

La Previsora S.A. Compañía de Seguros

*Estados Financieros Separados Condensados por el Periodo
Terminado el 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 e
Informe 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

Introducción

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

- El estado de situación financiera separado condensados de periodo intermedio al 30 de junio de 2023,
- El estado separado condensado de resultados y otros resultados integrales de periodo intermedio, el estado de cambios en el patrimonio separado condensado de periodo intermedio y el estado de flujo de efectivo separado condensados de periodo 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 separados 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 separados 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, 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

99821-01-10497-23

Bogotá D.C., 31 de julio de 2023

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO CONDENSADO DE PERIODO INTERMEDIO
POR EL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	Al 30 de junio 2023	Al 31 de diciembre 2022
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	\$ 298.365.793	\$ 319.722.975
Inversiones y operaciones con derivados, neto	4	1.397.947.683	1.100.155.658
Cartera de créditos, neto		7.032.813	7.698.386
Cuentas por cobrar, neto	5	27.259.318	47.567.848
Cuentas por cobrar actividad aseguradora, neto	6	572.487.124	537.249.648
Reservas técnicas parte reaseguradores, neto	7	1.104.073.825	1.094.570.640
Activos por impuestos a las ganancias corrientes, neto		-	10.436.551
Costos de adquisición diferidos		68.231.211	56.564.566
Otros activos no financieros, neto		62.269.590	63.044.432
Propiedades de inversión		19.017.834	19.017.834
Activo por impuesto diferido, neto	22	-	11.542.335
Propiedades, equipo y derechos de uso, neto		52.784.021	54.557.767
Activos intangibles		1.041.622	1.409.254
Inversión en subsidiaria	8	266.809.044	263.323.925
Total de Activos		<u>3.877.319.878</u>	<u>3.586.861.819</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Pasivos financieros	9	8.637.927	31.223.211
Cuentas por pagar actividad aseguradora	10	382.516.942	427.973.869
Otras cuentas por pagar	11	90.727.870	130.402.519
Pasivos por contratos de seguros	12	2.580.298.847	2.314.572.617
Pasivo por beneficios a los empleados		48.248.223	45.457.108
Provisiones		24.756.509	24.082.240
Pasivo por impuestos corrientes		1.142.276	-
Otros pasivos no financieros	13	48.467.237	71.347.433
Pasivo por impuesto diferido, neto	22	2.320.867	-
Ingresos anticipados		61.051.837	56.621.573
Total de pasivos		<u>3.248.168.535</u>	<u>3.101.680.570</u>
Capital suscrito y pagado		132.240.805	132.240.805
Primas en colocación de acciones		13.513.873	13.513.873
Reservas apropiadas	14	193.323.705	151.895.244
Resultado del periodo		133.034.619	41.428.461
Utilidad acumulada		4.271.527	4.271.527
Otros resultados Integrales		152.766.814	141.831.339
Total patrimonio		<u>629.151.343</u>	<u>485.181.249</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>\$ 3.877.319.878</u>	<u>\$ 3.586.861.819</u>

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

BENJAMÍN GALÁN OTÁLORA
Vicepresidente Financiero
Representante Legal
(Ver mi certificación adjunta)

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

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
ESTADOS SEPARADOS CONDENSADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE PERIODO 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	15	\$ 1.237.367.771	\$ 720.158.045	\$ 516.494.573	\$ 336.975.988
Primas cedidas	16	(480.074.360)	(326.416.777)	(243.170.088)	(148.231.729)
Reservas técnicas de riesgo en curso, neto	17	(133.195.757)	(30.281.703)	35.483.709	(10.829.685)
Costos contratos no proporcionales		<u>(23.552.232)</u>	<u>(22.223.349)</u>	<u>(12.251.678)</u>	<u>(11.111.675)</u>
Primas devengadas		600.545.422	341.236.216	296.556.516	166.802.899
Siniestros liquidados, netos		(292.690.132)	(219.610.254)	(184.613.606)	(110.959.760)
Gasto reservas de siniestros, neto		<u>(97.874.672)</u>	<u>(11.827.260)</u>	<u>721.519</u>	<u>(226.961)</u>
Siniestros incurridos	18	(390.564.804)	(231.437.514)	(183.892.087)	(111.186.721)
Comisiones, netas		(4.863.961)	(14.462.292)	(2.769.309)	(6.904.332)
Otros costos y productos de reaseguros, neto	19	<u>(65.456.253)</u>	<u>(33.753.848)</u>	<u>(29.954.550)</u>	<u>(14.351.983)</u>
Resultado técnico antes de gastos de operación		139.660.404	61.582.562	79.940.570	34.359.863
Beneficios a empleados		(47.904.054)	(40.738.204)	(25.151.454)	(20.275.643)
Gastos administrativos		(48.789.872)	(34.586.250)	(22.950.400)	(18.102.515)
Depreciaciones		(1.857.041)	(1.836.243)	(926.875)	(904.657)
Amortizaciones		<u>(367.631)</u>	<u>(849.137)</u>	<u>(183.816)</u>	<u>(357.358)</u>
Resultado después de gastos operación		40.741.806	(16.427.272)	30.728.025	(5.280.310)
Resultado financiero, neto	20	79.349.783	10.374.092	21.946.210	13.437.029
Método de participación patrimonial	21	43.223.628	10.941.311	22.486.599	5.809.558
Constitución deterioro actividad aseguradora, neto		<u>(1.150.849)</u>	<u>(349.494)</u>	<u>142.509</u>	<u>(92.374)</u>
Resultado Operacional		162.164.368	4.538.637	75.303.343	13.873.903
Diferencia en cambio, neto		12.738.509	(45.739)	8.432.675	(6.313.015)
Otros ingresos (egresos), neto		<u>(7.638.387)</u>	<u>(2.356.221)</u>	<u>(2.777.854)</u>	<u>(1.186.693)</u>
Resultado antes de impuestos a las ganancias		167.264.490	2.136.677	80.958.164	6.374.195
Impuestos a las ganancias	22	(22.532.737)	-	(22.532.737)	-
Ingreso por impuesto diferido	22	<u>(11.697.134)</u>	<u>10.275.300</u>	<u>(3.360.800)</u>	<u>9.498.140</u>
Resultado del periodo		<u>\$ 133.034.619</u>	<u>\$ 12.411.977</u>	<u>\$ 55.064.627</u>	<u>\$ 15.872.335</u>
Otro resultado integral					
Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas al resultado:					
Coberturas con derivados de flujo de efectivo		\$ 3.355.016	\$ (1.263.416)	\$ 3.119.003	\$ (787.884)
Partidas que no serán reclasificadas al resultado:					
Inversiones contabilizadas por el método de participación patrimonial		(90)	34	(90)	34
Inversiones no controladas bajo el modelo de la Superintendencia Financiera		9.746.618	5.022.565	5.566.729	4.644.428
Impuesto diferido		<u>(2.166.068)</u>	<u>369.841</u>	<u>(2.056.180)</u>	<u>260.630</u>
Total otro resultado integral del período		<u>10.935.476</u>	<u>4.129.024</u>	<u>6.629.462</u>	<u>4.117.208</u>
Total resultado integral del período		<u>\$ 143.970.095</u>	<u>\$ 16.541.001</u>	<u>61.694.089</u>	<u>19.989.543</u>

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

BENJAMÍN GALÁN OTÁLORA
Vicepresidente Financiero
Representante Legal
(Ver mi certificación adjunta)

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

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

	<u>Capital suscrito y pagado</u>	<u>Prima en Colocación de Acciones</u>	<u>Reservas Apropiadas</u>	<u>Resultado del periodo</u>	<u>Utilidad Acumulada</u>	<u>Otros Resultados Integrales</u>	<u>Total</u>
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2022	\$ 132.240.805	\$ 13.513.873	\$ 129.413.450	\$ 22.481.794	\$ 4.271.527	\$ 132.149.793	\$ 434.071.242
Traslado de resultados	-	-	-	(22.481.794)	22.481.794	-	-
Constitución de reservas	-	-	63.761.794	-	(63.761.794)	-	-
Liberación de reservas	-	-	(41.280.000)	-	41.280.000	-	-
Inversiones contabilizadas por el método de participación patrimonial y no controladas bajo el modelo de la Superintendencia Financiera	-	-	-	-	-	5.022.599	5.022.599
Coberturas con derivados de flujo de efectivo	-	-	-	-	-	(1.263.416)	(1.263.416)
Impuesto diferido - ORI	-	-	-	-	-	369.841	369.841
Resultado del periodo	-	-	-	12.411.977	-	-	12.411.977
Al 30 de junio de 2022	<u>\$ 132.240.805</u>	<u>\$ 13.513.873</u>	<u>\$ 151.895.244</u>	<u>\$ 12.411.977</u>	<u>\$ 4.271.527</u>	<u>\$ 136.278.817</u>	<u>\$ 450.612.243</u>
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2023	\$ 132.240.805	\$ 13.513.873	\$ 151.895.244	\$ 41.428.461	\$ 4.271.527	\$ 141.831.339	\$ 485.181.249
Traslado de resultados	-	-	-	(41.428.461)	41.428.461	-	-
Constitución de reservas	-	-	100.774.116	-	(100.774.116)	-	-
Liberación de reservas	-	-	(59.345.655)	-	59.345.655	-	-
Inversiones contabilizadas por el método de participación patrimonial y no controladas bajo el modelo de la Superintendencia Financiera	-	-	-	-	-	9.746.528	9.746.528
Coberturas con derivados de flujo de efectivo	-	-	-	-	-	3.355.016	3.355.016
Impuesto diferido - ORI	-	-	-	-	-	(2.166.068)	(2.166.068)
Resultado del periodo	-	-	-	133.034.619	-	-	133.034.619
Al 30 de junio de 2023	<u>\$ 132.240.805</u>	<u>\$ 13.513.873</u>	<u>\$ 193.323.705</u>	<u>\$ 133.034.619</u>	<u>\$ 4.271.527</u>	<u>\$ 152.766.814</u>	<u>\$ 629.151.343</u>

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

BENJAMÍN GALÁN OTÁLORA
Vicepresidente Financiero
Representante Legal
(Ver mi certificación adjunta)

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

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

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO SEPARADOS CONDENSADOS DE PERIODO 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 periodo	\$ 133.034.619	\$ 12.411.977
<i>Ajustes para conciliar el resultado del periodo con el efectivo neto provisto (usado) en las actividades de operación:</i>		
Depreciación	1.857.041	1.836.243
Deterioro de inversiones	387.275	844.664
Deterioro cartera de créditos	469.247	319.196
Deterioro cuentas por cobrar	65.324	26.050
Deterioro otras cuentas por cobrar actividad aseguradora	2.315.587	1.717.166
Deterioro créditos de consumo e hipotecarios	6.639	-
Reintegro deterioro inversiones	(680.837)	(872.128)
Reintegro deterioro otras cuentas por cobrar	(142.623)	(44.957)
Reintegro deterioro cuentas por cobrar actividad aseguradora	(1.164.737)	(1.367.673)
Reintegro Deterioro Otros Activos - Créditos a Empleados	(3.259)	(20.793)
(Utilidad) Pérdida en venta de propiedades y equipo, neto	6.825	(108.713)
Pérdida en venta de inversiones, neto	(1.140)	100.295
Gasto por intereses sobre pasivos por arrendamientos	55.173	111.230
Gasto por intereses pasivos financieros	-	9.074
Reintegro deterioro cartera de créditos	(401.230)	(198.989)
Valoración de inversiones y derivados, neto	(87.446.770)	(10.962.464)
Método de participación patrimonial	(43.223.628)	(10.941.311)
Variación impuesto diferido	11.697.134	(10.275.300)
Amortización	367.631	849.137
Variación por diferencia en cambio de cuentas bancarias	11.461.609	1.104.299
FLUJO DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
<i>Cambios en activos y pasivos operacionales:</i>		
Cartera de créditos, neto	597.556	(1.388.339)
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	(36.388.326)	39.331.828
Cuentas por cobrar	20.389.089	123.838
Reservas técnicas parte reaseguradores	(9.503.185)	24.271.575
Costos de adquisición diferidos	(11.666.645)	(2.176.161)
Otros activos no financieros	768.204	4.213.578
Propiedades, equipo y derechos de uso	-	112.122
Activos intangibles	-	(994)
Activos por impuestos corrientes	20.269.055	(280.264)
Cuentas por pagar actividad aseguradora	(45.456.927)	(106.639.635)
Otras cuentas por pagar	(38.100.518)	7.890.255
Pasivos por contratos de seguros	265.726.230	30.245.399
Pasivo por beneficios a los empleados	2.791.116	2.660.563
Provisiones	674.269	1.200.708
Pasivo por impuestos corrientes	1.142.276	-
Otros pasivos no financieros	(22.880.198)	(20.665.582)
Ingresos anticipados	4.430.264	6.782.812
Pagos por intereses sobre pasivos por arrendamientos	(55.173)	(111.230)
Pagos por intereses obligación financiera	-	(9.074)
Impuestos pagados	(9.832.504)	(4.432.080)
Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de operación	171.564.463	(34.333.678)

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO SEPARADOS CONDENSADOS DE PERIODO 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
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras de propiedades y equipo	(90.120)	(78.321)
Producto de las ventas de propiedades y equipo	-	6.287
Compras de programas informáticos	-	(745.984)
Rendimientos de las inversiones	83.300.796	22.854.642
Dividendos recibidos	40.284.239	663.513
Compras de inversiones	(528.917.050)	(168.572.141)
Producto de la venta de inversiones	230.163.274	49.906.320
Producto por operaciones con derivados financieros	<u>(4.627.044)</u>	<u>2.993.174</u>
Efectivo neto (usado) por las actividades de inversión	(179.885.905)	(92.972.510)
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	(816.355)	(693.373)
Pago dividendos	<u>(757.776)</u>	<u>(369.012)</u>
Efectivo neto (usado) provisto en las actividades de financiación	(1.574.131)	16.737.615
DISMINUCIÓN NETO DEL EFECTIVO	(9.895.573)	(110.568.573)
EFFECTO DE VARIACIONES DIFERENCIA EN CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO	(11.461.609)	(1.104.299)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO	<u>319.722.975</u>	<u>266.454.237</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL CIERRE DEL PERÍODO	<u>\$ 298.365.793</u>	<u>\$ 154.781.365</u>

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

BENJAMÍN GALÁN OTÁLORA
Vicepresidente Financiero
Representante Legal
(Ver mi certificación adjunta)

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS POR EL PERÍODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresadas en miles de pesos)

1. ENTIDAD REPORTANTE

La Previsora S.A Compañía de Seguros (en adelante “La Aseguradora”), 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 hasta el 5 de junio de 2023. Fue constituida por Escritura Pública No. 2146 del 6 de agosto de 1954, otorgada ante el Notario Sexto de Bogotá, D.C. desde el 6 de agosto de 1954 y hasta el 5 de marzo de 2103.

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.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

2.1 Marco técnico normativo - Los estados financieros intermedios separados 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 (International Accounting Standards Board-IASB, por sus siglas en inglés). Estos estados financieros intermedios separados 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, 2270 de 2019, 1432 de 2020 y 938 de 2021. 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.

La Aseguradora aplica a los presentes estados financieros separados condensados las siguientes excepciones a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, detalladas en el Decreto 2267 de 2014 y contempladas en Título 4 Régimenes especiales del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015:

- La NIC 39 y la NIIF 9, respecto del tratamiento de la cartera y su deterioro y, la clasificación y la valoración de las inversiones, para estos casos continúa aplicando lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (en adelante “SFC”).

- La NIIF 4 respecto del tratamiento de las reservas técnicas catastróficas y la reserva de insuficiencia de activos.

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

Adicionalmente, la Aseguradora aplica los siguientes lineamientos de acuerdo con leyes y otras normas vigentes en Colombia:

- Las siguientes excepciones establecidas en la Circular Externa 036 de la SFC del 12 de diciembre de 2014, para vigilados y controlados:

Las provisiones de los bienes recibidos en dación en pago o restituidos, independientemente de su clasificación contable, deberán determinarse de conformidad con las instrucciones establecidas en el Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera.

Artículos 1.2.1.18.46 y siguientes de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto No. 1625 de 2016: La reserva para el pasivo pensional debe estar calculada bajo los parámetros establecidos de acuerdo con lo determinado en la NIC 19, realizando el cálculo para la Reserva de jubilación y supervivencia y beneficios post-empleo teniendo en cuenta las pautas dadas por las NIIF. El Artículo 4 de Decreto 2131 de 2016, establece que las entidades deberán revelar en las notas, el cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016, artículos 1.2.1.18.46 y siguientes, informando las variables utilizadas y las diferencias con el cálculo realizado en los términos del Marco Técnico Normativo contenido en el Decreto 2420 de 2015, modificado por el Decreto 2496 de 2015 y sus modificatorios.

- Libro 2 del Decreto 2420 de 2015, según modificaciones incluidas en el Decreto 2131 de 2016, aplicables a entidades del grupo 1: Establece la aplicación del artículo 35 de la Ley 222, las participaciones en subsidiarias deben reconocerse en los estados financieros separados de acuerdo con el método de participación, tal como se describe en la NIC 28.

2.2 Negocio en marcha - Los estados financieros separados condensados han sido preparados bajo el supuesto de que La Aseguradora continuará como un negocio en marcha, de acuerdo con la evaluación realizada por la Administración al 31 diciembre de 2022, implementando acciones desde cada una de las áreas de La Aseguradora para eventos o situaciones que generen afectación en su operación, para lo cual se cuenta con un memorando que soporta el estudio realizado por la Aseguradora.

2.3 Uso de estimaciones y juicios - La preparación de los estados financieros condensados de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos y pasivos en la fecha del balance, así como los ingresos y gastos del año, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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 anuales.

2.4 Políticas contables significativas - Las mismas políticas contables y métodos de cálculo aplicados en los estados financieros de la Aseguradora de 2022 se siguen aplicando en estos estados financieros intermedios 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 condensados de La Aseguradora.

2.5 Valor razonable - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos (como los activos financieros en títulos de deuda y de patrimonio y derivados cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basa en precios de mercado suministrados por un proveedor de precios oficial autorizado por la SFC, el cual los determina a través de metodologías de valoración establecidas para cada uno de los activos.

Proveedores de precios y valoración - La Aseguradora calcula diariamente el valor razonable de los instrumentos de renta fija, renta variable y derivados, empleando información de precios y/o insumos suministrados por el proveedor oficial de precios designado oficialmente por la SFC "Precia".

En el proceso de selección se evaluaron factores tanto cualitativos como cuantitativos de comparación entre los proveedores de precios existentes y autorizados por la SFC. Entre los criterios evaluados se consideraron las mejoras metodológicas propuestas al mercado por dichos proveedores, su capacidad de respuesta en los procesos de impugnación de precios, las metodologías de valoración en deuda privada y derivados, así como la comparación de precios entre los proveedores en instrumentos con baja liquidez.

Jerarquías del valor razonable - La metodología establecida en la NIIF 13 Medición del valor razonable especifica una jerarquía en las técnicas de valoración con base en si las variables utilizadas en la determinación del valor razonable son observables o no observables. La Aseguradora determina el valor razonable con una base recurrente y no recurrente, así como para efectos de revelación:

- Con base en precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que La Aseguradora puede acceder en la fecha de la medición (nivel 1).
- Con base en técnicas de valuación comúnmente usadas por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente (nivel 2).
- Con base en técnicas de valuación internas de descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valoración, utilizando variables estimadas por La Aseguradora no observables para el activo o pasivo, en ausencia de variables observadas en el mercado (nivel 3).

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual la medición de este se clasifica en su totalidad se determina con base en la entrada de 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. Si una medición del valor razonable utiliza entradas observables que requieren ajustes significativos con base en insumos no observables, dicha medición es una medición de Nivel 3. La evaluación de la importancia de un insumo particular en la medición del valor razonable en su totalidad requiere juicio profesional, teniendo en cuenta factores específicos del activo o del pasivo. 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.

De acuerdo con las metodologías aprobadas por la SFC al proveedor de precios, este recibe la información proveniente de todas las fuentes externas e internas de negociación y registro dentro horarios establecidos.

Para la determinación del nivel de jerarquía 1 y 2 del valor razonable, se realiza una evaluación instrumento por instrumento, de acuerdo con la información de tipo de cálculo reportado por PRECIA PPV, el criterio experto del Front office, y del Middle Office quienes emiten su concepto teniendo en cuenta aspectos tales como: Continuidad 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.

Técnicas de valoración - 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 divisas:	sobre	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 bonos:	sobre	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 con 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 Aseguradora 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 SFC. 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		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 SFC. Se define el modelo de valoración apropiado para las características específicas de cada título.

Tipo	Técnica de valuación
razonable en moneda extranjera	Es decir, se parametriza el instrumento de acuerdo con su convención y demás particularidades, y se le asigna una curva de referencia liquida 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.
-Propiedades (inmuebles) -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 Aseguradora 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.
Pasivo pensional	De acuerdo con los Decretos 2131 del 22 de diciembre de 2016 y 1625 del 22 de diciembre 2016, la reserva para el pasivo pensional debe estar calculada bajo los parámetros establecidos de acuerdo con lo determinado en la NIC 19, realizando el cálculo para la Reserva de jubilación y supervivencia y beneficios post-empleo teniendo en cuenta las pautas dadas por NIIF. Para su realización se utilizaron Tablas de mortalidad para los rentistas hombres y mujeres, tomando como base la experiencia obtenida para el periodo 2005-2008, expedida en la Resolución 1555 de 2010 de la SFC, las tasas de inflación y tasas de interés fueron proporcionadas por la Gerencia de Inversiones de La Aseguradora, de esta manera para las expectativas de inflación se consideraron la Encuesta de Expectativas Mensual del Banco de la República y el consenso de los analistas del mercado reportado por Bloomberg y para las tasas de interés se utilizaron las tasas de los títulos de deuda pública locales (TES tasa fija) como tasas libres de riesgo.

Mediciones del valor razonable - A continuación, se muestra la clasificación de las inversiones por niveles de jerarquía a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

Al 30 de junio 2023	Nota	Valor en Libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	\$ 298.365.793	\$ 298.365.793	\$ -	\$ -
Valor razonable con cambios en resultados	4	606.206.661	159.692.863	446.513.798	-
Instrumentos representativos de deuda		569.616.977	123.103.179	446.513.798	-
Instrumentos participativos		36.589.684	36.589.684		-
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	4	90.024.400	-	-	90.024.400
Contratos forward de cobertura - activo	4	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)		46.487.037	-	46.487.037	-

Al 31 de diciembre de 2022	Nota	Valor en Libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	\$ 319.722.975	\$ 319.722.975	\$ -	\$ -
Valor razonable con cambios en resultados	4	395.908.363	156.668.386	239.239.977	-
Instrumentos representativos de deuda		357.186.841	117.946.864	239.239.977	-
Instrumentos participativos		38.721.522	38.721.522		-
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	4	80.231.610	-	-	80.231.610
Contratos forward de cobertura - activo	4	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		19.017.834	-	19.017.834	-
Propiedades y equipos (Inmuebles)		46.987.900	-	46.987.900	-

La siguiente tabla muestra las inversiones a costo amortizado de La Aseguradora medidas a valor razonable tomando como referencia el precio publicado por el proveedor de precios al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

Al 30 de junio de 2023	Nota	Valor en Libros	Medición Vr. Razonable	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Costo amortizado - hasta el vencimiento	4	\$ 699.511.434	669.343.163	248.249.663	421.093.500	
Al 31 de diciembre de 2022	Nota	Valor en Libros	Medición Vr. Razonable	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Costo amortizado - hasta el vencimiento	4	\$ 623.371.999	534.083.585	203.484.804	330.598.781	-

Para el año 2022 Las notas de Goldman Sachs y Morgan Stanley no se encuentran incluidas en este cálculo toda vez que el proveedor de precios no valora dichas inversiones.

Respecto a los instrumentos representativos de deuda a valor razonable, no se presentaron cambios de nivel de jerarquía entre los periodos de diciembre 2022 vs. junio 2023.

A continuación, se detalla las inversiones clasificadas en el nivel 3 y las ganancias 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 2023 y 31 diciembre de 2022.

Emisor	Valor en libros	Ganancias o (pérdidas) reconocidas en otro resultado integral	Valor en libros
	31-dic-22	30 - jun 23	30-jun-23
Cesvi Colombia	\$ 568.357	(64.454)	\$ 503.903
Banco GNB Sudameris	6.414	1.136	7.550
Central de Inversiones S.A.	0	(0)	-
Segurexpo de Colombia	-	-	-
Inverseguros	224.321	(8.215)	216.106
Inverfas	3.342	(69)	3.273
Promision S.A. en liquidación	-	46.173	46.173
Promisan S.A en liquidación	-	-	-
Positivas.S.A. Cía. de Seguros	72.076.203	9.423.500	81.499.703
Clinica Colsanitas	7.043.912	388.573	7.432.485
Itaú - Corpbanca	309.061	6.146	315.207
	<u>\$ 80.231.610</u>	<u>\$ 9.792.790</u>	<u>\$ 90.024.400</u>

3 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 de 2023	31 de diciembre de 2022
Caja	\$ 63.231	\$ 64.839
Bancos del país (1)	41.636.844	78.287.672
Bancos del exterior (2)	65.492.683	93.943.571
Fondos de Inversión Colectiva FICs (3)	191.173.035	147.426.893
	<u>\$ 298.365.793</u>	<u>\$ 319.722.975</u>

(1) Disminución del efectivo en moneda nacional explicado en la búsqueda de rentabilidad rotando a otros activos como los Fic's.

(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.

La Aseguradora 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.

4 INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS, NETO

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

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Valor razonable con cambios en resultados (1)	\$ 606.206.661	\$ 395.908.363
Costo amortizado (2)	699.511.434	623.371.999
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	90.024.400	80.231.610
Contratos Forward de Cobertura	2.066.451	511.103
Inversiones en Derechos Fiduciarios	138.737	132.583
	<u>\$ 1.397.947.683</u>	<u>\$ 1.100.155.658</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.

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.

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, las inversiones en donde existía restricción crecieron por embargos judiciales principalmente por procesos de Soat:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Acciones Itau Corpbanca	\$ 13.233	\$ 13.233
Bono Sudameris	4.000.000	4.000.000
Bono ISA	-	555.686
Bono Findeter	2.717	-
Bono Itau Corpbanca	153.750	150.000
Bono Banco Finandina	11.236	231.314

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
CDT's Banco Finandina	800.000	-
CDT's Itau Corpbanca	1.889.500	-
CDT's Banco BBVA	250.226	440.226
CDT's Banco Corpbanca	390.000	457.883
CDT's Corficolombiana	-	820.000
CDT's Financiera de Desarrollo	-	1.030
CDT's AVVILLAS	-	4.859
CDT's Findeter	1.014	-
	<u>\$ 7.511.676</u>	<u>\$ 6.674.231</u>

5 CUENTAS POR COBRAR, NETO

El detalle de las cuentas por cobrar, neto 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
Créditos al personal (1)	\$ 22.541.193	\$ 22.328.590
Intermediarios de seguros (2)	5.377.957	26.032.763
Bonificaciones reconocidas personal reintegrado	270.099	270.099
Anticipos de contratos y proveedores	228.823	-
Mesadas doblemente pagadas(3)	107.402	107.402
Dividendos por cobrar (4)	105.968	-
Convenios de recaudos de primas	101.831	101.831
Honorarios Clientes	91.761	116.901
Cuotas partes pensionales	38.884	9.400
Intereses créditos a empleados, agentes y negocios tercerizados	38.389	39.108
Servicios Funerarios	24.000	10.000
Otros pagos por cuenta de terceros	11.319	11.319
Responsabilidades en proceso administrativo	7.879	7.879
Otras deudas a cargo de empleados	7.700	362
Préstamos a unidades de negocio tercerizados	5.515	5.515
Cheques devueltos	2.782	2.782
Reclamos a compañías aseguradoras	-	470
Salos por Cobrar Superintendencia Financiera de Colombia	-	68.638
Inversiones	-	101.400
Cuentas por Cobrar a Financieras	-	4.951
Mayores valores girados	-	51.748
Otros deudores	-	2.400
Tarjetas de crédito (5)	(79.937)	-
Subtotal	<u>\$ 28.881.565</u>	<u>\$ 49.273.558</u>
Deterioro	<u>(1.622.247)</u>	<u>(1.705.710)</u>
Total Cuentas por cobrar	<u>\$ 27.259.318</u>	<u>\$ 47.567.848</u>

- (1) **Créditos a empleados** – Crecimiento en el primer semestre de 2023 de los créditos de consumo por \$572.926 mientras que los créditos de vivienda a convenionados bajaron en \$338.366 y otros menores como educación y primas de seguros por \$21.957.
- (2) **Intermediarios de seguros** – La Aseguradora 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.
- (3) **Mesadas doblemente pagadas** – Corresponde a sumas que fueron reconocidas por la Compañía como pensión a exfuncionarios y que cobraron también por fondos de pensiones. Sobre este tema se adelantan procesos judiciales para recuperar dichas sumas de dinero.
- (4) **Dividendos por cobrar** – Corresponde a dividendos por cobrar de las acciones de Cesvi Colombia por \$105.968.
- (5) **Tarjetas de Créditos** –Corresponde a un error tecnológico de migración del SISE 2G a SISE 3G de recibos de recaudo de cartera con tarjetas de crédito los cuales están siendo revisados por tecnología para su corrección.

6 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 de 2023	31 de diciembre de 2022
Coaseguradores Cuenta Corriente Aceptados	\$ 582.966	\$ 1.466.738
Coaseguradores Cuenta Corriente Cedidos	3.236.951	6.002.402
Reaseguradores Interior Cta Corriente (1)	5.653.626	5.045.034
Reaseguradores Exterior Cta Corriente (1)	231.277.250	180.883.126
Cámara de Compensación SOAT	19.096.609	35.047.471
Primas Por Recaudar (2)	317.998.742	312.435.194
Deterioro cuentas por cobrar actividad aseguradora	(5.359.020)	(3.630.317)
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 Rio, 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 último 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.

7 RESERVAS TÉCNICAS PARTE REASEGURADORES, NETO

El detalle del Total Reservas Técnicas parte Reaseguradores 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.

8 INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

El detalle de Inversiones en Subsidiarias a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Negocio -indicar actividad principal-	30 de junio de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor	%	Valor	%
Servicios de soporte financiero a través de la administración de recursos de inversión, pago, bienes inmuebles y proyectos.	<u>266.809.044</u>	<u>99,9997832</u>	<u>263.323.925</u>	<u>99,9997832</u>

El detalle de la inversión valorada por el método de participación patrimonial, según el artículo 35 de la Ley 222 se muestra a continuación:

año	Capital social	Participación	Costo de Adquisición	Valor de mercado	Valorizaciones	Método de Participación Patrimonial		MPP años Anteriores	Dividendos
						ORI	PYG		
Jun - 23	71.960.028	99,9997832	117.607.689	266.809.044	89.638.221	13.749.953	43.223.628	2.589.553	39.738.419
dic-22	71.960.028	99,9997832	117.607.689	263.323.925	89.638.222	13.750.043	36.236.638	6.091.334	56.871.752

En marzo de 2023 se decretaron dividendos por \$39.738.419 según documento Conpes 4113 del 28 de marzo de 2023, en el año 2022 los dividendos fueron de \$56.871.752, documento Conpes 4074 del 29 de marzo de 2022.

Las inversiones patrimoniales en subsidiarias, en cumplimiento de la Circular Externa 034 de 2014 emitida por la SFC con aplicabilidad a partir del 1 de enero de 2015, se evalúan por el método de participación patrimonial.

La información financiera de la Fiduciaria La Previsora S.A. se relaciona a continuación:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Total activos	\$ 340.882.745	\$ 334.822.679
Total pasivos	68.946.669	71.498.183
Activos netos	271.936.076	263.324.496
Participación de la Compañía en los activos neto de la subsidiaria	99,9997832	99,9997832
Utilidad del período	48.350.176	36.236.717
Resultado Integral	(91)	1.071.712
Total Resultado Integral del período (año)	\$ 48.350.085	\$ 37.308.429

9 PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de Pasivos Financieros 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
Contratos Forward de cobertura	\$ 77.900	\$ 79.477
Contratos Swaps de cobertura	8.560.027	31.143.734
	\$ 8.637.927	\$ 31.223.211

Durante el segundo trimestre del 2023 y 2022 no se negociaron nuevos swaps; Es importante mencionar que solo se tiene con instrumentos de cobertura cambiaria (Cross Currency). Para el caso de los forwards la vigencia de estos se encuentra en promedio entre 25 y 60 días, y los saldos dependen de los strikes negociados en cada periodo de tiempo frente a la TRM de los periodos de corte. Igualmente, la volatilidad de tasa disminuyó el saldo de la obligación de los derivados de cobertura pasando \$4.810,20 en diciembre del 2022 a \$4.177,58 en junio de 2023 (Tasa de reexpresión de estados Financieros de la Superintendencia Financiera de Colombia al cierre del año).

10 CUENTAS POR PAGAR ACTIVIDAD ASEGURADORA

El detalle de cuentas por pagar actividad aseguradora 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
Coaseguradores (1)	\$ 6.662.083	\$ 30.651.187
Reaseguradores Cuenta Corriente (2)	336.116.928	372.317.286
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 Transpotes y Logística de Hidrocarburos.
- (2) Corresponde a primas cedidas al reasegurado de contratos automáticos y de negocios facultativos. Aunque dentro del primer semestre 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 primer trimestre de 2023 por \$19.760.000 y de los contratos XL 2023 por \$18.856.000.

11 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de Otras Cuentas por Pagar 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
Fosyga y Fondo de Prevención Vial Nacional (1)	\$ 37.576.205	\$ 87.474.540
Primas por Recaudar de Coaseguro Cedido (2)	19.499.347	8.213.831
Proveedores y Servicios	15.787.454	12.582.751
Depósitos Pólizas Directas	3.456.343	1.156.658
Cámara de Compensación Soat por pagar	1.969.644	-
Honorarios	1.636.257	2.232.985
Sobrantes de Primas	1.520.346	1.476.241
Mantenimiento y Reparaciones	1.032.992	1.555.514
Arrendamientos Oficinas por Derecho de Uso	872.111	1.605.684
Arrendamientos	757.127	1.656.443
Fondo Nacional de Bomberos	529.440	419.747
Contraloría General de la República	383.086	-
Tasa de Sostenibilidad del Runt	325.964	841.086
Publicidad y Propaganda	321.482	483.174
Dividendos	290.831	848.607

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Fasecolda	290.033	-
Fondos de Pensiones	157.868	437
Caja de Compensación Familiar, ICBF y Sena	67.501	10.892
Comisiones	26.720	71.141
Seguros	6.309	101.470
Judiciales	3.672	-
Fondo de Empleados	-	4.508
Adecuación e Instalación de Oficinas	-	451
Otras (3)	4.217.138	9.666.359
	<u>\$ 90.727.870</u>	<u>\$ 130.402.519</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 está contribución es menor a la registrada en diciembre de 2022.
- (2) Incremento en las primas por recaudar de coaseguro cedido por la emisión en el mes de junio de 2023 del programa del INPEC, cuya fecha de pago es en agosto de 2023 en coaseguro con Mapfre y Suramericana. Los ramos que varían son incendio \$3.407.217, cumplimiento \$3.184.309, terremoto \$3.328.677 y otros menores \$1.365.313. .
- (3) La variación corresponde a la legalización en primer semestre de 2023 del recaudo anticipado del siniestro del asegurado Brinks de Colombia S.A por \$4.849.098 y otros menores por \$600.123.

12 PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

El detalle de los pasivos por contratos de seguros Reservas Técnicas de seguros 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
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
Reserva Catastrófica (4)	240.877.456	240.877.456
Reserva para Siniestros Avisados (5)	789.143.597	719.418.758
Reserva para Siniestros No Avisados (6)	<u>284.209.255</u>	<u>220.292.484</u>
Total	<u>\$ 2.580.298.847</u>	<u>\$ 2.314.572.617</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) A partir de mayo de 2021 la reserva catastrófica se dejó de constituir basados en la revisión metodológica realizada por la Gerencia de Actuaría y la normatividad vigente.
- (5) 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.
- (6) 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.

13 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 de 2023	31 de diciembre de 2022
IVA por pagar (1)	\$ 30.962.045	\$ 51.803.729
Retención en la fuente por pagar	6.157.149	6.211.032
Impuesto de industria y comercio	3.691.333	6.538.264
Impuesto al consumo generado	28.320	16.429
Gravamen al movimiento financiero	5.197	5.200
Valores por legalizar asegurados	7.470.563	6.706.204
Garantías de pólizas de caución judicial	17.639	17.639
Otros	134.991	48.936
Total	\$ <u>48.467.237</u>	\$ <u>71.347.433</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.

14 RESERVAS APROPIADAS

El detalle de Reservas 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
Saldo en libros a 1 de enero	\$ 151.895.244	\$ 129.413.450
Variación Reservas de ley (1)	4.142.846	4.416.139
Variación Reservas ocasionales (2)	37.285.615	18.065.655
Total	\$ <u>193.323.705</u>	\$ <u>151.895.244</u>

- (1) En este rubro se registran las reservas estatutarias que, de acuerdo con los Estatutos Sociales de La Aseguradora, de las utilidades líquidas establecidas en cada ejercicio, se tomará el 10%, para conformar el Fondo de Garantías requerido de conformidad con lo establecido en el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, hasta completar el 100% de dicho fondo. Igualmente, se registra la reserva Legal, con base en las utilidades líquidas establecidas en cada ejercicio, de las cuales se tomará un diez por ciento 10% para formar o incrementar la reserva legal hasta cuando esta llegue a la mitad de la cuenta del capital suscrito. (Art. 452 del Código de Comercio). Logrado este límite, no habrá lugar a seguir incrementando esta reserva.
- (2) En Asamblea General de accionistas del 28 de marzo de 2023 y según documento Conpes No. 4113 del 28 de marzo de 2023 se aprobó la liberación de reservas ocasionales por \$59.345.655 y se constituyó reserva ocasional para el fortalecimiento del patrimonio técnico por \$96.631.270. Para el año 2022 en la Asamblea del 29 de marzo de 2022 y el documento Conpes No.4074 del 29 de marzo de 2022 se liberaron todas las reservas ocasionales del 2021 por \$41.280.000 y se constituyó reserva ocasional para el fortalecimiento del patrimonio técnico por \$59.345.655.

15 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)	\$ 782.716.732	\$ 655.453.620	\$ 395.673.958	\$ 279.894.885
Seguros obligatorios Soat (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 (2)	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>1.237.367.771</u>	\$ <u>720.158.045</u>	\$ <u>516.494.573</u>	\$ <u>336.975.988</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 los aseguradores 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.

16 PRIMAS CEDIDAS

El detalle de Primas Cedidas 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
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 (1)	(474.245.411)	(336.669.563)	(235.510.431)	(166.838.561)
Cancelaciones y/o anulaciones primas de reaseguro cedido exterior	11.777.947	28.245.327	2.676.637	23.244.475
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 y Logística de Hidrocarburos, entre otros.

17 RESERVAS TÉCNICAS DE RIESGO EN CURSO, NETO

El detalle de variación neta de reserva técnica sobre primas 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) (2)	(386.684.523)	(205.854.415)	(127.509.405)	(74.654.725)
Constitución de Riesgos en Curso (Insuficiencia de Primas) (3)	(18.254.241)	(32.506.388)	12.942.340	(8.420.948)

	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
Constitución de Primas Aceptadas en Cámara de Compensación del SOAT (2)	(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, Inpec, 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.

18 SINIESTROS INCURRIDOS

El detalle de 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
Siniestros liquidados (1)	\$ (413.303.655)	\$ (297.779.906)	\$ (236.814.920)	\$ (158.468.067)
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
Reembolsos de siniestros sobre cesiones (2)	117.603.992	71.876.122	52.417.801	42.596.908
Reembolsos contratos no proporcionales	1.231.255	3.112.576	742.575	3.105.576
Total	<u>(292.690.133)</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

	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 reserva de siniestros no avisados	<u>130.496.828</u>	<u>129.578.500</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	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)	<u>(172.482.597)</u>	<u>(118.191.097)</u>	<u>(27.644.708)</u>	<u>11.103.958</u>
	(344.258.069)	(245.085.080)	(28.797.138)	(22.123.045)
Total	\$ <u>(390.564.804)</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.

19 OTROS COSTOS Y PRODUCTOS DE REASEGUROS, NETO

El detalle de Otros (Costos) y Productos de Reaseguros 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
Ingresos de Reaseguros:				
Participación Utilidades de Reaseguradores	\$ -	\$ 3.269.991	\$ -	\$ 2.728.280
Gastos Reconocidos por Reaseguradores	2.072.337	1.977.023	420.516	392.823
Ingresos por Cancelaciones y/o Anulaciones Gastos por Reaseguros	618.644	3.209.322	32.349	3.187.253
Costos y Gastos de Reaseguros:				
Egresos por Cancelaciones y/o Anulaciones Gastos por Reaseguros	(2.178.949)	(5.945.732)	(822.344)	(3.222.727)
Bonificación por buena experiencia, Participación de utilidades a Asegurados y Descuento por contratación a largo plazo	(2.044.899)	(773.952)	(1.626.808)	(158.338)

	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
Intereses Reconocidos a Reaseguradores	(1.157.188)	(732.801)	(279.469)	(450.433)
Bonos LTA	<u>(146.909)</u>	<u>(440.566)</u>	<u>-</u>	<u>(81.243)</u>
	\$ <u>(2.836.964)</u>	\$ <u>563.285</u>	\$ <u>(2.275.756)</u>	\$ <u>2.395.615</u>
Otros productos de Seguros:				
Comisión Administración Coaseguradores	946.211	620.251	304.928	152.372
Reembolso Gastos de Expedición	<u>41.258</u>	<u>8.250</u>	<u>22.808</u>	<u>6.566</u>
	\$ <u>987.469</u>	\$ <u>628.501</u>	\$ <u>327.736</u>	\$ <u>158.938</u>
Otros costos de Seguros y Reaseguros:				
Contribución FOSYGA 14.2%, Fondo de Prevención Vial Nacional, Bomberos y Finagro Fasecolda Cámaras Técnicas (1)	\$ (41.852.641)	\$ (16.326.481)	(17.415.336)	(7.047.354)
Gastos de Emisión Pólizas	(13.883.351)	(11.436.135)	(6.268.191)	(5.852.174)
Gastos por Gestión Administrativa y Comisión por Administración y Recaudo	(4.640.627)	(4.575.219)	(2.300.688)	(2.536.379)
Prevención Siniestros y Estudios Técnicos	(537.638)	(691.126)	(310.056)	(352.422)
Gastos de Administración Coaseguro Aceptado	(1.364.551)	(1.026.639)	(1.026.695)	(635.315)
Gastos de Inspecciones de Riesgos				
Suscripción de Pólizas	(243.719)	(180.177)	(144.527)	(142.723)
Gastos de Distribución (Puntos de venta, franquicias y campañas digitales)	(212.602)	(429.953)	(107.749)	(177.418)
Licitaciones	(154.605)	(132.840)	(75.926)	(83.726)
Gastos Runt	(500.852)	(59.663)	(261.096)	(28.431)
Recobros y Salvamentos	(130.434)	(44.355)	(52.840)	(22.893)
Costas y Honorarios por Asesorías Jurídicas y Técnicas en Seguros y Reaseguros y Gestiones de cobranza	(67.122)	(34.087)	(26.628)	(23.572)
Vigilancia Mercancía Puertos	(13.148)	(4.342)	(12.860)	(2.776)
Georreferenciación	(2.408)	(1.912)	(2.408)	-
Administración Cámara de Compensación Soat	<u>(3.060)</u>	<u>(2.705)</u>	<u>(1.530)</u>	<u>(1.353)</u>
	\$ <u>(63.606.758)</u>	\$ <u>(34.945.634)</u>	\$ <u>(28.006.530)</u>	\$ <u>(16.906.536)</u>
Total	\$ <u><u>(65.456.253)</u></u>	\$ <u><u>(33.753.848)</u></u>	\$ <u><u>(29.954.550)</u></u>	\$ <u><u>(14.351.983)</u></u>

- (1) La variación en este concepto es directamente proporcional al aumento de las ventas del del ramo de SOAT, 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.

20 RESULTADO FINANCIERO, NETO

El detalle de Resultado financiero, Neto 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
Ingresos:				
Valoración de Inversiones				
Negociables en Títulos de Deuda (1)	\$ 32.315.184	\$ -	\$ 8.076.566	\$ -
Valoración de Inversiones en Títulos Participativos (1)	14.114.602	921.985	1.476.367	2.490.513
Valoración de Inversiones para mantener hasta el Vencimiento (1)	26.413.759	19.270.934	9.869.968	16.250.812
valoración Operaciones de Contado	-	-	-	-
Utilidad en venta de Inversiones	1.140	2.205.535	-	2.305.250
Utilidad en venta de Derivados de Cobertura	8.157.780	-	6.260.160	-
Utilidad en valoración de Derivados de Cobertura	6.445.445	-	3.364.323	(9.845.092)
Intereses sobre Depósitos a la Vista	<u>2.963.952</u>	<u>517.367</u>	<u>1.647.820</u>	<u>229.169</u>
Subtotal	90.411.862	22.915.821	30.695.204	11.430.652
Egresos:				
Pérdida en Valoración de Inversiones Negociables en Títulos de Deuda (1)	-	(8.896.228)	-	(791.941)
Pérdida en venta de Derivados de Cobertura	-	(2.640.058)	-	(3.302.968)
Pérdida en Cambio - Bancos (2)	<u>(11.461.609)</u>	<u>(1.104.299)</u>	<u>(8.670.797)</u>	<u>6.739.504</u>
Subtotal	(11.461.609)	(12.640.585)	(8.670.797)	2.644.595
Deterioro y/o recuperación de Inversiones	<u>293.562</u>	<u>27.464</u>	<u>(184.165)</u>	<u>(709.610)</u>
Resultado Portafolio	79.243.815	10.302.700	21.840.242	13.365.637
Dividendos Otros Emisores	<u>105.968</u>	<u>71.392</u>	<u>105.968</u>	<u>71.392</u>
Resultado Financiero	\$ <u><u>79.349.783</u></u>	\$ <u><u>10.374.092</u></u>	\$ <u><u>21.946.210</u></u>	\$ <u><u>13.437.029</u></u>

- (1) Las inversiones registraron utilidad generando un resultado positivo en todos los portafolios y en los derivados de cobertura frente al registrado en el mismo periodo del año 2022 por un buen comportamiento en el mercado.
- (2) 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).

21 MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL

El detalle del método de participación patrimonial, Neto 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
Método de Participación Patrimonial Fiduciaria La Previsora	\$ 43.223.628	\$ 10.941.311	\$ 22.486.599	\$ 5.809.558
Total	\$ 43.223.628	\$ 10.941.311	\$ 22.486.599	\$ 5.809.558

Buen comportamiento del portafolio de inversiones e ingresos de comisión del FNGRD y FOMAG originando un mayor resultado positivo frente al año anterior en el método de participación patrimonial de la Fiduciaria La Previsora S.A.

22 IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El detalle del impuesto a la ganancia 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
Renta y Complementarios	\$ (22.532.737)	\$ -	\$ (22.532.737)	\$ -
Impuesto Diferido	(11.697.134)	10.275.300	(3.360.800)	9.498.140
Total	\$ (34.229.871)	\$ 10.275.300	\$ (25.893.537)	\$ 9.498.140

Gasto por impuesto corriente:

Producto de la determinación de la provisión del impuesto sobre la Renta y Complementarios, para el periodo comprendido entre el 01 de abril al 30 de junio de 2023, se registró un gasto por impuesto corriente a la tarifa vigente de tributación, desglosado así: Tarifa general del 35% por \$19.716.145 (artículo 240 del E.T) y Sobretasa para las Entidades Aseguradoras del 5% por \$ 2.816.592 (Parágrafo 2 Art. 240 del E.T.).

La tasa efectiva de tributación al corte 30 de junio de 2023 trimestre de 2023 asciende al 13%.

La variación del impuesto corriente a corte 30 de junio de 2023, respecto del mismo periodo por la vigencia 2022, obedece a que la utilidad fiscal incrementó en un 505%. Así mismo, al 30 de junio de 2022 La Aseguradora en la determinación del impuesto corriente hizo uso de los escudos fiscales que se tenían a la fecha, con los cuales se compensaba el gasto por impuesto en su totalidad; para el corte 30 de junio de 2023 el saldo por escudos fiscales (pérdidas fiscales), no es suficiente para compensar la renta líquida, por lo cual se reconoce el importe por impuesto el impuesto corriente correspondiente por valor total de \$ 22.532.737.

Gasto por impuesto diferido

La estimación del gasto - ingreso por impuesto de renta diferido activo y pasivo a junio 30 de 2023 y 2022 se realizó 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. La tasa efectiva del gasto por impuesto diferido por los seis meses terminados al 30 de junio de 2023 y 2022 es de (7%) y (481%) respectivamente. La disminución de la tasa es del (474%) se origina principalmente por los siguientes factores:

- a. El comportamiento del impuesto corriente al 30 de junio de 2023 esta incrementado por los siguientes conceptos:
 - Mayor valor en las Inversiones para mantener hasta el vencimiento, las inversiones disponibles para la venta y las inversiones a título de deuda.
 - Incremento en la valoración de bienes realizables y de propiedad planta y equipo.
 - Cálculo de la sobretasa del 5% de acuerdo con el parágrafo 2 del artículo 240 del Estatuto Tributario las entidades aseguradoras y reaseguradoras.
- b. El incremento en las utilidades generadas por La Previsora S.A.

La tasa efectiva del gasto por impuesto diferido por tres meses terminados al 30 de junio de 2023 y 2022 es del (4%) y (149%) respectivamente, cuya disminución del (145%) se justifica con las razones anteriormente expuestas.

Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto:

Al 30 de junio de 2023, la Aseguradora cerró con impuesto diferido pasivo neto de \$2.320.867 y al 31 de diciembre de 2022, se generó Impuesto Diferido activo neto por \$11.542.335. La variación presentada en los meses objeto de comparación se deriva por los siguientes hechos económicos:

- Se incrementaron las inversiones a título de deuda.
- La Tasa Representativa de Mercado al cierre de los meses de junio de 2023 y diciembre de 2022 cerró \$4.177,58 y \$4.810,20 respectivamente, generando el aumento en partidas cuya incidencia en el Impuesto sobre la Renta y Complementarios es en la liquidación o redención.

23 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Aseguradora 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 y hace parte del Grupo Bicentenario a partir del 6 de junio de 2023 de acuerdo de acuerdo con la transferencia de acciones del Ministerio de Hacienda y Crédito Público a favor del Grupo Bicentenario S.A. mediante oficio con radicado Expediente 2618/2023/OFI del 20 de junio de 2023. Su capital está dividido en acciones a un nominal de \$100 cada una.

Se consideran partes relacionadas de La Aseguradora las subsidiarias, 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 del personal clave de la gerencia.

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

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Activo:		
Primas por recaudar		
Accionistas	\$ -	\$ 777
Directivos (1)	57.993	29.596
Total	<u>57.993</u>	<u>30.373</u>
Otros activos		
Préstamos a personal directivo (2)	219.053	206.699
Total	<u>219.053</u>	<u>206.699</u>
Pasivo:		
Reserva de siniestros		
Accionistas	97.558	134.959
Subsidiarias	76.127	237.707
Directivos	20.143	11.311
Total	<u>\$ 193.828</u>	<u>\$ 383.977</u>

	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				
Primas				
Accionistas	\$.	\$ 309.386	\$ 449.852	\$ 307.939
Miembros de Junta	901	777	901	(39.033)
Directivos	<u>96.089</u>	<u>68.966</u>	<u>26.369</u>	<u>68.966</u>
Total	<u>96.990</u>	<u>379.129</u>	<u>477.122</u>	<u>337.872</u>
Gastos				
Siniestros pagados				
Accionistas	(661.583)	(233.923)	(91.869)	(192.108)
Directivos	(5.357)	(6.432)	(472)	(7)
Subsidiarias	-	(986)	-	(36)
Gastos de personal directivos	(10.409.205)	(9.250.281)	(5.894.474)	(5.056.588)
Honorarios junta directiva	<u>(503.068)</u>	<u>(500.968)</u>	<u>(199.942)</u>	<u>(224.237)</u>
Total	<u>\$ (11.579.213)</u>	<u>\$ (9.992.590)</u>	<u>\$ (6.186.757)</u>	<u>\$ (5.472.976)</u>

Las transacciones entre La Aseguradora 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 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.

24 OBJETIVO Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DEL RIESGO

La Aseguradora está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgos de mercado.
- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez.

La Gerencia de Riesgos es el área encargada de la medición y análisis de riesgos; de la revisión y evaluación periódica de las metodologías de valoración de instrumentos financieros y de la verificación del cumplimiento de las políticas y límites establecidos por la normatividad aplicable y por los lineamientos internos de La Aseguradora.

(i) Riesgo de mercado

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, fondos de capital privado 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 el 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 SFC. 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 SFC.

Composición del Portafolio que respalda reservas a 30 de junio de 2023:

Factor de riesgo	Posición en pesos \$	VaR	%VaR/Pos.
RIESGO TASA INTERÉS MONEDA LEGAL	\$ 990.387.716	4.153.499	0,4%
RIESGO TASA INTERÉS MONEDA EXTRANJERA	207.145.738	259.284	0,1%
RIESGO TASA INTERÉS MONEDA UVR	73.851.574	493.535	0,7%
ACCIONES LOCALES	93.138.581	8.475.611	9,1%
DÓLAR AMERICANO	210.676.156	12.189.065	5,8%
EURO	40.100.132	4.411.015	11,0%
OTRAS MONEDAS	46.982.711	6.117.149	13,0%
FONDOS EXTRANJEROS	24.950.	2.570.523	9,1%
FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA	88.316.347	8.036.788	9,1%
CUENTAS DISPONIBLES MONEDA LOCAL	<u>19.489.999</u>	<u>-</u>	<u>0,0%</u>
TOTAL	<u>\$ 1.562.082.755</u>	<u>46.406.469</u>	<u>2,97%</u>

Composición del Portafolio que respalda reservas a 31 de diciembre de 2022:

Factor de riesgo	Posición en pesos \$	VaR	%VaR/Pos.
RIESGO TASA INTERÉS MONEDA LEGAL	\$ 726.514.288	3.002.183	0,4%
RIESGO TASA INTERÉS MONEDA EXTRANJERA	188.870.705	314.660	0,2%
RIESGO TASA INTERÉS MONEDA UVR	67.708.054	408.725	0,6%
ACCIONES LOCALES	85.257.853	7.758.465	9,1%
DÓLAR AMERICANO	177.992.570	4.124.664	2,3%
EURO	42.743.060	4.701.737	11,0%
OTRAS MONEDAS	49.392.242	6.430.870	13,0%
FONDOS EXTRANJEROS	25.539.872	2.324.128	9,1%
FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA	146.950.728	13.372.516	9,1%
CUENTAS DISPONIBLES MONEDA LOCAL	<u>37.290.213</u>	<u>-</u>	<u>0,0%</u>
TOTAL	<u>\$ 1.333.096.270</u>	<u>42.437.948</u>	<u>3,18%</u>

En lo corrido del año 2023 este portafolio registró un valor promedio de \$1.508.007.608, un valor máximo de \$1.641.202.763 y un valor mínimo de \$1.259.825.195.

Composición del Portafolio de libre inversión a 30 de junio de 2023:

Factor de riesgo	Posición en pesos \$	VaR	%VaR/Pos.
RENTA FIJA-CDT	\$ 5.186.409	1.549	0,0%
DTF	30.258	20	0,1%
IPC	2.529.387	27.192	1,1%
UVR	-	-	0,0%
RENTA VARIABLE (ACCIONES)	275.646.232	7.986.630	2,9%
CARTERAS COLECTIVAS	102.856.690	96.384	0,1%
TRM-EURO(MONEDA)	690.691	13.137	1,9%
MONEDA LOCAL	<u>18.624.317</u>	<u>-</u>	<u>0,0%</u>
TOTAL	<u>\$ 405.563.984</u>	<u>8.124.912</u>	<u>2,00%</u>
VaR Diversificado		<u>7.981.793</u>	<u>1,97%</u>

Composición del Portafolio de libre inversión a 31 de diciembre de 2022:

Factor de riesgo	Posición en pesos \$	VaR	%VaR/Pos.
RENTA FIJA-CDT	\$ 5.352.795	3.985	0,1%
DTF	-	-	0,0%
IPC	613.245	11.445	1,9%
UVR	-	-	0,0%
RENTA VARIABLE (ACCIONES)	271.837.996	7.844.242	2,9%
CARTERAS COLECTIVAS	476.164	0.192	0,0%
TRM-EURO(MONEDA)	38.979.015	905.030	2,3%
MONEDA LOCAL	<u>15.843.233</u>	<u>-</u>	<u>0,0%</u>
TOTAL	\$ <u>334.023.399</u>	<u>8.765.671</u>	<u>2,62%</u>
VaR Diversificado		<u>7.808.940</u>	<u>2,34%</u>

Al 30 de junio de 2023 este portafolio de libre inversión registró un valor promedio de \$349.902.641, un valor máximo de \$463.155.258 y un valor mínimo de \$289.666.909.

(ii) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta La Aseguradora, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina, principalmente, de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión de La Aseguradora, en las notas 5 se presenta la exposición máxima de riesgo de crédito de las cuentas por cobrar y de la cartera de créditos.

Riesgo de crédito frente al portafolio de inversión

Con el fin de cubrir el riesgo de crédito y monitorear las entidades emisoras locales como externas donde La Aseguradora 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 cuatro 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 la variación de los indicadores durante el período evaluado. 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 calificadora 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 suministrado 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 valida el resultado, y lo somete a aprobación de la Junta Directiva de La Aseguradora.

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

(Ver detalle en la nota 4)

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 SFC. En el caso de las contrapartes internacionales todas superan el grado de inversión.

(iii) 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 de La Aseguradora, 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 calculo del indicador de liquidez se realiza en base al flujo de caja mensual suministrado por la gerencia de tesoreria, 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.

25 OTROS ASUNTOS DE INTERÉS (NO AUDITADO)

Al cierre de junio 2023, La Aseguradora presenta utilidad de \$133.034.619, 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.

26 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

La Aseguradora no ha conocido hechos posteriores que impacten los Estados Financieros separados entre 30 de junio de 2023 y la fecha de aprobación de estos estados financieros separados.

27 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros separados condensados intermedios han sido autorizados para su divulgación por representante legal de la Aseguradora el 31 de julio de 2023.

CERTIFICACIÓN ESTADOS FINANCIEROS
Artículo 37 Ley 222 de 1995

Los suscritos, Representante Legal y Contador Público de la Previsora S.A., Compañía de Seguros, con NIT 860.002.400-2, certificamos:

- Los estados financieros intermedios separados 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 (International Accounting Standards Board-IASB, por sus siglas en inglés). Estos estados financieros intermedios separados 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, 2270 de 2019, 1432 de 2020 y 938 de 2021. 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.
- Los activos y pasivos de Previsora Seguros presentados en los estados financieros intermedios separados condensados a 30 de junio de 2023 existen y representan derechos y obligaciones en la fecha de corte y fueron registrados en el aplicativo CORE.
- Los hechos económicos registrados por el aplicativo CORE a 30 de junio de 2023 corresponden a operaciones realizadas por Previsora Seguros y registradas por cada una de las áreas según su responsabilidad. Para garantizar el reconocimiento de estos, se han establecido actividades mensuales de conciliación y verificación en los cronogramas de cierres contables, que son de obligatorio cumplimiento por cada una de las sucursales y áreas de Previsora Seguros.
- Los hechos económicos presentados en los estados financieros intermedios separados condensados a 30 de junio de 2023 han sido valorados, clasificados y revelados, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y demás normas impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y tomados fielmente del aplicativo CORE de La Previsora Seguros.

Para constancia, se firma en la ciudad de Bogotá D.C., el treinta y uno (31) día del mes de julio de dos mil veintitrés (2023), en cumplimiento del artículo 37 de la Ley 222 de 1995.

BENJAMÍN GALÁN OTÁLORA
Vicepresidente Financiero
Representante Legal

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