.416)
Honorarios junta directiva	(810.507)	(657.504)
Honorarios Comité de Riesgos	(73.224)	(66.777)
Honorarios Comité de Auditoría	(56.731)	(57.237)
Honorarios Comité de Inversiones	(92.303)	(57.237)
Honorarios Comité de Admón. de Negocios	(70.004)	(38.158)
Honorarios Comité de Gobierno corporativo	(66.568)	-
Honorarios Comité de Contratación	(40.089)	-
Total	<u>\$ (10.701.058)</u>	<u>\$ (9.711.757)</u>

El siguiente es el detalle de saldos y operaciones realizadas en el periodo contable de 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 con el personal clave:

Personal Clave

Personal Clave de la Gerencia	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Pasivo		
Prima	\$ 446.494	\$ -
Prima de Vacaciones	192.576	-
Vacaciones	289.377	-
Prima Semestral	380.207	-
Bonificación Servicios Prestad	9.296	519
Bonificación Especial De Recre	410	66
	<u>\$ 1.318.360</u>	<u>\$ 585</u>
	1 de enero al 30 de junio de 2022	1 de enero al 30 de junio de 2021
Gastos		
Sueldos	\$ 5.283.414	\$ 4.466.046
Aportes a Pensión	698.795	596.851
Cesantías	472.907	404.018
Prima Legal	22.598	68.771
Aportes a Salud	438.876	363.577
Vacaciones	194.939	281.101
Prima Extralegal	411.585	238.760

Aporte Caja De Compensación Familiar	248.604	212.464
Prima de Vacaciones	139.786	195.860
Aporte ICBF	166.330	138.289
Comisiones	67.153	105.079
Bonificación de Dirección	71.612	-
Aporte Sena	110.895	92.199
Indemnizaciones	-	123.302
Prima Técnica	106.990	64.316
Aporte Arl	29.658	24.993
Subsidio De Alimentación	<u>18.878</u>	<u>16.707</u>
	<u>\$ 8.483.020</u>	<u>\$ 7.392.333</u>

El siguiente es el detalle de operaciones con partes relacionadas en el periodo de cierre contable de 30 de junio

Operaciones Conjuntas

Operaciones Conjuntas	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Activo		
Cuentas por cobrar - Gastos Administrativos y custodio	<u>\$ 68.072</u>	<u>\$ 143.834</u>
Pasivo		
Cuentas por pagar - Distribución Utilidades	<u>\$ 20.000</u>	<u>\$ 65.000</u>
	1 de enero al 30 de junio de 2022	1 de enero al 30 de junio de 2021
Ingresos		
Recobro Gastos Administrativos	\$ 422.368	\$ 846.637
Recobros Gastos de custodio	<u>94.214</u>	<u>91.896</u>
	<u>\$ 516.582</u>	<u>\$ 938.533</u>

Las transacciones entre el Grupo y sus partes relacionadas. se realizan en condiciones equivalentes a las que existen en transacciones entre partes independientes. en cuanto a su objeto y condiciones.

No existen operaciones con accionistas que poseen menos del 10% del capital social en cuantía igual o superior al 5% del Patrimonio Técnico.

- (1) Para las primas por recaudar de empleados de la Compañía. se tiene establecido una forma de pago a 10 cuotas sin financiación. para los ramos de autos y previhogar.
- (2) Corresponde a directivos que fueron beneficiados con créditos hipotecarios y reparaciones locativas para cuando su tipo de vinculación era como funcionarios convencionales.

22. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Previsora Seguros S.A.

El riesgo de mercado - es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero pueda fluctuar por variaciones en los precios de mercado. La Aseguradora ha identificado que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen: títulos de renta fija en moneda local y extranjera, renta variable, posición cuentas a la vista en moneda extranjera, fondos de inversión colectiva e instrumentos financieros derivados.

El objetivo de la Administración del riesgo de mercado tiene dos enfoques primordiales, en primera instancia propender porque La Aseguradora no sufra pérdidas económicas y por otra parte mejorar el desempeño y la gestión de tipo financiero, de acuerdo con perfil de riesgo corporativo y su impacto en el rendimiento ajustado por riesgo.

El proceso de administración de riesgos implica la identificación de riesgos, la cuantificación y control de los mismos mediante el establecimiento de límites de exposición y finalmente, la determinación de la estrategia mediante la cual sea posible generar mecanismos de cobertura optimizando la gestión de los riesgos asumidos por La Aseguradora, estos procedimientos están establecidos en el Manual del Sistema de Administración de Riesgo de Mercado SARM, en concordancia con el Capítulo capítulo XXI de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El valor en riesgo (VaR) de las inversiones del portafolio que respaldan la reserva técnica, se calcula aplicando la metodología establecida en el Anexo 3 del capítulo XXI de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia. El cálculo del riesgo de mercado de los activos financieros del portafolio de libre inversión se realiza de acuerdo con las reglas establecidas en el Anexo 2 del Capítulo XXI de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

A continuación, se detallan los valores del VaR por factor de riesgos para el portafolio que respalda las reservas técnicas de acuerdo con lo establecido en el Anexo III del capítulo XXI de la CBCF de la Superintendencia financiera de Colombia con corte a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

Factor de riesgo	Valor en Riesgo (VaR) 30 de junio 2022	Valor en Riesgo (VaR) 31 de diciembre 2021
RIESGO TASA INTERES MONEDA LEGAL	\$ 3.973.256	\$ 4.747.481
RIESGO TASA INTERES MONEDA EXTRANJERA	310.750	325.974
RIESGO TASA INTERES MONEDA UVR	460.604	541.449
ACCIONES LOCALES	9.235.638	9.800.210
DÓLAR AMERICANO	5.672.056	6.557.358
EURO	3.801.464	4.207.941
OTRAS MONEDAS	5.316.190	5.214.941
FONDOS EXTRANJEROS	1.870.497	2.075.626
FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA	<u>6.708.010</u>	<u>8.300.491</u>
TOTAL	<u>\$ 37.348.465</u>	<u>\$ 41.771.471</u>

A continuación, se detallan los valores del VaR por factor de riesgos para el portafolio de libre inversión de acuerdo con lo establecido en el Anexo II del capítulo XXI de la CBCF de la Superintendencia financiera de Colombia con corte a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

TF - pesos (CCC)	\$	3.330	\$	2.467
TF - pesos (CCC) C1		1.830		1.542
TF - pesos (CCC) C2		1.388		578
TF - pesos (CCC) C3		113		347
IPC		45.904		16.603
TRM		525.746		442.214
IGBC		9.006.635		8.775.544
FICs		2.316		443
VaR Regulatorio		8.992.735		8.880.499

Riesgo de Crédito y Contraparte - Con el fin de cubrir el riesgo de crédito y monitorear las entidades emisoras locales como externas donde la compañía realiza las inversiones se han desarrollado modelos como son: el CAMEL y modelos internos; para evaluar la solidez financiera como su evolución de sus indicadores a través de tiempo.

Para la asignación de los cupos de inversión en La Aseguradora se consideran tres componentes: Un primer componente en el cual se analizan indicadores financieros de: Capital (C), Calidad del activo (A), Administración (M), Ganancias (E) y Liquidez (L), los cuales, evaluados en conjunto, logran reflejar la situación al interior de los emisores y de esta manera otorgar una calificación a cada entidad que oscila entre uno y diez, donde 10 es la mejor situación y uno la peor. Los indicadores financieros y sus pesos porcentuales varían dependiendo el tipo de entidad (Bancos, Fiduciarias, Comisionistas de Bolsa, Gobiernos, organismos internacionales, emisores del exterior, etc).

El segundo componente para la asignación del cupo de inversión es el puntaje que se determina por el deterioro o mejora de los indicadores. Se determina un umbral máximo y uno mínimo, si la variación es más baja que el umbral mínimo se le otorga una calificación de 0, si la calificación es más alta que el umbral máximo se le otorga una calificación de 10. Y por último un tercer componente que es la calificación asignada por la calificadora de riesgo, que se asignará entre el 10 y 8.5 según la calificación de cada emisor.

El estudio de cupos lo realiza la Gerencia de Riesgo. El Comité de Riesgo valida el resultado, y lo somete a aprobación de la Junta Directiva de la Compañía

Riesgo de crédito frente a la cartera de crédito y cuentas por cobrar

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que tiene la empresa por medio del incumplimiento en el pago de la contraparte únicamente sobre operaciones que generan RC, que a su vez, originan partidas contables correspondientes a cartera de créditos (cuenta PUC 14, exceptuando los préstamos sobre títulos de capitalización y sobre pólizas de seguros), cuentas por cobrar correspondientes a remuneración de intermediación (cuenta PUC 1611) y créditos a empleados y agentes (cuenta PUC 1950). La exposición de La Aseguradora al riesgo de crédito en cuanto a cuentas por cobrar o cartera directa está en términos de prima devengada no recaudada, mientras que el nivel de exposición en crédito a empleados es el saldo que tiene el cliente en cartera.

Riesgo de Crédito del efectivo y equivalentes de efectivo

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados. La Aseguradora mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones Financieras con calificaciones AA+ y AAA, así:

- Banco de la República
- Banco de Bogotá
- Banco Agrario
- Bancolombia
- Banco Davivienda
- Banco Av Villas
- Banco BBVA

Instrumentos Derivados:

Los instrumentos derivados están suscritos con contraprestaciones, bancos e instituciones financieras que están calificadas en el rango A- y AAA, según las agencias calificadoras avaladas por la Superintendencia Financiera de Colombia. En el caso de las contrapartes internacionales todas superan el grado de inversión.

Riesgo de liquidez – El objetivo de la administración del riesgo de liquidez es mitigar y disminuir la posibilidad de una iliquidez temporal que afecte negativamente los resultados de La Aseguradora, teniendo en cuenta que el manejo de la liquidez es un proceso dinámico que varía con los cambios del entorno y que hay una combinación de vencimientos futuros, fluctuaciones en la tasa de interés y variaciones de siniestralidad.

La Aseguradora cuenta con un modelo interno, que permite conocer la situación de liquidez, mediante proyecciones de caja, adicionalmente, se estresa el modelo para validar situaciones extremas. Mediante la valoración de este riesgo se observa que La Aseguradora mantiene un nivel adecuado de liquidez que contribuye a atender adecuadamente las obligaciones. En el primer semestre del año 2021 el indicador se ubicó en promedio en niveles del 61%, mientras que para el primer semestre del año 2022 se ubicó en promedio en niveles del 73%.

El cálculo del indicador de liquidez se realiza de acuerdo con el flujo de caja mensual suministrado por la gerencia de tesorería, el cual contiene la siguiente información:

- Exceso de cierre mes previo en portafolio
- Exceso de reservas en caja
- Variación encaje de reservas
- Ingresos
- Egresos

Cabe mencionar que el indicador no tiene en cuenta los rubros por pagos de créditos o préstamos recibidos, ya que se desea saber el movimiento de los flujos efectivos de las transacciones propias de la Aseguradora.

Con la información anteriormente mencionada se efectúa el cálculo del indicador de liquidez del mes ejecutado, y posteriormente se realiza la proyección del comportamiento del indicador utilizando el modelo ARRN (Redes neuronales autorregresivas) cuyo propósito es estimar por medio de datos históricos el comportamiento futuro de la liquidez de La Aseguradora.

Fiduciaria La Previsora S.A. - La Fiduciaria se rige tanto por las políticas generales de riesgo que se aplican para los portafolios administrados por Fiduprevisora como por el reglamento propio de cada fondo, los cuales son aprobados por la Junta Directiva. A continuación, se mencionan algunas de las políticas y metodologías aplicadas para el portafolio de posición propia.

Administración del Riesgo del Portafolio Propio - La sociedad se rige tanto por las políticas generales de riesgo que se aplican para los portafolios administrados por Fiduprevisora como por el reglamento propio de cada fondo, los cuales son aprobados por la Junta Directiva. A continuación, se mencionan algunas de las políticas y metodologías aplicadas para el fondo, los límites y detalle de las inversiones admisibles se encuentran dentro del reglamento que se encuentra publicado en la página web junto con la estructura y algunos otros elementos que rigen la correcta administración del riesgo del fondo.

Riesgo de Mercado - Corresponde al riesgo de cambios o fluctuaciones en el precio justo de intercambio de los instrumentos financieros que conforman en portafolio de inversión de la Sociedad, el riesgo de mercado comprende principalmente tres tipos de riesgo.

- Riesgo de tasa de cambio: Asociado a la variación en los tipos de cambio.
- Riesgo de tasa de interés: Asociado a la variación de las tasas de cambio en instrumentos de renta fija.
- Riesgos de precio: Asociado a la variación de los precios de los instrumentos de renta variable.

El cálculo del VaR permite estimar el máximo de pérdidas que podría ocurrir basado en ciertas hipótesis respecto al comportamiento del mercado y a la composición del portafolio. La estimación del VaR con un nivel de la confianza del 99% arroja una pérdida potencial, de mantener las posiciones actuales inalteradas, durante un día hábil.

Factor de riesgo		Jun-22
TF - pesos (CCC)	\$	1.238.544
TF - pesos (CCC) C1		835.476
TF - pesos (CCC) C2		324.023
TF - pesos (CCC) C3		79.045
TF - UVR		316.458
TF - UVR C1		228.556
TF - UVR C2		45.361
TF - UVR C3		42.541
DTF-IBR		11.685
DTF-IBR CP		2.530
DTF-IBR LP		9.155

Factor de riesgo	Jun-22
IPC	5.920.717
TRM	4.373.80
IGBC	47.583
WORLDINDEX	46.292
FICs	471.993
VaR Regulatorio	5.803.953

Cifras en miles de pesos

Periodo	VaR	Total Activos expuesto a Riesgo	VaR/Total Activos
30-jun-22	\$ <u>5.803</u>	\$ <u>227.650,8</u>	2,55%

El cuadro anterior muestra el VaR Relativo de la Fiduciaria con respecto al total de sus activos, es decir, la exposición que tiene la Fiduciaria, en términos porcentuales, con respecto al activo (2,55% para junio de 2022).

Valor en Riesgo – Metodología Interna - Fiduprevisora S.A. cuenta con diversas metodologías para la estimación de los efectos económicos de estos riesgos; se aplican metodologías de VaR, tanto el regulatorio como diversos modelos Internos (VaR NSE). Adicionalmente, Fiduprevisora cuenta con límites y alertas de VaR sobre el modelo interno, las cuales son informadas dentro del comité de riesgos y la junta directiva.

Los límites son monitoreados diariamente y reportados a la Alta Gerencia con la misma periodicidad; mensualmente se reporta a la Superintendencia Financiera de Colombia los resultados de VaR según lo descrito en el Capítulo XXI Anexo II de la Circular Básica Contable y Financiera.

Semestralmente se realizan pruebas de desempeño a los modelos (Back Testing) y pruebas de tensión (Stress Testing) a las metodologías implementadas al interior de la Entidad.

Riesgo de liquidez - El riesgo de liquidez representa la posibilidad de no poder cumplir plena y oportunamente las obligaciones de pago y/o giros en las fechas correspondientes, la cual se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles asumiendo costos inusuales de fondeo y/o pérdidas potenciales por la liquidación anticipada o forzosa de activos con descuentos sobre su precio justo de intercambio. La Fiduciaria cuenta con un sistema para la administración del riesgo de liquidez SARL, que contiene las políticas, procedimientos, metodologías, estructura organizacional, plataforma tecnológica y demás elementos destinados a la identificación, medición, control y monitoreo del riesgo de liquidez al que se exponen los negocios administrados por la Fiduciaria en el desarrollo de sus operaciones.

En particular, para los portafolios de los Fondos de Inversión Colectiva la medición de este riesgo se realiza a través del modelo de “IRL regulatorio”, el cual estima el máximo retiro probable y los compara con el ALAC según la metodología establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Para la medición de los Activos Líquidos de Alta Calidad Crediticia ajustados por ‘liquidez de mercado’ (ALAC), los cuales corresponden a la suma del disponible, las inversiones próximas a vencerse y los títulos emitidos por el gobierno nacional.

En el cálculo del ALAC se asume un descuento sobre el precio de mercado de las inversiones que forman parte de estos, atribuible a eventuales alzas en las tasas de interés o a riesgo de liquidez de las mismas. Los descuentos o “haircuts” aplicados para los títulos de deuda pública son los establecidos por la Superintendencia financiera de Colombia.

Se muestran las bandas de liquidez para el portafolio propio:

Cifras en miles de pesos

Riesgo de Crédito y Contraparte - El riesgo de emisor es aquel que puede generar pérdidas potenciales por incumplimiento parcial o total de las obligaciones financieras que adquiere la empresa o institución que emite el instrumento financiero.

Para Fiduprevisor la gestión del riesgo de crédito se enmarca en la evaluación y calificación de las entidades emisoras de títulos valores que son admisibles según los lineamientos aprobados por la Junta Directiva en las operaciones de tesorería, con el fin de determinar los cupos máximos de inversión al interior de la fiduciaria, buscando la adecuada diversificación por emisor en la sociedad.

La metodología para la asignación de cupos de emisor se enmarca en el modelo CAMEL, el cual es un sistema de calificación de las instituciones financieras que provee un panorama general para evaluar el comportamiento y la situación financiera de una entidad. Su propósito es el de reflejar la sanidad y estabilidad de la operación financiera y administrativa de una entidad, en comparación con las demás entidades del sistema financiero.

Adicionalmente se cuenta con un Sistema de Alertas tempranas el cual se encarga de anticipar signos de deterioro en las entidades en las que se invierte. Este Sistema busca monitorear el comportamiento de las entidades emisoras del sector financiero. El sistema calcula el modelo de cupos con una periodicidad mensual para determinar si existen variaciones en los niveles de riesgo de la entidad y define distintos escenarios de percepción de riesgo de las entidades emisoras.

A nivel de portafolio, es administrado con las políticas internas instauradas en el Manual de Políticas de Inversión de Fiduprevisor S.A. Así, los lineamientos de gestión del riesgo de crédito cuentan con los estándares establecidos por la Junta Directiva, el Comité de Riesgos y los análisis periódicos efectuados por la Gerencia de Riesgos.

23. OTROS ASUNTOS DE INTERÉS (NO REVISADO)

La Previsora S.A Cía de Seguros - Para el 2022, considerando la planeación estratégica definida, y los resultados finales del 2021, se establecieron las siguientes premisas generales:

- Definición de estrategia comercial por segmentos y tipos de negocio, con primas estimadas de \$1.463.246.000 en el 2022. Se espera un crecimiento importante en los ramos de Automóviles, Vida Grupo y Cumplimiento; para el ramo de SOAT se contemplaron cambios en los niveles de primas, la distribución del parque automotor y los porcentajes de comisiones.
- Nivel de siniestralidad esperado para el 2022 del 64%, frente a un cierre del 2021 de 72%, lo cual representa una reducción de siniestralidad de 8 puntos porcentuales.
- Revisión y definición de proyectos estratégicos para el 2022 \$7.124.000, e inclusión de proyectos normativos por \$1.800.000, con un crecimiento moderado para gastos recurrentes.

- Inversión en gastos tecnológicos para garantizar la operación de Previsora, facilitando los procesos de Tecnología como Datacenter, interoperabilidad, fábrica de pruebas y seguridad informática.
- Rentabilidad del portafolio de gestión del 4.8%, considerando el comportamiento del mercado. Para inversiones en moneda extranjera no se prevén rendimientos positivos. El resultado financiero incluye dividendos de Fiduprevisora por \$43.251.000. La proyección del resultado financiero se realizó bajo supuestos económicos conservadores, teniendo en cuenta el comportamiento de tasas y la volatilidad de la TRM.

Producto de las premisas anteriores, La Aseguradora proyecta utilidades por \$27.382.000 para el 2022, resultado favorecido por la mejora notable en la siniestralidad, y una disminución en el índice combinado, llegando a niveles del 106.3%. Estas proyecciones fueron presentadas y aprobadas en Junta Directiva de febrero 2022, y a la fecha de este informe se encuentran vigentes. Incluyendo la ejecución al cierre de junio 2022, el presupuesto del segundo semestre del año, y actualizando algunos temas técnicos y operacionales, la Aseguradora proyecta una utilidad cercana a la meta propuesta, sin embargo, considerando que la mayor diferencia se presenta en la siniestralidad y el resultado financiero, se espera recuperación de conceptos en el segundo semestre del año. Los resultados evaluados muestran la fortaleza financiera, buscando llegar a resultados positivos, con márgenes de solvencia favorables.

24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

La Aseguradora y su subsidiaria no ha conocido hechos posteriores que impacten los Estados Financieros consolidados intermedios al 30 de junio de 2022.

25. APROBACIÓN DE LA INFORMACIÓN INTERMEDIA CONSOLIDADA CONDENSADA

Los Estados Financieros han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal de la Aseguradora el 12 de agosto de 2022.