

La Previsora S.A. Compañía de Seguros y Subsidiaria

***Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios
por el Periodo Terminado el 30 de junio de 2023 y 31 de
diciembre de 2022 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 condensados intermedios adjuntos de LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA, que comprenden:

- El estado de situación financiera consolidados condensados intermedios al 30 de junio de 2023,
- El estado consolidado condensado intermedio de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado condensado intermedio 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 consolidados condensados 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 consolidados condensados 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 2023, los resultados de sus operaciones por el periodo de seis meses terminados en dicha fecha, y sus flujos de efectivo por los seis meses finalizados el 30 de junio de 2023, 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 RAMÍREZ VARGAS

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional No. 151419-T

Miembro de

BDO AUDIT S.A.S. BIC

99821-01-11156-23

Bogotá D.C., 11 de Agosto de 2023

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO CONDENSADO INTERMEDIO
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	Al 30 de junio 2023	A 31 de diciembre 2022
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 384.308.704	\$ 340.282.175
Inversiones y operaciones con derivados, Neto	5	1.604.004.444	1.343.051.262
Cartera de créditos, Neto		7.294.556	7.965.393
Cuentas por cobrar, Neto	6	57.001.823	86.505.744
Cuentas por cobrar actividad aseguradora, Neto	7	572.487.124	537.249.648
Reservas técnicas parte reaseguradores, neto	8	1.104.073.825	1.094.570.640
Activos por impuestos corrientes		20.343.808	10.436.551
Costos de adquisición diferidos; neto		68.231.211	56.564.567
Otros activos no financieros, neto		78.679.830	81.774.620
Propiedades de inversión		19.017.834	19.017.834
Propiedades, Equipo y Derecho de uso Neto		76.379.720	77.874.613
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto		7.722.783	7.937.013
Total de Activos		3.999.545.662	3.663.230.060
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Pasivos financieros		8.637.927	31.223.211
Cuentas por pagar actividad aseguradora	9	382.516.942	427.973.869
Otras cuentas por pagar	10	120.987.586	164.146.559
Pasivos por contratos de seguros	11	2.339.421.391	2.073.695.161
Pasivo por beneficios a los empleados		52.343.251	49.550.965
Provisiones		47.090.994	46.212.395
Otros pasivos no financieros	12	52.366.881	74.910.690
Pasivo por impuestos corrientes , neto		29.859.464	7.978.031
Pasivo por impuesto diferido, neto		96.512.114	64.800.895
Ingresos anticipados		61.051.837	56.621.573
Total de pasivos		3.190.788.387	2.997.113.349
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado		132.240.805	132.240.805
Primas en colocación de acciones		13.513.873	13.513.873
Reservas Apropriadas		342.917.006	308.465.590
Resultado del ejercicio		133.986.753	39.354.311
Resultados acumulados		75.680.684	76.736.104
Otros resultados Integrales		110.417.564	95.805.457
Participaciones no controladoras		590	571
Total patrimonio		808.757.275	666.116.711
Total pasivos y patrimonio		\$ 3.999.545.662	\$ 3.663.230.060

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

BENJAMÍN GALÁN OTÁLORA
Vicepresidente Financiero
Representante Legal

OLGA INÉS SARMIENTO SÁNCHEZ
Contador
T.P. No. 29469-T

VICTOR MANUEL RAMÍREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. No. 151419-T
Designado por BDO Audit S.A.S. BIC
(Ver mi opinión adjunta)

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA

**ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO CONDENSADO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos)**

	Nota	1 de enero al 30 de junio de 2023	1 de enero al 30 de junio de 2022	1 de abril al 30 de junio de 2023	1 de abril al 30 de junio de 2022
Primas brutas	13	\$ 1.237.365.769	\$ 720.155.947	\$ 516.492.571	\$ 336.973.890
Primas cedidas	14	(480.074.360)	(326.416.777)	(243.170.088)	(148.231.729)
Reservas técnicas de riesgo en curso, neto	15	(133.195.757)	(30.281.703)	35.483.709	(10.829.685)
Costos contratos no proporcionales		(23.552.232)	(22.223.349)	(12.251.678)	(11.111.675)
Primas devengadas		600.543.420	341.234.118	296.554.514	166.800.801
Siniestros liquidados, netos		(292.690.132)	(219.610.254)	(184.613.606)	(110.959.760)
Gastos reservas de siniestros, Neto		(97.874.672)	(11.827.260)	721.519	(226.961)
Siniestros incurridos	16	(390.564.803)	(231.437.514)	(183.892.087)	(111.186.721)
Comisiones, netas	17	93.341.721	96.793.095	46.031.371	48.725.772
Otros costos y productos de reaseguros e ingresos operacionales conjuntos, neto	18	(53.155.225)	(32.571.784)	(25.679.805)	(13.927.066)
Resultado técnico antes de gastos de operación		250.165.113	174.017.915	133.013.993	90.412.786
Beneficios a empleados		(68.237.241)	(57.565.656)	(36.179.716)	(29.383.775)
Gastos administrativos		(90.734.102)	(70.442.111)	(45.884.727)	(36.455.786)
Depreciaciones		(3.086.671)	(3.045.347)	(1.509.781)	(1.501.491)
Amortizaciones		(3.387.301)	(7.391.529)	(1.516.645)	(4.180.559)
Resultado técnico después de gastos de operación		84.719.797	35.573.272	47.923.124	18.891.175
Resultado financiero, neto	19	117.063.690	(4.729.091)	35.561.500	4.630.604
Deterioro actividad aseguradora, neto		(1.150.849)	(349.494)	142.509	(92.374)
Resultado operacional		200.632.637	30.494.687	83.627.133	23.429.405
Diferencia en cambio, neto		12.738.508	(45.739)	8.432.675	(6.313.014)
Otros egresos, neto		(5.529.034)	(9.922.758)	(1.291.444)	(2.290.231)
Resultado antes de impuestos a las ganancias		207.842.111	20.526.190	90.768.364	14.826.160
Impuestos a las ganancias	20	(51.338.151)	(22.586.896)	(38.637.209)	(10.263.502)
Ingreso por impuesto diferido	20	(22.517.207)	18.207.120	(11.520.250)	12.949.628
		(73.855.358)	(4.379.776)	(50.157.459)	2.686.126
Resultado del ejercicio		\$ 133.986.753	\$ 16.146.414	\$ 40.610.905	\$ 17.512.286
Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados del periodo					
Coberturas con derivados de flujo de efectivo		\$ 3.355.016	\$ (1.263.417)	\$ 3.119.003	\$ (787.884)
Partidas que no serán reclasificadas a resultados del periodo					
Inversiones contabilizadas a valor razonable		13.474.059	13.719.238	17.523.048	26.589.533
Revalorización de activos y variación del valor razonable de otros activos		0	0	0	0
Cambios actuariales por planes de beneficios a empleados		0	0	0	0
Impuesto diferido		(2.215.950)	410.071	(2.030.662)	300.254
Total otro resultado integral del año		14.613.125	12.865.892	18.611.389	26.101.903
Total resultado integral del año		\$ 148.599.878	\$ 29.012.306	\$ 59.222.294	\$ 43.614.189
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		148.599.557	29.012.244	59.222.168	43.614.095
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		322	63	128	95

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

BENJAMÍN GALÁN OTÁLORA
Vicepresidente Financiero
Representante Legal

OLGA INÉS SARMIENTO SÁNCHEZ
Contador
T.P. No. 29469-T

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

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO CONDENSADO INTERMEDIO POR EL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	Capital Suscrito y Pagado	Prima en Colocación de Acciones	Reservas Apropriadas	Resultado del Ejercicio	Resultados Acumulados	Otros Resultados Integrales	Participaciones No Controladoras	Total
Al 01 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	26	-	-	63.761.794	-	(63.761.794)	-	-	-
Liberación de reservas	26	-	-	(41.280.000)	-	41.280.000	-	-	-
Reclasificación Reserva catastrófica NIIF Plenas	26	-	-	7.325.741	-	(7.325.741)	-	-	-
Efecto en el impuesto diferido reserva catastrófica	26	-	-	-	-	-	-	-	-
Coberturas con derivados de flujo de efectivo	27	-	-	-	-	-	(1.263.417)	-	(1.263.417)
Valoración de inversiones	27	-	-	-	-	-	13.719.238	-	13.719.238
Efecto en el impuesto diferido - ORI	27	-	-	(2.564.009)	-	2.564.009	410.071	-	410.071
Ajustes ESFA	27	-	-	-	-	945.434	-	-	945.434
Interés Minoritario		-	-	-	-	-	-	(91)	(91)
Resultado del ejercicio		-	-	-	16.146.414	-	-	-	16.146.414
Al 30 de junio de 2022		<u>132.240.805</u>	<u>13.513.873</u>	<u>308.465.590</u>	<u>16.146.414</u>	<u>76.735.155</u>	<u>75.220.245</u>	<u>522</u>	<u>622.322.604</u>
Al 01 de enero de 2023		132.240.805	13.513.873	308.465.590	39.354.311	76.736.104	95.805.457	571	666.116.711
Traslado de Resultado		-	-	-	(39.354.311)	39.354.311	-	-	-
Constitución de reservas	26	-	-	100.774.116	-	(100.774.116)	-	-	-
Liberación de reservas	26	-	-	(59.345.655)	-	59.345.655	-	-	-
Distribución de dividendos en acciones		-	-	-	-	-	-	-	-
Coberturas con derivados de flujo de efectivo	27	-	-	-	-	-	3.355.016	-	3.355.016
Valoración de inversiones	27	-	-	-	-	-	13.474.059	-	13.474.059
Efecto en el impuesto diferido - ORI	27	-	-	(6.977.045)	-	-	(2.215.950)	-	(9.192.995)
Otros cambios en el Patrimonio		-	-	-	-	1.018.730	(1.018)	-	1.017.712
Interés Minoritario		-	-	-	-	-	-	19	19
Resultado del ejercicio		-	-	-	133.986.753	-	-	-	133.986.753
Al 30 de junio de 2023		<u>\$ 132.240.805</u>	<u>\$ 13.513.873</u>	<u>\$ 342.917.006</u>	<u>\$ 133.986.753</u>	<u>\$ 75.680.684</u>	<u>\$ 110.417.564</u>	<u>\$ 590</u>	<u>\$ 808.757.275</u>

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

BENJAMÍN GALÁN OTÁLORA
Vicepresidente Financiero
Representante Legal

OLGA INÉS SARMIENTO SÁNCHEZ
Contador
T.P. No. 29469-T

VICTOR MANUEL RAMÍREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. No. 151419-T
Designado por BDO Audit S.A.S. BIC
(Ver mi opinión adjunta)

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO CONDENSADO INTERMEDIO POR EL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Al 30 de junio 2023	Al 30 de junio 2022
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultados del ejercicio	\$ 133.986.754	\$ 16.146.414
Ajustes para conciliar la resultado del ejercicio con el efectivo neto en las actividades de operación:		
Depreciación	3.086.671	3.045.346
Deterioro de inversiones	760.812	884.511
Deterioro cartera de créditos	75.177	68.542
Deterioro cuentas por cobrar	3.632.674	7.881.112
Deterioro otras cuentas por cobrar actividad aseguradora	2.315.587	1.717.167
Deterioro otros activos	2.903.371	3.552.120
Reintegro deterioro inversiones	(680.837)	(872.128)
Reintegro deterioro otras recuperaciones	(4.094.788)	(2.424.281)
Reintegro deterioro de cuentas por cobrar	(1.164.737)	(1.367.673)
Reintegro deterioro actividad aseguradora	(25.401)	(22.841)
Reintegro otros	(1.967.179)	(1.280.768)
(Utilidad) / pérdida en venta de propiedades y equipo, propiedades de inversión, neto	6.825	(108.713)
(Utilidad) / pérdida en venta de inversiones, neto	(203.515)	73.675
Gasto por intereses sobre pasivos por arrendamientos	393.428	456.785
Gasto por intereses obligación financiera	-	9.074
Reintegro deterioro cartera de créditos	(1.896)	(497)
Valoración de inversiones y derivados, neto	(122.084.492)	3.709.814
Variación impuesto diferido	22.517.207	(18.207.120)
Amortización	3.387.301	7.391.528
Fluctuación diferencia en cambio cuentas bancarias		
(Resultado Financiero Neto)	11.437.095	1.136.636
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Cartera de créditos	597.556	(1.388.339)
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	(36.388.326)	39.331.828
Cuentas por cobrar	29.978.803	(17.568.171)
Reservas técnicas parte reaseguradores	(9.503.185)	24.271.575
Costos de adquisición diferidos	(11.666.645)	(2.176.161)
Otros activos no financieros	4.420.667	4.284.877
Propiedades y equipo, neto	(395.313)	(41.998)
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(2.767.657)	(2.314.744)
Activos por impuestos corrientes	16.321.210	(1.289.627)
Cuentas por pagar actividad aseguradora	(45.456.927)	(106.639.635)
Otras cuentas por pagar	(39.809.661)	4.771.295
Pasivos por contratos de seguros	265.726.230	30.245.399
Pasivo por beneficios a los empleados	2.792.286	3.584.267
Provisiones	878.599	4.151.519
Pasivo por impuestos corrientes	21.881.434	20.114.192
Otros pasivos no financieros	(22.543.809)	(20.624.139)
Ingresos anticipados	4.430.264	6.782.812
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Pagos por intereses sobre pasivos por arrendamientos	(393.428)	(456.785)
Pagos arrendamientos activos bajo valor	(1.137.071)	(768.451)

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO CONDENSADO INTERMEDIO POR EL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Pagos por intereses obligación financiera	-	(9.074)
Impuestos pagados	(26.228.467)	(20.529.462)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	205.016.619	(14.480.121)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras de propiedades y equipo	(1.203.291)	(334.294)
Producto de las ventas de propiedades y equipo	-	6.287
Compras de programas informáticos	(1.631.694)	(3.888.342)
Rendimientos de las inversiones	89.791.263	27.484.479
Dividendos recibidos	545.820	663.513
Compras de inversiones	(612.178.100)	(203.658.612)
Producto de la venta de inversiones	381.966.806	75.281.237
Liquidación derivados financieros	(4.627.044)	3.331.384
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	(147.336.240)	(101.114.348)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Ingreso por créditos de bancos y otras obligaciones financieras	-	37.800.000
Pagos por créditos de bancos y otras obligaciones financieras	-	(20.000.000)
Pagos por arrendamientos	(1.458.893)	(1.316.559)
Dividendos decretados, pendientes de pago	(87)	(123)
Pago dividendos	(757.776)	(369.011)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	(2.216.756)	16.114.307
EFFECTO DE VARIACIONES DIFERENCIA EN CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO	(11.437.095)	(1.136.636)
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	55.463.623	(99.480.162)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	340.282.175	287.445.482
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL CIERRE DEL PERIODO	\$ 384.308.704	\$ 186.828.684

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

BENJAMÍN GALÁN OTÁLORA
Vicepresidente Financiero
Representate 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.S. BIC
(Ver mi opinión adjunta)

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.

Dando cumplimiento al mandato legal establecido mediante el Decreto Ley 2111 de 2019, al 30 de junio de 2023, el capital de La Aseguradora pertenece en el 99,7115%, a favor del Grupo Bicentenario SAS, y en el 0,2885% a otros accionistas.

La Dirección General de Participaciones Estatales, mediante oficio con radicado Expediente 2618/2023/OFI del 20 de junio de 2023, informó que el 6 de junio de 2023 se transfirieron mediante endoso las acciones de la Nación - Ministerio de Hacienda y Crédito Público a favor de la sociedad Grupo Bicentenario S.A.S., las cuales corresponden al 99.7115% de participación, lo que implica que La Previsora S.A. Compañía de Seguros, hace parte de este Grupo Empresarial.

Durante la vigencia 2023 no se han surtido reformas estatutarias.

Fiduciaria La Previsora S.A. (en adelante la Fiduprevisora), 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 2022 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 2023 y 2022 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español vigentes al 31 de diciembre de 2019. 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 2023 implementando acciones desde

cada una de las áreas para evitar eventos o situaciones que generen afectación en su operación, para lo cual se cuenta con un memorando que soporta el estudio realizado por el Grupo.

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.

2.4 Políticas contables - Las mismas políticas contables y métodos de cálculo aplicados en los estados financieros del Grupo de 2022 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 2023. 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 2023 y 31 de diciembre de 2022. 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 2023	Nota	Valor en Libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 384.308.704	\$ -	\$ -	\$ -
Valor razonable con cambios en resultados	5	778.539.561	159.692.862	618.846.699	-
Instrumentos representativos de deuda		741.949.877	123.103.178	618.846.699	-
Instrumentos participativos		36.589.684	36.589.684	-	-
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	5	119.179.814	-	-	119.179.814
Contratos forward de cobertura - activo	5	2.066.451	-	2.066.451	-
Contratos forward de cobertura - pasivo		(77.900)	-	(77.900)	-
Contratos swaps de cobertura - pasivo		(8.560.027)	-	(8.560.027)	-
Propiedades de inversión		19.017.834	-	19.017.834	-
Propiedades y equipos (Inmuebles)		76.379.720	-	76.379.720	-

Al 31 de diciembre de 2022

Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 340.282.175	\$ -	\$ -	\$ -
Valor razonable con cambios en resultados	5	608.439.985	156.668.387	451.771.598	-
Instrumentos representativos de deuda		569.718.463	117.946.865	451.771.598	-
Instrumentos participativos		38.721.522	38.721.522	-	-
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	5	105.659.582	-	-	105.659.582
Contratos forward de cobertura - activo	5	511.103	-	511.103	-
Contratos forward de cobertura - pasivo		(79.477)	-	(79.477)	-
Contratos swaps de cobertura - pasivo		(31.143.734)	-	(31.143.734)	-
Propiedades de inversión		37.200.834	-	37.200.834	-
Propiedades y equipos (Inmuebles)		66.472.900	-	66.472.900	-

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 2023 y diciembre de 2022.

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.

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

Al 30 de junio de 2023	Valor en Libros	Medición a Vr razonable	Nivel I	Nivel II
Costo amortizado - hasta el vencimiento	<u>\$ 704.079.882</u>	<u>\$ 672.340.683</u>	<u>\$ 251.247.183</u>	<u>\$ 421.093.500</u>
Al 31 de diciembre de 2022				
Costo amortizado - hasta el vencimiento	<u>\$ 628.308.009</u>	<u>\$ 536.375.131</u>	<u>\$ 205.776.350</u>	<u>\$ 330.598.781</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

Tipo	Técnica de valuación
	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.
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,

Tipo	Técnica de valuación
	curvas swap asignadas de acuerdo con el subyacente, matriz y curvas de volatilidades implícitas.
-Propiedad y equipo	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.
-Propiedades de inversión	
-Activos mantenidos para la venta	

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 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	30 de junio 2023	31 de diciembre 2022
Caja	\$ 97.567	\$ 65.379
Bancos del país (1)	127.380.289	98.668.780
Bancos del exterior (2)	65.657.813	94.121.123
Fondos de inversión colectiva FICs (3)	<u>191.173.035</u>	<u>147.426.893</u>
Total	\$ <u>384.308.704</u>	\$ <u>340.282.175</u>

- (1) La variación presentada en moneda nacional obedece al ingreso percibido por los vencimientos, y ventas provenientes desde el portafolio de la posición propia, al igual que el dinero recibido por parte del consorcio CCP por la liberación de la reserva de estabilización, así como el ingreso por concepto de comisiones de los negocios, los cuales a su vez se compensan con el pago de los gastos mensuales principalmente por concepto de nómina, arrendamientos de software, servicios públicos, honorarios, y el pago de los dividendos los cuales se liberaron en el mes de junio 2023.
- (2) Se presenta una disminución, principalmente por mayor pago a los reaseguradores y menor recaudo en dólares durante el 2023.
- (3) Los FIC's presentan un aumento dado al ingreso de recursos por venta de Soat y el buen desempeño de los fondos de inversión en los últimos meses.

El Grupo tiene restricciones sobre el efectivo debido a embargos que no ha depositado en los respectivos 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 \$3.524.650 a junio de 2023 y a \$3.515.964 en diciembre de 2022.

Adicional, se presentan embargos de acuerdo con comunicación enviada por Bancolombia la cuenta 3193662942 se encuentra embargada y su saldo se encuentra bloqueado o restringido por los siguientes procesos:

Oficio	Proceso	Entidad	Demandante	Valor
1441	20190039500	Juzgado 26 civil del circuito Bogotá	Heon Health Online SA Nit: 8301170280	275.000
802	20200021400	Juzgado 1 civil del circuito Cúcuta	fundación instituto servicios salud universidad pamplona Nit: 9002342740	3.600.000

5. INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS, NETO

El detalle de las Inversiones y operaciones con derivados, neto de deterioro a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	30 de junio 2023	31 de diciembre 2022
Valor razonable con cambios en resultados (1)	\$ 778.539.561	\$ 608.439.985
Costo amortizado (2)	704.079.882	628.308.009
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	119.179.814	105.659.582
Contratos de Forward de Cobertura	2.066.451	511.103
Inversiones en Derechos Fiduciarios	138.736	132.583
Total	\$ <u>1.604.004.444</u>	\$ <u>1.343.051.262</u>

- (1) Dado el importante recaudo presentado en los últimos meses, y anticipando una eventual disminución de tasas en el mediano plazo, se ha empezado nuevamente a clasificar títulos como negociables, aumentando este rubro. Entre diciembre de 2022 y junio de 2023 ingresaron al portafolio 74 títulos por valor de \$346.975.
- (2) El aumento de títulos clasificados a costo amortizado es parte de la estrategia de la Aseguradora dada la coyuntura de desvalorización en el mercado de renta fija a nivel global, principalmente por aumentos de tasa, aumentos en inflación y disminución de los estímulos monetarios (reducción de compra de activos por parte de los bancos centrales). En línea con lo anterior, durante lo corrido del periodo, en la medida que se incluían nuevos títulos en el portafolio, en su mayoría se clasificaron a costo amortizado. Entre diciembre de 2022 y junio de 2023 ingresaron al portafolio 74 títulos por valor de \$248.662.

6. CUENTAS POR COBRAR, NETO

El detalle de las cuentas por cobrar netas de deterioro, al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	30 de junio 2023	31 de diciembre 2022
Comisiones (1)	26.381.115	39.352.885
Anticipos de contratos y proveedores	228.823	-
Cuentas por cobrar a empleados	22.548.295	22.328.975
En Operaciones Conjuntas (2)	7.474.770	4.204.081
Intermediarios de Seguros (3)	5.127.637	25.786.536
Diversas	1.642.945	1.708.332
Deterioro (Provisión) Cuentas por Cobrar Comerciales	(4.356.593)	(4.795.767)
Deterioro (Provisiones) Otras Cuentas por Cobrar	(2.045.169)	(2.079.298)
Total	\$ <u>57.001.823</u>	\$ <u>86.505.744</u>

- (1) La variación se debe principalmente por el pago de comisiones fiduciarias efectuadas por el negocio Fondo Nacional de Gestión del Riesgo de Desastres, el cual durante la vigencia de 2023 ha realizado pagos por \$33.440.724, sin embargo, al 30 de junio de 2023 adeuda comisiones por \$11.789.714.
- (2) La variación se presenta principalmente en el Consorcio CCP 2012, con relación al registro de la comisión Fiduciaria, el cual con corte a 30 de junio de 2023 presenta un saldo por \$4.063.784 y al 31 de diciembre de 2022 presentaba un saldo por \$1.859.708, se evidencia un incremento por \$2.204.076, el cual obedece a los rendimientos generados en el Consorcio durante la vigencia de 2023.
- (3) Intermediarios de seguros - El grupo, en cumplimiento de lo establecido por la SFC, 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. La disminución presentada obedece a que en diciembre de 2022 se presentó un alto recaudo de primas de Soat los cuales quedaron en la cuenta de cartera por cobrar - SOAT puntos de venta por \$22.288.448 los cuales fueron aplicados en el primer semestre de 2023.

ESPACIO EN BLANCO

7. CUENTAS POR COBRAR ACTIVIDAD ASEGURADORA, NETO

El detalle de las cuentas por cobrar actividad aseguradora, Neto a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	30 de junio 2023	31 de diciembre 2022
Coaseguradores Cuenta Corriente Aceptados	582.967	1.466.738
Coaseguradores Cuenta Corriente Cedidos	3.236.951	6.002.402
Reaseguradores Interior Cuenta Corriente	5.653.626	5.045.034
Reaseguradores Exterior Cuenta Corriente (1)	231.277.250	180.883.126
Primas Por Recaudar (2)	317.998.742	312.435.194
Cámara de Compensación SOAT	19.096.609	35.047.472
Deterioro Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora	(5.359.021)	(3.630.318)
Total	\$ <u>572.487.124</u>	\$ <u>537.249.648</u>

(1) El incremento corresponde principalmente al crecimiento de la emisión y a la respectiva distribución de contratos automáticos, así mismo en el periodo se realizaron importantes emisiones de contratos automáticos y de negocios facultativos, a nombre de Geopark, CNEOG Sucursal Colombia, Inpec, Acerías Paz del Río, PCH San Bartolomé entre otros. Adicionalmente, se presentaron importantes siniestros que afectan los contratos automáticos del segundo trimestre 2023 por \$10 mil millones de pesos y de contratos facultativos, el más importante a nombre de Gecelca por \$17 mil millones de pesos.

(2) Se presenta crecimiento en la cartera por emisiones de primas en el segundo trimestre de 2023 principalmente de clientes que cuentan con convenios de pago como Generadora y Comercializadora de Energía, Cneog Colombia, Cenit Transportes, Oleoducto Central, Senado de la República. Los ramos que crecieron fueron: automóviles \$15.844.427, corriente débil \$10.326.847, SOAT \$9.677.718, terremoto \$6.704.415 y otros ramos \$1.472.069, mientras que disminuyó responsabilidad civil en \$38.461.928.

8. RESERVAS TÉCNICAS PARTE REASEGURADORES, NETO

El detalle de las reservas técnicas parte reaseguradores, netas de deterioro a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Activo por reaseguro reserva de riesgos en curso (1)	\$ 483.630.491	\$ 509.064.374
Activo por reaseguro para siniestros pendientes (2)	462.681.463	448.845.528
Activo por reaseguro reserva siniestros no avisados (3)	111.726.659	89.795.656
Depósito de Reserva a Reaseguradores del Exterior	51.265.570	52.673.294
Deterioro reservas técnicas	(5.230.358)	(5.808.212)
	\$ <u>1.104.073.825</u>	\$ <u>1.094.570.640</u>

(1) La variación principalmente se debe al comportamiento en la emisión de primas en el año 2023, lo cual impacta directamente el activo por reaseguro. Se encuentra representada en los ramos tales como: Responsabilidad civil disminuye en \$55.962.682, mientras que rotura maquinaria aumenta en \$19.294.400 y otros menores por \$11.234.399.

(2) Mayor ritmo de reservas de siniestros parte reaseguradores, principalmente presenta crecimiento en los ramos de todo riesgo contratista \$34.412.549, manejo global bancario \$9.698.569 y otros ramos por \$498.578, mientras que disminuyen rotura de maquinaria \$11.648.735 e incendio \$19.125.026.

(3) Crecimiento en los ramos de casco aviación \$4.177.884, cumplimiento \$3.874.256, incendio \$2.860.002, transportes \$2.397.787, manejo \$2.528.122 y otros ramos \$6.092.952.

9. CUENTAS POR PAGAR ACTIVIDAD ASEGURADORA

El detalle de las cuentas por pagar actividad aseguradora al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	30 de junio 2023	31 de diciembre de 2022
Coaseguradores (1)	\$ 6.662.083	\$ 30.651.186
Reaseguradores cuenta corriente (2)	336.116.928	372.317.287
Obligaciones a favor de Intermediarios	8.494.834	9.906.836
Depósitos retenidos	154.001	49.961
Siniestros liquidados por pagar	31.089.096	15.048.599
Total	<u>\$ 382.516.942</u>	<u>\$ 427.973.869</u>

(1) La variación principal corresponde al pago a las compañías Allianz Axa Colpatria, Positiva y Mapfre de acuerdo en la participación en los negocios de Isagen, Oleoducto Central, Cenit Transportes y Logística de Hidrocarburos.

(2) Corresponde a primas cedidas al reasegurado de contratos automáticos y de negocios facultativos. Aunque dentro del segundo trimestre de 2023 se presenta la misma dinámica de crecimiento en la emisión y su respectiva distribución de contratos automáticos por \$14.765.642, la disminución del saldo se presenta al pago de estados de cuentas de contratos automáticos del cuarto trimestre del 2022, por valor de \$12.350.000, del segundo trimestre de 2023 por \$19.760.000 y de los contratos XL 2023 por \$18.856.000.

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de otras cuentas por pagar al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	30 de junio 2023	31 de diciembre de 2022
Comisiones y Honorarios	\$ 1.662.977	\$ 2.304.126
Arrendamientos por derecho de uso	7.116.536	7.779.371
Mantenimiento y Reparaciones	1.032.992	1.555.514
Dividendos y Excedentes	290.917	848.607
Arrendamientos	765.467	1.668.385
Proveedores y Servicios Por Pagar	20.388.311	21.001.541
Contribuciones. Afiliaciones y Transferencias (1)	39.304.092	88.866.497
Retenciones y Aportes Laborales	1.339.647	54.239
Depósitos para Expedición de Pólizas	3.456.344	1.156.658
Diversas (1)	45.630.303	38.911.621
Total	<u>\$ 120.987.586</u>	<u>\$ 164.146.559</u>

- (1) Con la entrada en vigencia del Decreto 2497 del 16 de diciembre de 2022, donde se estableció un beneficio del 50% en el valor de la póliza de SOAT, Hizo que la demanda por adquirir este seguro obligatorio en el mes de diciembre se incrementara lo que generó a su vez una mayor transferencia de la contribución al Fosyga la cual es proporcional al volumen por la expedición de dichas pólizas. Para junio de año 2023, de acuerdo con las primas emitidas, esta contribución es menor a la registrada en diciembre de 2022.

11. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

El detalle de los pasivos por contratos de seguros a 30 de junio de 2023 y 31 diciembre de 2021 es el siguiente:

	30 de junio 2023	31 de diciembre de 2022
Reserva de Riesgos en Curso Prima no Devengada (1)	\$ 1.055.349.023	\$ 922.853.640
Reserva de Riesgos en Curso Insuficiencia de Primas (2)	18.254.242	42.987.751
Depósito de Reserva a Reaseguradores del Exterior (3)	192.465.274	168.142.528
Siniestros Avisados (4)	789.143.597	719.418.758
Siniestros No Avisados (5)	284.209.255	220.292.484
Total	\$ <u>2.339.421.391</u>	\$ <u>2.073.695.161</u>

- (1) La variación en la reserva de prima no devengada está dada por el aumento en la emisión de pólizas en el primer semestre de 2023. Los ramos que afectaron el aumento de esta reserva son: Soat \$103.863.438 Automóviles \$25.352.478 rotura de maquinaria \$22.901.960 y otros ramos \$33.800.163 mientras que disminuyó responsabilidad civil y por \$53.422.656.
- (2) La reserva de insuficiencia de primas depende del volumen de primas emitidas por lo tanto, el ramo que tuvo mayor impacto en la disminución fue Soat con \$20.162.123 y otros ramos por \$4.571.386.
- (3) El incremento corresponde principalmente al crecimiento en el periodo de la emisión y distribución de contratos automáticos. De igual forma, en su orden de importancia se realiza constitución de depósitos de negocios facultativos de los asegurados Ecopetrol. Avianca. Gecelca. Gensa . Oleoductos. Isagen y Parex entre otros.
- (4) Se presenta un mayor ritmo en reserva de siniestros avisados por aumento de los expuestos y frecuencia de los siniestros incurridos, especialmente en los ramos Soat \$54.122.453 todo riesgo contratista \$34.663.787 manejo global bancario \$10.420.993 y otros ramos \$2.738.610.mientras que incendio \$20.394.024 y rotura de maquinaria \$11.826.980 disminuyeron.
- (5) La mayor variación de la reserva de siniestros de no avisados se presenta en los ramos de SOAT \$25.732.803. manejo \$5.877.024. cumplimiento \$5.397.226. casco aviación \$4.177.884 y otros menores \$22.731.834.

12. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de pasivos por impuestos corrientes a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	30 de junio 2023	31 de diciembre de 2022
Saldos a Favor de Asegurados	\$ 7.605.554	\$ 6.714.103
Iva por pagar (1)	44.629.510	68.015.510
Gravamen al movimiento financiero	-	4.759
Garantías de Pólizas caución judicial	17.639	53.918
Recaudos por Clasificar	113.905	122.051
Operaciones Conjuntas	273	349
Total	\$ <u>52.366.881</u>	\$ <u>74.910.690</u>

- (1) La emisión de negocios gravados con IVA es menor al 30 de junio de 2023, por lo tanto, la cuenta por pagar del impuesto del IVA disminuye frente al registrado en diciembre de 2022. Los negocios más representativos son Empresas Públicas de Medellín para ramos de daños materiales combinados con un IVA generado por \$13.700.544 e Inpec por daños materiales combinados. IVA generado por \$3.520.435.

13. PRIMAS BRUTAS

El detalle de primas brutas a 30 de junio de 2023 y 2022 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de junio de 2023	1 de enero al 30 de junio de 2022	1 de abril al 30 de junio de 2023	1 de abril al 30 de junio de 2022
Seguros de daños (1)	\$ 782.714.730	\$ 655.451.522	\$ 395.671.956	\$ 279.892.787
Seguros obligatorios (2)	306.609.164	84.407.034	122.707.819	40.077.923
Seguros de personas	35.076.199	39.753.669	17.936.759	19.145.182
Coaseguro aceptado	108.176.523	65.461.899	57.054.667	33.163.466
Primas aceptadas en cámara de compensación - SOAT	115.242.918	44.331.216	(10.004.511)	21.726.431
Cancelaciones y/o anulaciones	<u>(110.453.765)</u>	<u>(169.249.393)</u>	<u>(66.874.119)</u>	<u>(57.031.899)</u>
Total	\$ <u>1.237.365.769</u>	\$ <u>720.155.947</u>	\$ <u>516.492.571</u>	\$ <u>336.973.890</u>

- (1) Crecimiento de las primas emitidas principalmente en los ramos de rotura de maquinaria \$57.469.427 e incendio por \$41.493.069 y otros ramos por \$28.300.616. El incremento trimestral se origina en los ramos de rotura de maquinaria \$51.147.334, incendio \$26.023.029, terremoto \$17.322.682, responsabilidad civil \$11.748.925 y otros ramos por \$9.537.103 Los negocios más representativos son Empresas Públicas de Medellín, Cenit Transporte, Logística de Hidrocarburos, Inpec, Transmilenio, entre otros.

- (2) Crecimiento en ventas de SOAT del 263% frente al acumulado a junio de 2022 por la expedición del Decreto 2497 del 16 de diciembre de 2022 y la obligación por parte de las aseguradoras de cumplir con la norma y la expedición de mismas. Así mismo, esto se ve reflejado en el valor de compensación a recibir de acuerdo con el nuevo mecanismo de compensación.

14. PRIMAS CEDIDAS

El detalle de las primas cedidas al 30 de junio de 2023 y 2022 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de junio de 2023	1 de enero al 30 de junio de 2022	1 de abril al 30 de junio de 2023	1 de abril al 30 de junio de 2022
Primas cedidas seguros de daños - Interior	\$ (18.216.552)	\$ (17.992.541)	\$ (10.945.950)	\$ (4.637.643)
Cancelaciones y/o anulaciones primas reaseguro cedido interior	609.656	-	609.656	-
Primas cedidas seg. daños reaseguro exterior	(468.361.757)	(331.735.608)	(231.555.888)	(164.465.952)
Primas cedidas seg. personas reaseguro exterior	(5.883.654)	(4.933.955)	(3.954.543)	(2.372.609)
Cancelaciones y/o anulaciones primas de reaseguro cedido exterior e interior	11.777.947	28.245.327	2.676.637	23.244.474
Total	\$ <u>(480.074.360)</u>	\$ <u>(326.416.777)</u>	\$ <u>(243.170.088)</u>	\$ <u>(148.231.729)</u>

- (1) Crecimiento de la emisión y consecuentemente en la distribución de contratos de reaseguros, originando el incremento en las primas cedidas en los ramos de rotura de maquinaria \$51.766.095 incendio \$35.974.357 terremoto \$17.322.572 corriente débil por \$27.050.845 y otros ramos por \$5.461.979. En la variación trimestral se presenta incremento principalmente en rotura de maquinaria por \$47.672.645 y otros ramos por \$20.999.225. Los negocios más representativos son Gecelca, Geopark, CNEOG Sucursal Colombia, Cenit Transporte, Logística de Hidrocarburos, entre otros.

ESPACIO EN BLANCO

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 2023 y 2022 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de junio de 2023	1 de enero al 30 de junio de 2022	1 de abril al 30 de junio de 2023	1 de abril al 30 de junio de 2022
Liberación de Riesgos en Curso (Prima no devengada) (1)	\$ 233.784.754	\$ 180.568.333	\$ 111.872.867	\$ 68.498.172
Liberación de Riesgos en Curso (Insuficiencia de Primas)	42.987.751	20.559.031	-	-
Liberación de Primas Aceptadas en Cámara de Compensación del SOAT (1)	36.729.449	35.181.828	15.987.411	15.017.126
Constitución de Riesgos en Curso (Prima no devengada)	(386.684.523)	(205.854.415)	(127.509.405)	(74.654.725)
Constitución de Riesgos en Curso (Insuficiencia de Primas) (2)	(18.254.241)	(32.506.388)	12.942.340	(8.420.948)
Constitución de Primas Aceptadas en Cámara de Compensación del SOAT	(41.758.947)	(28.230.092)	22.190.496	(11.269.310)
Total	\$ <u>(133.195.757)</u>	\$ <u>(30.281.703)</u>	\$ <u>35.483.709</u>	\$ <u>(10.829.685)</u>

(1) La variación de la cuenta se origina por la dinámica en la producción. El crecimiento de la liberación de la prima no devengada se originó en los ramos de Soat \$39.759.860 automóviles \$14.273.325 y otros ramos por \$730.857. Respecto a la variación trimestral, el crecimiento está principalmente en Soat \$38.518.898 y otros ramos por \$5.826.082.

(1) Se presenta una mayor emisión y, por lo tanto, en la constitución de la reserva de prima no devengada en los ramos de \$162.235.194 automóviles \$20.855.855 y otros ramos \$11.267.914 En la variación trimestral los ramos que afectaron son SOAT \$8.711.547 incendio \$3.439.160 rotura de maquinaria \$2.854.809 corriente débil \$2.141.425 y otros ramos por \$2.247.933. Los principales negocios emitidos son Empresas Públicas de Medellín,, Cenit Transporte, Logística de Hidrocarburos. Inpec. Transmilenio, entre otros.

(2) Crecimiento en la constitución de insuficiencia por mayor factor de insuficiencia del ramo de Soat \$6.402.848 automóviles \$3.905.652 vida grupo \$1.894.617 y otros ramos por \$2.049.030 La menor constitución de insuficiencia de primas en la variación trimestral se origina en automóviles por \$11.862.532. Soat por \$7.734.832 y otros ramos por \$1.765.924.

16. SINIESTROS INCURRIDOS

El detalle de los siniestros incurridos a 30 de junio de 2023 y 2022 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de junio de 2023	1 de enero al 30 de junio de 2022	1 de abril al 30 de junio de 2023	1 de abril al 30 de junio de 2022
Costos de auditoría e investigación	(5.715.292)	(3.215.113)	(4.002.891)	(1.624.253)
Salvamentos en Poder del Asegurado	1.777.572	2.136.665	753.859	1.121.018
Salvamentos y recobros	5.715.995	4.259.402	2.289.970	2.309.059

	1 de enero al 30 de junio de 2023	1 de enero al 30 de junio de 2022	1 de abril al 30 de junio de 2023	1 de abril al 30 de junio de 2022
Reembolsos de siniestros sobre cesiones (2)	117.603.992	71.876.122	52.417.801	42.596.908
Reembolsos contratos no proporcionales	1.231.256	3.112.576	742.575	3.105.576
Total	<u>(292.690.132)</u>	<u>(219.610.254)</u>	<u>(184.613.606)</u>	<u>(110.959.759)</u>
Liberación reserva de siniestros avisados	115.886.570	103.679.320	29.518.657	21.896.083
Liberación reserva de siniestros no avisados	130.496.828	129.578.500	-	-
	246.383.398	233.257.820	29.518.657	21.896.083
Constitución reserva de siniestros avisados (3)	(171.775.472)	(126.893.983)	(1.152.430)	(33.227.003)
Constitución reserva de siniestros no avisados (3)	(172.482.597)	(118.191.097)	(27.644.708)	11.103.958
	<u>(344.258.069)</u>	<u>(245.085.080)</u>	<u>(28.797.138)</u>	<u>(22.123.045)</u>
Total	\$ <u>(390.564.803)</u>	\$ <u>(231.437.514)</u>	\$ <u>(183.892.087)</u>	\$ <u>(111.186.721)</u>

- (1) Crecimiento en el pago de siniestros, se concentran principalmente en los ramos de Soat \$54.269.403 rotura de maquinaria \$20.596.537 incendio \$11.999.740 automóviles \$11.068.267 grupo deudores \$10.154.147 y otros ramos \$7.435.655 Frente a la variación trimestral se origina principalmente en Soat \$68.240.330 y otros ramos por \$10.106.523.
- (2) Se presenta crecimiento en los siniestros reembolsados por parte de los reaseguradores en los ramos de rotura de maquinaria \$20.035.879 incendio \$12.555.057 transportes \$8.469.187 y otros ramos \$4.667.747 En la variación trimestral los ramos que impactaron son incendio \$10.074.786 rotura de maquinaria \$7.664.223 casco barco \$4.381.860 mientras que disminuyó cumplimiento en \$11.983.092 y otros ramos \$316.884.
- (3) Mayor ritmo de reservas de siniestros avisados y no avisados en los ramos de Soat \$78.604.934 manejo \$7.046.213 grupo deudores \$6.239.489 y otros menores \$7.282.353 En la variación trimestral el incremento se origina en los ramos de Soat \$4.746.688 manejo \$2.460.999. responsabilidad civil \$1.326.302. otros ramos \$1.510.302 mientras que vida grupo disminuye en \$3.370.198.

17. COMISIONES. NETAS

El detalle de variación neta de las comisiones al 30 de junio de 2023 y 2022 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de junio de 2023	1 de enero al 30 de junio de 2022	1 de abril al 30 de junio de 2023	1 de abril al 30 de junio de 2022
Remuneración a favor de intermediarios	\$ (62.629.804)	\$ (62.544.938)	\$ (32.399.221)	\$ (32.580.571)
Recuperación de Comisiones	-	10.787	-	-
Ingresos sobre cesiones - Interior	1.738.651	1.324.324	1.019.946	551.920
Ingresos sobre cesiones - Exterior	56.026.903	46.747.536	28.609.966	25.124.320
Comisiones y Honorarios	98.205.971	111.255.386	48.800.680	55.630.103
	\$ <u>93.341.721</u>	\$ <u>96.793.095</u>	\$ <u>46.031.371</u>	\$ <u>48.725.772</u>

(1) El siguiente es el detalle de comisiones fiduciaria por tipo de fiducia:

	1 de enero al 30 de junio de 2023	1 de enero al 30 de junio de 2022	1 de abril al 30 de junio de 2023	1 de abril al 30 de junio de 2022
Pasivos pensionales y seguridad social (a)	43.782.838	38.586.409	21.890.628	19.299.455
Administración y pagos (b)	26.890.619	47.928.507	13.136.627	23.210.353
Fondos de inversión (c)	27.240.587	24.686.371	13.665.692	13.095.121
Inversión	224.334	25.599	73.592	10.175
Fideicomisos en garantía	70.784	36.001	36.121	18
	<u>\$ 98.209.162</u>	<u>\$ 111.262.887</u>	<u>\$ 48.802.660</u>	<u>\$ 55.633.104</u>

(a) 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 2023 se cobran \$6.203.251 y durante el 2022 \$5.483.602 mensualmente comparado con junio de 2022 se genera un incremento del 13.12%

La variación obedece al incremento de la comisión fiduciaria cobrada mensualmente en el negocio Fondo Nacional del Pasivo Pensional y Prestacional de la Electricadora del Caribe S.A. dado que durante el periodo de 2023 se cobran \$1.012.960 y durante el 2022 se cobró \$881.000 mensualmente. Comparado con junio de 2022 se genera un incremento del 16%

(b) La variación obedece a la disminución de la comisión fiduciaria cobrada en el negocio Fondo Nacional de Gestión de Riesgos de Desastre dado que durante el periodo de 2023 se ha registrado \$13.947.884 y durante el 2022 \$36.139.349 comparado con junio de 2022 se genera una disminución del 61.41%.

(c) La variación de los FICS, la cual obedece al valor del promedio de cada uno de los Fondos de Inversión que se presentan en el primer semestre de 2023 frente al de 2022.

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

El detalle de variación neta de la al 30 de junio de 2023 y 2022 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de junio de 2023	1 de enero al 30 de junio de 2022	1 de abril al 30 de junio de 2023	1 de abril al 30 de junio de 2022
Ingresos de reaseguros	\$ 2.690.980	\$ 8.456.337	\$ 452.865	\$ 6.308.355
Ingresos de actividades en operaciones conjuntas	17.819.855	5.526.575	5.494.909	2.542.649
Costos y gastos de reaseguros	(5.527.945)	(7.893.051)	(2.728.621)	(3.912.741)
Otros productos de seguros	987.470	628.501	327.737	158.939
Gastos de actividades en operaciones conjuntas	(5.518.827)	(4.344.510)	(1.220.164)	(2.117.732)
Otros costos de seguros y reaseguros	(63.606.758)	(34.945.636)	(28.006.531)	(16.906.536)
	<u>\$ (53.155.225)</u>	<u>\$ (32.571.784)</u>	<u>\$ (25.679.805)</u>	<u>\$ (13.927.066)</u>

- (1) La variación en este concepto es directamente proporcional al aumento de las ventas del ramo de SOA, la cual incrementó frente al año anterior en un 156% frente al acumulado y en un 147% frente al trimestre originado por la expedición del Decreto 2497 del 16 de diciembre de 2022.

19. RESULTADO FINANCIERO. NETO

El detalle de variación neta del resultado financiero al 30 de junio de 2023 y 2022 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de junio de 2023	1 de enero al 30 de junio de 2022	1 de abril al 30 de junio de 2023	1 de abril al 30 de junio de 2022
Gastos financieros	\$ (184.755.719)	\$ (185.439.575)	\$ (86.444.032)	\$ (92.279.244)
Ingresos financieros	<u>301.819.409</u>	<u>180.710.484</u>	<u>122.005.531</u>	<u>96.909.847</u>
	<u>\$ 117.063.690</u>	<u>\$ (4.729.091)</u>	<u>\$ 35.561.500</u>	<u>\$ 4.630.604</u>

- (1) La variación se origina en la volatilidad de la tasa representativa del mercado, la cual se ubicó a junio de 2023 en \$4.177,58 mientras que a junio de 2022 fue de \$4.151,21 (Tasa de Reexpresión de estados Financieros de la Superintendencia Financiera de Colombia al cierre del año).

20. IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y DIFERIDO

El detalle del gasto por impuesto a las ganancias a 30 de junio de 2023 y 2022 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de junio de 2023	1 de enero al 30 de junio de 2022	1 de abril al 30 de junio de 2023	1 de abril al 30 de junio de 2022
Impuesto a las ganancias	-51.338.151	-22.586.896	-38.637.209	-10.263.502
Impuesto diferido	<u>-22.517.207</u>	<u>18.207.120</u>	<u>-11.520.250</u>	<u>12.949.628</u>
	<u>\$ -73.855.358</u>	<u>\$ -4.379.776</u>	<u>\$ -50.157.459</u>	<u>2.686.126</u>

Gasto por impuesto corriente

Por el periodo de seis meses terminado a junio 30 de 2023 la estimación del gasto por Impuesto sobre la Renta y Complementarios, se determinó a la tarifa vigente de tributación así: Tarifa general del 35% por \$ 44,931,910 (Artículo 240 del E.T) y Sobretasa para las Entidades Aseguradoras del 5% por \$ 6,406,241 (Parágrafo 2 Art.240 E.T).

La tasa efectiva de tributación al corte 30 de junio de 2023 asciende al 25%

La disminución de la tasa efectiva de tributación, respecto del mismo periodo del año 2022, obedece principalmente al incremento en la utilidad contable y fiscal de la matriz.

Gasto por impuesto diferido

La matriz y subsidiaria causaron el impuesto de renta diferido activo y pasivo a junio 30 de 2023 y 2022 sobre las diferencias entre el 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.

La tasa efectiva del gasto por impuesto diferido por los seis meses terminados al 30 de junio de 2023 y 2022 es de 11% y 0% respectivamente. El aumento de la tasa efectiva en 11% se origina por los siguientes factores:

- Cálculo de la sobretasa del 5% de acuerdo con el parágrafo 2 del artículo 240 del Estatuto Tributario las entidades aseguradoras y reaseguradoras.
- Mayor valor en las Inversiones para mantener hasta el vencimiento y las inversiones disponibles para la venta e incremento en la valoración de bienes realizables y de la propiedad planta y equipo.
- Por el periodo de los seis primeros meses del año 2023, se han incrementaron los ingresos financieros por la valorización del portafolio de inversiones, derivado de la disminución de las tasas de interés en renta fija de negociación.
- 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 del mercado.

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 2023	31 de diciembre de 2022
Activo:		
Primas por recaudar		
Seguros (pólizas)	\$ 26.506	\$ 1.250.769
Accionistas	-	777
Directivos (1)	57.993	29.596
Total	84.499	1.281.142
Otros activos		
Préstamos a personal directivo (2)	219.053	206.699
Total	219.053	206.699
Pasivo:		
Reserva de siniestros		
Honorarios	74.289.00	13.314
Accionistas	97.558	134.959
Subsidiarias	76.127	237.707
Directivos	20.143	11.311
Total	\$ 268.117	\$ 397.291

	1 de enero al 30 de junio de 2023	1 de enero al 30 de junio de 2022
Ingresos		
Primas		
Accionistas	-	309.386
Miembros de junta	901	777
Directivos	96.089	68.966
Total	<u>96.990.00</u>	<u>379.129.00</u>
Gastos		
Siniestros pagados		
Accionistas	(661.583)	(233.923)
Directivos	(5.357)	(6.342)
Subsidiarias	-	(986)
Gastos de personal directivos	(10.409.205)	(9.250.281)
Honorarios junta directiva	(659.074)	(654.245)
Honorarios Comité de Riesgos	(66.860)	(33.455)
Honorarios Comité de Auditoría	(48.288)	(26.776)
Honorarios Comité de Inversiones	(52.002)	(52.363)
Honorarios Comité de Admón. de Negocios	(66.860)	(30.276)
Honorarios Comité de Gobierno Corporativo	(26.001)	-
Honorarios Comité de contratación	(11.143)	-
Total	<u>\$ (12.006.373)</u>	<u>\$ (10.288.647)</u>

- (1) Para las primas por recaudar de empleados de La Aseguradora, 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.

El siguiente es el detalle de operaciones con partes relacionadas en el ejercicio de cierre contable de 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 con operaciones conjuntas:

Operaciones Conjuntas

	30 de junio 2023	31 de diciembre de 2022
Activo		
Cuentas por cobrar - Gastos Administrativos y custodio	\$ 38.652	\$ 48.323
	30 de junio 2023	30 de junio 2022
Ingresos		
Recobro Gastos Administrativos	531.371	422.368
Recobros Gastos de custodio	97.994	94.214
	<u>\$ 629.365</u>	<u>\$ 516.582</u>

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, 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, 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 XXXI de la Circular Externa 100 de 1995 de la SFC en el cual se establecen los lineamientos del Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR).

El valor en riesgo (VaR) de las inversiones del portafolio que respaldan la reserva técnica, se calcula aplicando la metodología establecida en el Anexo 8 del capítulo XXXI 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 7 del Capítulo XXXI 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 8 del capítulo XXXI de la CBCF de la Superintendencia financiera de Colombia, con corte a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

Factor de riesgo	Valor en Riesgo (VaR)	
	30 de junio 2023	31 de diciembre 2022
RIESGO TASA INTERES MONEDA LEGAL	\$ 4.153.499	\$ 3.002.183
RIESGO TASA INTERES MONEDA EXTRANJERA	259.284	314.660
RIESGO TASA INTERES MONEDA UVR	493.535	408.725
ACCIONES LOCALES	8.475.611	7.758.465
DÓLAR AMERICANO	12.189.065	4.124.664
EURO	4.411.015	4.701.737
OTRAS MONEDAS	6.117.149	6.430.870
FONDOS EXTRANJEROS	2.570.523	2.324.128
FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA	8.036.788	13.372.516
TOTAL	\$ 46.406.469	\$ 42.437.948

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 7 del capítulo XXXI de la CBCF de la Superintendencia financiera de Colombia con corte a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

Factor de riesgo	Valor en Riesgo (VaR) 30 de junio 2023	Valor en Riesgo (VaR) 31 de diciembre 2022
TF - pesos (CCC)	\$ 1.549	\$ 3.985
TF - pesos (CCC) C1	1.024	2.903
TF - pesos (CCC) C2	478	892
TF - pesos (CCC) C3	46	189
TF - DTF	\$ 20	\$ 777
TF - DTF C1	20	569
TF - DTF C2	0	208
IPC	27.192	11.445
TRM	13.137	905.030
IGBC	7.986.630	7.844.242
FICs	96.384	192
VaR Regulatorio	7.981.793	7.808.940

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.

Un tercer componente de indicadores de riesgo que se compone de dos variables: la calificación asignada por la calificador de riesgo, que se asignará entre el 10 y 8.5 según la calificación de cada emisor y la evaluación de riesgos Ambientales. Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG). así como las relacionadas con riesgos de Transición Climática (RTC). por las cuales se asignará una calificación de 0 ó 10. según la entidad cuente o no con este tipo de iniciativas.

Y por último, un cuarto componente que evalúa la variación en precio de acción y/o bonos durante el último año corrido y se califica y compara según el comportamiento en la variación de precios de bonos a través de los valores suministrados por el proveedor de precios Precia o la variación de índice de acciones dependiendo el caso, con el fin de evaluar la percepción del mercado frente a los diferentes emisores.

El estudio de cupos lo realiza la Gerencia de Riesgo. El Comité de Riesgo válida 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 14.7 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 Republica
- 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. A junio de 2023 el indicador se ha mantenido promedio en niveles del 76%.

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 por cuanto se 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 fiduciaria . 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-23
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	2.53
DTF-IBR LP	9.155
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
3	\$ <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 estas. 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 Fiduprevisora 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 Fiduprevisora 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)

Al cierre de junio 2023, La Aseguradora presenta utilidad de \$133.034.61. favorecida principalmente por menor ejecución de comisiones, costos de seguros y gastos de operación. así como un buen desempeño del resultado financiero.

Las primas emitidas presentaron mayor ejecución presupuestal, favorecida por los ramos de rotura maquinaria, incendio, Terremoto y corriente débil. La siniestralidad del 65.0%. superior a la meta. Los siniestros incurridos se concentran en SOAT (67%). automóviles (16%) y vida grupo (10%). Respecto a junio 2022, la siniestralidad disminuyó 2.8 p.p.

El cumplimiento de gastos de operación fue del 90% con un crecimiento del 26.8% frente al mismo periodo del año anterior; afectado por obligaciones legales, dado el volumen de ventas. principalmente de SOAT.

El resultado técnico después de gastos se ubicó en \$40.741.806. superior a la meta. asociado a menor ejecución de comisiones, costos de seguros y gastos de operación.

La rentabilidad portafolio gestionable fue del 11.26% E.A. El resultado de la subsidiaria Fiduciaria La Previsora fue de \$43.223.628 mayor valor frente a lo registrado en junio el cual ascendió a \$10.941.311.

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 2023.

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 10 de agosto de 2023.