

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA DE PERÍODOS INTERMEDIOS

A los accionistas de
LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS:

Introducción

He revisado el estado de situación financiera condensado consolidado adjunto de La Previsora S.A. Compañía de Seguros y su Subsidiaria al 30 de septiembre de 2020, y los correspondientes estados condensados consolidados de resultados y otros resultados integrales relativos al período de tres y nueve meses terminados en dicha fecha, y de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo relativos al período de nueve meses terminado en dicha fecha, y el resumen de las políticas contables 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 y presentación de esta información financiera intermedia consolidada de acuerdo con las Normas 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). Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros consolidados 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 consolidada intermedia de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad" incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer preguntas, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos de revisión analítica y la aplicación de otros procedimientos de revisión. Una revisión de información financiera intermedia es sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos de importancia material que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría sobre los estados financieros consolidados intermedios.

Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera condensada consolidada 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



**CREANDO UN
IMPACTO
SIGNIFICATIVO**
Desde 1845

financiera de La Previsora S.A. Compañía de Seguros y su Subsidiaria al 30 de septiembre de 2020, así como sus resultados para el período de tres y nueve meses terminados en esa fecha y sus flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia e instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Párrafo de énfasis

Llamo la atención a la Nota 27 a los estados financieros consolidados adjuntos, en la cual la Administración de la Compañía resume sus análisis sobre los principales impactos del COVID-19, las medidas adoptadas por la Administración y sus proyecciones financieras para el cierre del año 2020. Mi conclusión no se modifica respecto a este asunto.



MILI GALINDO GAONA
Revisor Fiscal Principal
Tarjeta Profesional No. 126042 - T
Designada por Deloitte & Touche Ltda.

13 de noviembre de 2020.

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO CONDENSADO DE PERIODO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Nota	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 324.709.092	\$ 127.284.478
Inversiones	5	979.701.219	934.072.602
Cartera de créditos		5.911.388	6.772.586
Cuentas por cobrar	6	41.005.836	22.710.756
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	7	317.374.896	323.186.364
Reservas técnicas parte reaseguradores	8	758.664.022	637.432.507
Activos por impuestos corrientes		54.303.682	51.657.254
Costos de adquisición diferidos		43.224.431	43.507.642
Otros activos no financieros	9	104.555.164	88.619.202
Activos no corrientes mantenido para la venta		1.843.642	-
Propiedades de inversión		19.353.500	21.197.142
Propiedades, Equipo y Derecho de uso Neto	10	82.637.733	86.763.355
Activos intangibles distintos de la plusvalía		16.161.588	14.284.111
Total de Activos		2.749.446.193	2.357.487.997
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones financieras		17.377.878	5.180.199
Cuentas por pagar actividad aseguradora	11	339.096.251	206.048.088
Otras cuentas por pagar	12	147.935.554	92.007.502
Pasivos por contratos de seguros	13	1.383.563.041	1.249.728.873
Pasivo por beneficios a los empleados		44.079.909	42.186.956
Provisiones	14	29.397.893	28.097.141
Otros pasivos no financieros	15	43.998.497	38.343.463
Pasivo por impuesto diferido	16	81.098.449	78.729.369
Ingresos anticipados		36.096.879	32.458.527
Total de pasivos		2.145.082.381	1.772.780.118
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado		132.240.805	132.240.805
Primas en colocación de acciones		13.513.873	13.513.873
Reservas Apropriadas		257.083.398	245.069.610
Resultado del ejercicio		68.147.043	57.230.874
Resultados acumulados		74.756.980	75.161.310
Otros resultados Integrales		58.621.105	61.490.805
Participaciones no controladoras		607	603
Total patrimonio		604.363.812	584.707.880
Total pasivos y patrimonio		\$ 2.749.446.193	\$ 2.357.487.997

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



BENJAMÍN GALÁN OTÁROLA
Vicepresidente Financiero
Representante Legal



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



MILI GALINDO GAONA
Revisor Fiscal Principal
Tarjeta Profesional No. 126042-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda
(Véase mi informe adjunto)

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA

ESTADOS CONSOLIDADOS CONDENSADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO INTERMEDIO POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Nota	Acumulado enero a septiembre		Trimestre julio a septiembre	
		2020	2019	2020	2019
Primas brutas	17	\$ 807.841.771	\$ 693.019.296	\$ 394.176.173	\$ 214.365.859
Primas cedidas	18	(436.929.022)	(223.233.328)	(266.488.391)	(73.489.232)
Reservas técnicas de riesgo en curso, neto		27.105.405	(6.179.153)	(7.288.300)	11.267.139
Costos contratos no proporcionales		(28.132.464)	(26.344.705)	(9.448.073)	(9.666.091)
Primas devengadas		369.885.690	437.262.110	110.951.409	142.477.675
Siniestros liquidados, netos	19	(204.745.089)	(270.011.066)	(70.238.751)	(96.404.574)
Variación reservas de siniestros, Neto	20	(9.385.037)	(21.731.255)	(13.462.830)	(10.030.464)
Siniestros incurridos		(214.130.126)	(291.742.321)	(83.701.581)	(106.435.038)
Comisiones, netas	21	105.975.103	82.915.558	42.058.263	28.632.826
Otros (costos) y productos de reaseguros e ingresos operacionales conjuntos, neto	22	(38.436.866)	(46.931.913)	(22.085.414)	(15.142.963)
Resultado técnico antes de gastos de operación		223.293.801	181.503.434	47.222.677	49.532.500
Beneficios a empleados		(73.251.991)	(69.860.077)	(23.753.034)	(23.595.965)
Gastos administrativos		(92.437.487)	(98.375.488)	(29.720.270)	(34.590.466)
Depreciaciones		(5.667.832)	(6.097.271)	(1.899.902)	(1.887.526)
Amortizaciones		(7.206.950)	(4.462.244)	(3.115.396)	(1.869.404)
Resultado técnico después de gastos de operación		44.729.541	2.708.354	(11.265.925)	(12.410.861)
Resultado financiero, neto	23	68.291.610	67.803.198	32.191.915	25.849.475
Deterioro actividad aseguradora, neto		(3.010.599)	(1.778.294)	(1.635.387)	(269.244)
Resultado operacional		110.010.552	68.733.258	19.290.603	13.169.370
Diferencia en cambio, neto	24	(9.153.770)	(1.394.237)	(2.039.160)	(680.703)
Otros (egresos) ingresos, neto		(4.128.774)	(7.718.439)	(4.254.499)	(4.587.183)
Resultado antes de impuestos a las ganancias		96.728.008	59.620.582	12.996.944	7.901.484
Impuestos a las ganancias	25	(25.599.225)	(16.399.658)	(14.800.415)	(5.975.053)
Ingreso por impuesto diferido	25	(2.981.741)	(2.131.243)	(2.670.351)	1.001.809
		(28.580.966)	(18.530.901)	(17.470.766)	(4.973.244)
Resultado del ejercicio		\$ 68.147.042	\$ 41.089.681	\$ (4.473.822)	\$ 2.928.240
Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados del periodos					
Coberturas con derivados de flujo de efectivo		\$ (1.645.093)	\$ (2.169.387)	\$ (295.915)	\$ (1.060.398)
Partidas que no serán reclasificadas a resultados del periodo					
Inversiones contabilizadas a valor razonable		(1.838.106)	14.935.806	(21.989.502)	6.145.682
Revalorización de activos y variación del valor razonable de otros activos		-	-	-	-
Cambios actuariales por planes de beneficios a empleados		-	33.702	-	918.077
Impuesto diferido		612.660	(772.972)	431.953	(1.043.073)
Total otro resultado integral del año		(2.870.540)	12.027.149	(21.853.464)	4.960.288
Total resultado integral del año		\$ 65.276.503	\$ 53.116.830	\$ (26.327.286)	\$ 7.888.528
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		65.276.361	53.116.715	(26.327.229)	7.888.513
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		142	115	(57)	17

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



BENJAMÍN GALÁN OTÁLORA
Vicepresidente Financiero
Representante Legal



BESSY INES SARMIENTO SÁNCHEZ
Contador
T.P. No. 29469-T



MILÚ GALINDO GAONA
Revisor Fiscal Principal
Tarjeta Profesional No. 126042-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda
(Véase mi informe adjunto)

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO CONDENSADO DE PERIODO INTERMEDIO
DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 2019

POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30

(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Capital Suscrito y Pagado	Prima en Colocación de Acciones	Reservas Apropiadas	Resultado del Ejercicio	Resultados Acumulados	Otros Resultados Integrales	Participaciones No Controladoras	Total
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	\$ 132.240.805	\$ 13.513.873	\$ 221.856.379	\$ 10.589.916	\$ 85.739.358	\$ 45.368.042	\$ 572	\$ 509.308.945
Traslado de Resultado	-	-	-	(10.589.916)	10.589.916	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	41.805.719	-	(41.805.719)	-	-	-
Liberación de reservas	-	-	(27.363.993)	-	27.363.993	-	-	-
Utilidades distribuidas a empleados	-	-	-	-	(234.825)	-	-	(234.825)
Reclasificación Reserva catastrófica NIIF Plenas	-	-	12.530.721	-	(12.530.721)	-	-	-
Efecto en el impuesto diferido reserva catastrófica	-	-	(3.759.217)	-	3.759.217	-	-	-
Coberturas con derivados de flujo de efectivo	-	-	-	-	-	(2.169.387)	-	(2.169.387)
Valoración de inversiones	-	-	-	-	-	14.935.806	-	14.935.806
Pérdidas actuariales por planes de beneficio definidos	-	-	-	-	-	33.702	-	33.702
Efecto en el impuesto diferido - ORI	-	-	-	-	-	(772.972)	-	(772.972)
Ajustes ESFA	-	-	-	-	-	(43.923)	-	(43.923)
Otros cambios en el Patrimonio	-	-	-	-	(69.617)	-	-	(69.617)
Interés Minoritario	-	-	-	-	-	-	19	19
Resultado del ejercicio	-	-	-	41.089.681	-	-	-	41.089.681
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019	132.240.805	13.513.873	245.069.609	41.089.681	72.811.602	57.351.268	591	562.077.429
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	132.240.805	13.513.873	245.069.610	57.230.874	75.161.310	61.490.805	603	584.707.880
Traslado de Resultado	-	-	-	(57.230.874)	57.230.874	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	40.267.658	-	(40.267.658)	-	-	-
Liberación de reservas	-	-	(38.870.409)	-	38.870.409	-	-	-
Utilidades distribuidas a empleados	-	-	(740.452)	-	-	-	-	(740.452)
Dividendos decretados en efectivo a \$33,94 por acción sobre 1.322.408.050 acciones en circulación.	-	-	-	-	(44.880.963)	-	-	(44.880.963)
Reclasificación Reserva catastrófica NIIF Plenas	-	-	16.224.274	-	(16.224.274)	-	-	-
Coberturas con derivados de flujo de efectivo	-	-	-	-	-	(1.645.094)	-	(1.645.094)
Valoración de inversiones	-	-	-	-	-	(1.838.107)	-	(1.838.107)
Efecto en el impuesto diferido - ORI	-	-	(4.867.283)	-	4.867.283	612.660	-	612.660
Ajustes ESFA	-	-	-	-	-	841	-	841
Interés Minoritario	-	-	-	-	-	-	4	4
Resultado del ejercicio	-	-	-	68.147.043	-	-	-	68.147.043
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020	\$ 132.240.805	\$ 13.513.873	\$ 257.083.398	\$ 68.147.043	\$ 74.756.980	\$ 58.621.105	\$ 607	\$ 604.363.812

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



BENJAMÍN GALÁN DÁVALORA
Vicepresidente Financiero
Representante Legal



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



MILÍ GALINDO GAONA
Revisor Fiscal Principal
Tarjeta Profesional No. 126042-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda
(Véase mi informe adjunto)



LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA

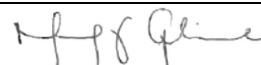
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO CONDENSADO DE PERIODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Por los periodos terminados al	
	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultados del ejercicio	\$ 68.147.043	\$ 41.089.681
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo		
Depreciación	5.667.832	6.097.271
Deterioro de inversiones	72.435	116.764
Deterioro cartera de créditos	1.721	1.315
Deterioro cuentas por cobrar	1.991.407	4.792.942
Deterioro otras cuentas por cobrar actividad aseguradora	3.532.599	4.521.201
Deterioro otros activos	2.609.650	447.610
Reintegro deterioro inversiones	(21.763)	(21.717)
Reintegro deterioro otras recuperaciones	(1.398.356)	(2.255.086)
Reintegro deterioro de cuentas por cobrar	(522.000)	(2.742.908)
Reintegro deterioro actividad aseguradora	(431.094)	(109.164)
Reintegro otros	(6.480.840)	(2.834.121)
Utilidad / (pérdida) en venta de propiedades y equipo, propiedades de inversión, neto	-	6.173
Utilidad / (pérdida) en venta de inversiones, neto	(176.940)	(139.034)
Reintegro deterioro cartera de créditos	(2.473)	(17.447)
Valoración de inversiones y derivados, neto	(63.461.461)	(66.847.312)
Variación impuesto diferido	2.981.741	2.796.559
Amortización	7.206.950	4.462.244
Fluctuación diferencia en cambio cuentas bancarias (Resultado Financiero Neto)	4.499.215	92.890
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Cartera de créditos	861.950	(374.258)
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	2.800.869	79.880.410
Cuentas por cobrar	(61.762.495)	2.791.894
Reservas técnicas parte reaseguradores	(121.231.514)	11.699.497
Costos de adquisición diferidos	283.211	2.366.332
Otros activos no financieros	(2.419.533)	(32.948.816)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	(1.843.642)	-
Propiedades de inversión	1.843.642	-
Propiedades y equipo, neto	531.234	(262.356)
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(8.706.050)	(8.277.633)
Activos por impuestos corrientes	21.631.141	21.143.061
Activo por impuesto diferido	-	(665.316)
Cuentas por pagar actividad aseguradora	133.048.163	(28.087.662)
Otras cuentas por pagar	15.543.387	(7.463.770)
Pasivos por contratos de seguros	133.834.168	21.075.555
Pasivo por beneficios a los empleados	1.892.953	3.945.049
Provisiones	1.300.752	(4.483.842)
Pasivo por impuestos corrientes	22.438.030	-
Otros pasivos no financieros	5.655.033	(17.338.184)
Ingresos anticipados	3.638.351	(1.867.690)
FLUJO DE EFECTIVO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Pagos por intereses sobre pasivos por arrendamientos	(994.509)	(1.108.909)
Pagos de arrendamientos a corto plazo	(164.526)	(81.466)
Pagos arrendamientos activos bajo valor	(1.021.732)	(887.344)
Pagos por intereses obligación financiera	(16.304)	(34.065)
Impuestos pagados	(24.277.569)	(24.772.910)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	147.080.676	3.705.438
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras de propiedades y equipo	(2.073.445)	(2.914.367)
Producto de las ventas de propiedades y equipo	-	33
Compras de programas informáticos	(9.984.995)	(5.886.684)
Rendimientos de las inversiones	36.795.377	97.510.158
Dividendos recibidos	726.042	494.328
Compras de inversiones	(235.508.353)	(713.020.692)
Producto de la venta de inversiones	277.679.178	578.225.878
Liquidación derivados financieros	(9.754.013)	7.426.654
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión	57.879.790	(38.164.692)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Ingreso por créditos de bancos y otras obligaciones financieras	10.000.000	18.130.000
Pagos por créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(10.000.000)	(18.130.000)
Pagos por arrendamientos	(2.409.579)	(2.231.834)
Pago dividendos	(627.058)	(234.825)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	(3.036.637)	(2.466.707)
EFFECTO DE VARIACIONES DIFERENCIA EN CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO	(4.499.215)	(92.890)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO	201.923.829	(36.925.962)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	127.284.478	166.028.516
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL CIERRE DEL PERIODO	\$ 324.709.092	\$ 129.009.665

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


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


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


MILÍ GALINDO GAONA
Revisor Fiscal Principal
Tarjeta Profesional No. 126042-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda
(Véase mi informe adjunto)

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

*Estados Financieros Consolidados Condensados por el periodo terminado
el 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 e Informe de
revisión del Revisor Fiscal*



LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS POR EL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019 E INFORME DE REVISIÓN DEL REVISOR FISCAL (EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

1. ENTIDAD REPORTANTE

La Previsora S.A. Compañía de Seguros en adelante (Previsora Seguros o la Compañía) actuando como matriz del grupo conformado con su subsidiaria Fiduciaria La Previsora S.A. en la cual posee el 99.99978% de participación, reporta estados condensados consolidados de las siguientes compañías:

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

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

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

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN

2.1. Normas contables aplicables 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 consolidados condensados no incluyen toda la información y revelaciones normalmente requeridas para los estados financieros anuales completos y deben leerse junto con los estados financieros de la Aseguradora, al 31 de diciembre de 2019 y que se prepararon de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018 y 2270 de 2019. Las NCIF aplicables en 2020 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad; las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB en el segundo semestre de 2018.

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

a. Aplicación de las normas incorporadas en Colombia a partir del 1 de enero de 2020

Con el Decreto 2270 de 2019, a partir del 1 de enero de 2020, entraron a regir las siguientes normas en el marco técnico normativo que contiene algunas enmiendas emitidas por el IASB en el año 2018, permitiendo su aplicación anticipada:

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
CINIIF 23 – Incertidumbres frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias		Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación. Entrada en vigencia a nivel global: Enero de 2019
NIC 1 – Presentación de Estados Financieros	Enmienda definición de material	La información es material si se puede esperar razonablemente que la omisión, la desviación o el ocultamiento de la misma influyen en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman sobre esos estados financieros, los cuales proporcionan información financiera sobre una entidad específica de reporte. Entrada en vigencia a nivel global: Enero de 2020
NIC 19 – Beneficios a los empleados	Modificación, reducción o liquidación del plan	En los casos en los que se produce una enmienda, reducción o liquidación del plan, es obligatorio que el costo del servicio actual y el interés neto para el período posterior a la nueva medición se determinen utilizando los supuestos utilizados para la nueva medición. Además, se han incluido enmiendas para aclarar el efecto de una enmienda, reducción o liquidación del plan en los requisitos con respecto al techo de activos. Entrada en vigencia a nivel global: Enero de 2019
NIIF 3 – Combinaciones de Negocios	Definición de Negocio	Las modificaciones se encuentran en el Apéndice A Términos definidos, la guía de aplicación y los ejemplos ilustrativos de la NIIF 3 únicamente, que: • aclara que para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, una aporte y un proceso sustantivo donde estos contribuyan significativamente a la capacidad de crear productos; • restringe las definiciones de un negocio y de los productos al centrarse en los bienes y servicios proporcionados a los clientes y al eliminar la referencia a la capacidad de reducir costos;

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		• agrega orientación y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustantivo; • elimina la evaluación de si los participantes del mercado son capaces de reemplazar cualquier insumo o proceso faltante y continuar produciendo productos; y • agrega una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto adquirido de actividades y activos no es un negocio. Entrada en vigencia a nivel global: Enero de 2020
Marco Conceptual 2019	Enmienda general	Contiene las definiciones de conceptos relacionados con: • Medición: incluyendo los factores considerados cuando se seleccionan bases de medición. • Presentación y revelación: incluyendo cuando clasificar un ingreso o gasto en el otro resultado integral. • No reconocimiento: incluye la guía de cuando los activos o pasivos deben ser removidos de los estados financieros. Adicionalmente, actualiza las definiciones de activo y pasivo y los criterios para incluirlos en los estados financieros. De igual forma, clarifica el significado de algunos conceptos, Entrada en vigencia a nivel global: Enero de 2020

Impacto de la adopción de nuevas normas

NIC 19 Beneficios a Empleados

La modificación requiere que una entidad use suposiciones actualizadas para determinar los costos de servicio del periodo presente y el interés neto para el resto del periodo anual sobre el que se informa después de la modificación, reducción o liquidación del plan cuando la entidad mide nuevamente su pasivo (activo) por beneficios definidos neto de acuerdo con el párrafo 99.

En cuanto a esta enmienda en el análisis previo realizado por el Grupo, cumple con los requerimientos de supuestos actuariales y tasas de interés recomendadas, adicionalmente, no se ha presentado modificación, reducción o liquidación a los planes de beneficios a empleados.

CINIIF 23 – La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias

El Grupo está evaluando los posibles impactos que traerá esta norma y serán revelados en los estados financieros a 31 de diciembre de 2020.

b. **Normas emitidas por el IASB aún no vigentes en Colombia**

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF 17 Contratos de Seguro	Emisión nueva norma	Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro dentro del alcance de la Norma. Su objetivo es asegurar que una entidad proporcione información relevante que represente fielmente los contratos de seguros. Esta información proporciona una base para que los usuarios de los estados financieros evalúen el efecto que los contratos de seguro tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad. Entrada en vigencia a nivel global: Entrada en vigencia Enero de 2021
NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados NIC 28 – Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Las modificaciones de la NIIF 10 y la NIC 28 tratan situaciones en las que hay una venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las enmiendas establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o una empresa conjunta que se contabiliza utilizando el método de participación, se reconocen en las ganancias o pérdida solo en la medida de los intereses de los inversores no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la nueva medición de las inversiones retenidas en cualquier subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o una empresa conjunta que se contabiliza utilizando el método de la participación) al valor razonable se reconocen en las ganancias o pérdidas solo en la medida de los intereses de los inversores no relacionados en la nueva asociada o empresa conjunta. La fecha efectiva de las enmiendas aún no ha sido establecida por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada de las enmiendas.

El Grupo realizará la cuantificación del impacto sobre los estados financieros, una vez sea emitido el decreto que las incorpore en el marco técnico normativo colombiano.

Respecto a la NIIF 17, El Grupo se encuentra en su etapa de implementación acompañada con un proveedor internacional y participando activamente en las sesiones convocadas por Fasecola y la realización de los ejercicios de impacto.

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

se detalla en el informe de negocio en marcha, adicionalmente se están tomando acciones para mitigar el impacto que causará la emergencia sanitaria en los estados financieros del año 2020.

El Grupo está realizando proyecciones bajo supuestos de disminución en las ventas de las principales líneas de negocio, un leve aumento en los niveles de siniestralidad, adecuada gestión de los gastos operativos, priorizando las necesidades y un impacto importante en los resultados financieros, generando una posible pérdida a final de año, sin que esto afecta la estabilidad de esta. (Ver nota 27 otros asuntos de interés).

2.4. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos - En preparación de esta información financiera consolidada condensada, la Administración ha hecho juicios, estimados y asunciones que afectan la aplicación de las políticas y el reporte de los montos de activos y pasivos, ingresos y gastos.

Los juicios significativos hechos por la Administración aplican a las políticas contables del Grupo y las fuentes claves de las estimaciones fueron las mismas que se aplicaron a los estados financieros anuales consolidados del periodo terminado al 31 de diciembre de 2019.

Las estimaciones y los supuestos significativos realizados por el Grupo se describen a continuación:

- *Valoración de los pasivos por contratos de seguros:* La reserva de siniestro ocurridos no avisados (Incurred But Not Reported –IBNR, por su sigla en inglés), contiene estimaciones para determinar el costo final al período sobre el que se informa, basados en la metodología Bornhuetter-Ferguson.

Con relación a lo concerniente con la Reserva de siniestros avisados, el Grupo ha considerado incluir como mejor estimación lo sugerido en la Circular 025 de 2018 en cuanto a complementar en esta reserva los egresos directos e indirectos asociados al proceso de administración de siniestros.

- *Prueba de adecuación de pasivos:* El Grupo en cumplimiento de La NIIF 4 según el párrafo 17, no considera necesaria la evaluación de la prueba de adecuación de pasivos; cuando al verificar el índice combinado, definido como la relación entre la siniestralidad última más gastos sobre primas devengadas en el mismo periodo es mayor a uno, para determinar si hay insuficiencia en el pasivo y constituir una reserva adicional, en caso de que así fuera, el Grupo reconocerá la diferencia total en el resultado del periodo, para la preparación de los estados financieros consolidados.
- *Propiedades y equipo – Inmuebles, propiedades de inversión:* Las propiedades de inversión se registran por el valor razonable y los cambios en dicho valor razonable se reconocen como otros ingresos o gastos operativos en el estado de resultados, según corresponda. Adicionalmente, El Grupo mide los terrenos y los edificios reconocidos como propiedades y equipo por sus importes revaluados y los cambios en el valor razonable se reconocen en el otro resultado integral.
- *Deterioro del valor de activos:* Existe deterioro del valor cuando el importe en libros de un activo individual o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, que es el mayor importe entre el valor razonable menos los costos de venta, y el valor en uso.
- *Vida útil y valores residuales:* Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos y tasas de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan prospectivamente, de corresponder. El Grupo tratara los valores residuales como un cambio en una estimación contable.
- *Cálculo Actuarial de los Beneficios Post – Empleo:* El costo de los planes de pensión de beneficios definidos considerado como un beneficio post – empleo, y el valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determinan mediante valuaciones actuariales. Estas valuaciones actuariales involucran

varios supuestos que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

- *Impuesto diferido*: El activo por impuesto diferido se reconoce para todas las pérdidas impositivas no utilizadas en la medida que sea probable que exista una ganancia impositiva disponible contra la cual puedan compensarse esas pérdidas. La determinación del importe del activo por impuesto diferido que se puede reconocer requiere de un nivel significativo de juicio por parte de la Administración, en relación con la oportunidad y el nivel de la ganancia impositiva futura a alcanzar, y con las estrategias futuras de planificación fiscal a aplicar.

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

- Las entradas de Nivel 1 son precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el grupo pueda acceder en la fecha de medición.
- Las entradas de Nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Las entradas de Nivel 3 son entradas no observables para el activo o el pasivo.

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

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

3. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La siguiente tabla muestra el valor en libros y el valor razonable de los activos financieros, incluidos sus niveles de jerarquía de valor razonable para los instrumentos financieros medidos a valor razonable. Para los instrumentos financieros que no se miden a valor razonable si el valor en libros es una aproximación razonable del valor razonable no se incluye información de valor razonable.

Valor en libros y valor razonable

Al 30 de septiembre de 2020	Nota	Valor en Libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 324.709.092			
Valor razonable con cambios en resultados	5	646.409.548			
Instrumentos representativos de deuda		611.882.709	168.161.268	443.721.441	
Inversiones en operaciones conjuntas		196.985	-	196.985	
Instrumentos participativos		34.329.854	34.329.854		
Costo amortizado Hasta el vencimiento (a)		262.629.417	169.465.227	93.164.190	
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	5	65.170.274			65.170.274
Contratos forward de cobertura – pasivo	5	(1.637.643)		(1.637.643)	
Contratos swaps de cobertura - pasivo		(15.537.439)		(15.537.439)	
Propiedades de inversión		21.197.142		21.197.142	
Propiedades y equipos (Inmuebles)		58.624.472		58.624.472	
Costo amortizado (a)	5	267.962.892	154.976.177	112.986.716	

Al 31 de diciembre de 2019	Nota	Valor en Libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 127.284.476			
Valor razonable con cambios en resultados	5	603.538.737			
Instrumentos representativos de deuda		567.496.298	159.419.901	408.076.397	
Instrumentos participativos		36.042.439	36.042.439		
Hasta el vencimiento (a)		239.591.200	164.993.160	74.598.040	
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	5	67.008.634			67.008.634
Contratos forward de cobertura - activo	5	2.126.386		2.126.386	
Contratos swaps de cobertura - pasivo		(5.180.199)		(5.180.199)	
Propiedades de inversión		21.197.142		21.197.142	
Propiedades y equipos (Inmuebles)		59.049.259		59.049.259	
Costo amortizado	5	261.242.316	151.706.777	109.535.538	

- (a) Valor razonable determinado de acuerdo a la información suministrada por el proveedor de precios. 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.

Al 30 de septiembre de 2020	Nota	Valor en Libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Costo amortizado – hasta el vencimiento	4	\$ 267.962.892	\$ 155.239.180	\$ 112.723.712	\$ -
Al 31 de diciembre de 2019	Nota	Valor en Libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Costo amortizado – hasta el vencimiento	4	\$ 261.242.316	\$ 151.897.448	\$ 109.344.868	\$ -

Impactos del Covid-19 en el valor razonable: Luego que los activos de renta fija local presentaran incrementos promedio de 224 pbs (en un rango entre 120 y 334 pbs a lo largo de la curva de rendimientos), entre el 16 y 19 de marzo de 2020 cuando se registró la mayor desvalorización del portafolio, al cierre de junio de 2020 los activos locales se habían valorizado alrededor de 103 pbs promedio frente al nivel pre-pandemia a inicio de marzo de 2020. Los títulos de la parte corta y media de la curva se han valorizado alrededor de 137 pbs en promedio en este período, mientras la parte larga cotiza a niveles similares a los días anteriores a la crisis, con una valorización promedio de sólo 41 pbs acentuado el empinamiento de la curva. Los activos con vencimiento hasta 2 años, donde se concentra la mayor parte del portafolio se han favorecido de la importante caída en la inflación durante el segundo semestre de 2020, la amplia liquidez global y la actuación del Banco de la República en el mercado monetario que contribuyó al retorno a la normalidad de las transacciones en el mercado local.

El portafolio de renta fija internacional se vio favorecido por la acelerada devaluación del peso frente al dólar, si bien los activos presentaron desvalorización vía tasa de interés, la actuación de la FED y los principales bancos centrales alrededor del mundo contribuyeron a recuperar rápidamente el valor de las inversiones.

En el portafolio de renta variable local, el mercado ha descontado el impacto de una significativa reducción de la actividad económica en los próximos trimestres. El índice COLCAP se desvalorizó 33.12% siendo el activo que mayor desvalorización presentó dentro del portafolio de inversiones.

Sobre los precios de valoración:

Durante el mes de marzo los precios reportados por el proveedor de precios reflejaron el stress y el momento de iliquidez de los activos financieros a lo largo de cada día del mes, por lo que se considera que los insumos utilizados en las valoraciones reflejan las condiciones inciertas del mercado a 31 de marzo de 2020. Tras el regreso a la normalidad durante el segundo trimestre de 2020, la amplia valorización de los activos contribuyó al incremento del volumen de operación en el mercado local, aunque este se encuentra aún en niveles inferiores al periodo pre-pandemia.

Sobre la situación de liquidez (flujo de caja).

La mayor incertidumbre dificulta la realización de pronósticos económicos y financieros a corto plazo, por lo cual la compañía mantiene un permanente seguimiento al flujo de caja adaptando los escenarios de proyección a los datos más recientes obtenidos, y de acuerdo al comportamiento del mercado asegurador (decisiones de regulación en soat y automóviles), y el mercado de valores (decisiones de política monetaria).

El Grupo cuenta con líneas de crédito de tesorería vigentes y habilitadas para su uso con los principales bancos del país, cuya solidez junto con la inyección de liquidez que ha realizado el Banco de la República a la economía hacen prever normalidad para obtener financiación a tasas moderadas, en caso de ser necesario.

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

Tipo	Técnica de valuación
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en pesos colombianos	La valoración de los títulos de deuda a valor razonable es calculados y reportados por el proveedor de precios Infovalmer, cuya metodología se encuentra autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia. Para esto tienen en cuenta la frecuencia en la publicación de precios de forma histórica, monto en circulación, registro de operaciones realizadas, número de contribuidores de precios como medida de profundidad, conocimiento del mercado, cotizaciones constantes por una o más contrapartes del título específico, spreads bid-offer, entre otros.
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en moneda extranjera	La valoración de los títulos de deuda a valor razonable en moneda extranjera es calculados y reportados por el proveedor de precios Precia, cuya metodología se encuentra autorizada por la Superintendencia Financiera.
Inversiones en instrumentos de patrimonio	La valoración de los títulos de deuda a valor razonable es calculada y reportada por el proveedor de precios Precia, cuya metodología se encuentra autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia. Para esto tienen en cuenta la frecuencia en la publicación de precios de forma histórica, monto en circulación, registro de operaciones realizadas, número de contribuidores de precios como medida de profundidad, conocimiento del mercado, cotizaciones constantes por una o más contrapartes del título específico, spreads bid-offer, entre otros.
Forwards sobre divisas	El valor razonable se determina utilizando las 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 del mercado.
Forwards sobre bonos	Para determinar la valoración del forward a una determinada fecha, se calcula el valor futuro teórico del Bono a partir de su precio el día de valoración y la tasa libre de riesgo del país de referencia del subyacente. A continuación, se obtiene el valor presente de la diferencia entre el valor futuro teórico y el precio del bono pactado en el contrato forward, utilizando para el descuento, la tasa libre de riesgo del país de referencia del subyacente al plazo de días por vencer del contrato.
Propiedad, planta y Equipo (Inmuebles)	De acuerdo con los avalúos efectuados por evaluadores las propiedades de inversión y activos no corrientes mantenidos para la venta y otros activos; los inmuebles de La Previsora S.A. Compañía de Seguros se valoraron bajo el enfoque de mercado, para obtener el valor comercial o valor razonable en el mercado principal o más ventajoso a realizarse entre partes interesadas y debidamente
Propiedades de inversión	
Activos mantenidos para la venta	

Tipo	Técnica de valuación
	informadas en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua.
	En Fiduciaria La Previsora, el Valor razonable se calcula en base a los avalúos efectuados por la firma Lonja Avaluadores Asociados; para determinar el valor razonable de los inmuebles de Fiduciaria La Previsora S.A. se determinó en conformidad con las normas internacionales de información financiera (NIIF), las normas de valuación (NIV) y International valuation standards council (IVSC)
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 período 2005-2008, expedida en la Resolución 1555 de 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia, las tasas de inflación y tasas de interés fueron proporcionadas por la Gerencia de Inversiones de la Compañía, 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.

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

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle de la composición del Efectivo y Equivalentes de Efectivo a 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

	30 de septiembre 2020	31 de diciembre 2019
Caja	\$ 56.448	\$ 39.964
Bancos del país (1)	102.340.569	73.620.047
Bancos del exterior (2)	103.030.204	20.694.696
Fondos de inversión colectiva FICs (3)	<u>119.281.871</u>	<u>32.929.771</u>
Total	<u>\$ 324.709.092</u>	<u>\$ 127.284.478</u>

Los saldos en bancos devengan interés a tasas variables sobre la base del dinero depositado.

- (1) El aumento en bancos locales a septiembre de 2020 se da por el ingreso del negocio de Ecopetrol por \$45.300.000 aproximadamente. En moneda extranjera está influenciado por la reevaluación de la tasa representativa del mercado (TRM septiembre de 2020 \$3.865.47. TRM diciembre de 2019 \$3.277.14) y por vencimientos de inversiones negociables en títulos de deuda.

- (2) Distribución de utilidades del Consorcio Fondo Colombia en Paz 2018 por \$1.930.505.

Recaudo de comisión fiduciaria del negocio Fondo de prestaciones del Magisterio por \$1.571.530.

El aumento en bancos del exterior esta influenciado por la reevaluación de la tasa representativa del mercado (TRM septiembre de 2020 \$3.865,47, TRM diciembre de 2019 \$3.277,14) y por vencimientos de inversiones negociables en títulos de deuda.

- (3) Las FIC son fondos a la vista que no tienen restricciones y son fácilmente convertibles. el detalle es el siguiente:

	30 de septiembre 2020	31 de diciembre 2019
Fidubogotá S.A.	\$ 49.400	\$ 47.574
Fiduciaria Colpatría S.A.	223	217
Ficblackrock inc.	65.732.623	27.139.319
BTG Pactual Liquidez	27.097.142	4.550.701
BTG Pactual Deuda Privada	458.428	431.072
Fiduprevisora S.A.	<u>25.944.056</u>	<u>760.888</u>
	<u>\$ 119.281.871</u>	<u>\$ 32.929.771</u>

Para el cierre de septiembre. hubo incremento en los FICs locales dada la estabilidad actual en el mercado de valores (esta tranquilidad permite aprovechar para tener recursos que den rentabilidad. manteniendo saldos apropiados para cumplir con los compromisos).

Para estos FICs. el perfil de riesgo es bajo dado que están invertidos mayoritariamente en renta fija con calificaciones AAA nacional o grado de inversión para el caso de FIC de Blackrock. En cuanto a la liquidez todos los fondos dan la posibilidad de retirar el dinero en cualquier momento. sin embargo. el fondo BTG Pactual Deuda Privada en donde se requiere de un aviso de 7 días antes de hacer un retiro. es importante mencionar que este fondo no respalda reservas. sino que está destinado únicamente al portafolio de libre inversión.

- (1) En el Grupo a 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 existen las siguientes restricciones sobre el disponible:

Banco de la República (1)	\$ 18.879.758	\$ 18.879.758
Banco de Bogotá (2)	1.973.346	997.879
Banco Popular (2)	9.000	9.000
Bancolombia (2)	1.595.757	1.604.585
Banco Davivienda (2)	715.607	715.607
Banco Avvillas (2)	<u>36.452</u>	<u>36.452</u>
Total	<u>\$ 23.209.920</u>	<u>\$ 22.243.281</u>

- (1) La restricción de la cuenta depósito del Banco de la República por \$18.879.758 corresponde a un embargo proferido por el Juzgado Segundo Civil del Circuito de Cartagena el 12 de diciembre de 2011. el cual está relacionado con el proceso Ejecutivo 2011 – 373 iniciado por los señores Alberto y Alicia Villegas López adelantado en el Juzgado 2 Civil del Circuito de Cartagena.

Al 30 de junio de 2020 El Tribunal Superior del Distrito Judicial de Cartagena. en auto de fecha 24 de junio de 2020. resolvió no acceder a la nulidad planteada por la parte demandante. y en su lugar ordenó. que. una vez ejecutoriado este auto. ingrese al despacho para continuar con el trámite respectivo de la apelación formulada por los demandantes.

- (2) Las restricciones del uso del efectivo que posee al cierre del ejercicio no fueron consignadas por parte del banco a un Juzgado por falta de alguna información especial. pero que cuentan con una orden judicial. por procesos que se encontraban en contra de la Compañía y que no fueron descontados de las cuentas bancarias.

Sobre esta situación es importante mencionar que los embargos efectuados al efectivo y equivalentes de efectivos. se originan por la operación del negocio de seguros y a la misma se enfrentan en general todas las aseguradoras en especial las que explotan el ramo de SOAT. por los altos índices de siniestralidad y procesos que se gestionan y glosan por diferentes razones y que recaen en este tipo de procesos de embargo y para su gestión se cuenta con equipo de trabajo y abogados que representan a la Previsora en dichos procesos hasta lograr su levantamiento de medidas.

5. INVERSIONES

El detalle de las Inversiones. netas de deterioro a 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	30 de septiembre 2020	31 de diciembre 2019
Valor razonable con cambios en resultados(1)	\$ 646.409.547	\$ 603.538.011
Costo amortizado(2)	267.962.892	261.242.316
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	65.170.275	67.008.484
Contratos de Forward de Cobertura	-	2.126.386
Inversiones en Derechos Fiduciarios	158.505	157.405
Total	\$ <u>979.701.219</u>	\$ <u>934.072.602</u>

- (1) La variación corresponde a compras netas de acuerdo a la estrategia planteada y a la valorización generalizada del portafolio frente al año anterior. adicionalmente se recibieron \$16.498.118 en Títulos de Devolución de Impuestos (TIDIS) correspondiente al saldo a favor liquidado en la declaración de impuestos del año gravable 2017. El incremento nominal del portafolio también se atribuye al aplazamiento en el pago de dividendos para el último trimestre del año frente al pago realizado en el mes de mayo del 2019.
- (2) Aumento en la posición de títulos clasificados al vencimiento. dados los estímulos de los bancos centrales (disminución de tasas de interés) luego de la coyuntura económica presentada desde marzo de 2020.

Las inversiones fueron calificadas de acuerdo con lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia. 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.

El Grupo con corte al 30 de septiembre de 2020, presenta las siguientes restricciones sobre las inversiones:

1. Según resolución número 3308 del 30 de enero de 2018, emitida por la Superintendencia Nacional de Salud, ordenó embargar los dineros que reposen en cualquier cuenta de ahorros, cuenta corriente, CDT y/o cualquier producto financiero que posea Fiduprevisora S.A. asimismo se procedió a embargar el título 223807 por \$1.573.920.

Título: 223807
Clase: CDT
Nemotécnico: CDTLVS90
No. de Resolución de Embargo: 3308
Fecha de resolución oficio de Embargo: 30/01/2018
Demandante: Superintendencia Nacional de Salud
Demandado: Fiduprevisora S.A.
Fecha Operación: 30/01/2018
Valor Embargado: \$1.573.92

2. Según resolución número 1276 de 2019, emitida por la Superintendencia Nacional de Salud, ordenó embargar los dineros que reposen en cualquier cuenta de ahorros, cuenta corriente, CDT y/o cualquier producto financiero que posea Fiduprevisora S.A. asimismo se procedió a embargar los títulos 230756 y 230757 por \$65.000 y \$296.079 respectivamente.

Título: 230756 y 230757
Clase: CDT
Nemotécnico: CDTLVS90
No. de Resolución de Embargo: 1276
Fecha de resolución oficio de Embargo: 11/03/2019
Demandante: Superintendencia Nacional de Salud
Demandado: Fiduprevisora S.A.
Fecha Operación: 22/05/2019
Valor Embargado: \$65.000 y \$296.079

3. Según oficio número 3304 del 8 de noviembre de 2017, el Juzgado Segundo Laboral del Circuito de Ibagué, decretó embargar el título 230151 por \$65.000 a favor de la señora Nohemy Hernández Valero.

Título: 230151
Clase: TSTF
Nemotécnico: TFIT16240724
No. de oficio(s) de Embargo: 3304
Fecha de oficio de Embargo: 08/11/2017
Demandante: Nohemy Hernández Valero
Demandado: Fiduprevisora S.A.
Expediente/Radicación: Ejecutivo / Rad. 73001-31-05-002-2017-0391-00
Fecha Operación: 06/06/2018
Valor Embargado: \$65.000

4. Según oficio número 3301 del 8 de noviembre de 2017. el Juzgado Segundo Laboral del Circuito de Ibagué. decretó embargar cualquier cuenta de ahorros. cuenta corriente o cualquier título que posea Fiduprevisora S.A. asimismo se procedió a embargar el título 230585 por \$65.000 a favor de la señora Nohemy Hernández Valero.

Título: 230585

51

Clase: CDT

Nemotécnico: CDTLVS90

No. de oficio(s) de Embargo: 3301

Fecha de oficio de Embargo: 08/11/2017

Demandante: Nohemy Hernández Valero

Demandado: Fiduprevisora S.A.

Expediente/Radicación: Ejecutivo / Rad. 73001-31-05-002-2017-0391-00

Fecha Operación: 21/06/2018

Valor Embargado: \$65.000

5. El Grupo posee inversiones forzosas por compra de acciones de la empresa Sociedad Promotora de Energía de Colombia S.A. según el Decreto 1760 de 2003 emitido por el Ministerio de Minas y Energía (parágrafo del artículo 31). y Cajanal S.A. EPS de acuerdo con el Decreto 1777 del 26 de junio de 2003 (artículo 17). entidades en las que Fiduprevisora S.A. concurre como socio. las cuales a diciembre 31 se encuentran provisionadas al 100%.
6. Las acciones de Ecopetrol (400) fueron adquiridas de acuerdo con el parágrafo 1º del artículo 52 del Decreto 1760 de 2006. se encuentran registradas como acciones de baja o mínima bursatilidad. se registran de conformidad con los lineamientos emitidos por la Superintendencia Financiera de Colombia en el literal a) del numeral 7.3.2. del capítulo 1 de la Circular Básica Contable y Financiera. su valorización se encuentra registrada con corte a septiembre 30 de 2017. la restricción que posee la Fiduciaria consiste en que si ve comprometida su viabilidad financiera sólo podrá vender estas acciones a una entidad 100% pública.
7. Para la administración del patrimonio autónomo conformado por los recursos que integran el Fondo Nacional de Pensiones de las Entidades Territoriales – FONPET. la Fiduciaria constituye y mantiene durante todo el término de duración del contrato una reserva de estabilización de rendimientos. constituida con sus propios recursos. el monto mínimo de la reserva de estabilización de rendimientos es equivalente al uno por ciento (1%) del promedio mensual del valor a precios de mercado de los activos que constituyen los patrimonios autónomos que administra. de acuerdo con lo definido en los pliegos de condiciones de la licitación y las adendas que se proferieron con ocasión de la misma. Las normas actualmente vigentes sobre la reserva de estabilización de rendimientos para la administración de recursos del FONPET son las previstas en el artículo 7º del Decreto 1861 de 2012 y en los aspectos no regulados se aplica el régimen de las administradoras de fondos de pensiones establecido en el artículo 2.6.4.1.6. Título 4 del Libro 6 de la Parte 2 del Decreto 2555 de 2010.
8. El Grupo tiene restricciones sobre las inversiones debido a embargos que el mismo ha recibido por orden de diferentes juzgados nacionales por procesos que se encuentran abiertos y que por orden de ellos a Deceval han restringido montos sobre títulos que se encuentran en propiedad de la entidad. así:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Acciones del Banco de Bogotá	\$ 1.633	\$ 1.633
Acciones Itau Corpbanca	13.233	13.233
Bono Sudameris	4.074	1.042.473
Bono Banco Corpbanca	1.295.297	2.086.341
CDT's Banco de AV. Villas	62.035	259.828
CDT's Banco BBVA	184.927	2.118.592
CDT's Banco Corpbanca	331.958	521.958
CDT's Banco Popular	700.000	-
CDT's Banco de Bogotá	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
	<u>\$ 3.093.157</u>	<u>\$ 6.544.058</u>

Como parte de la gestión, control y seguimiento de los embargos en contra del Grupo, se implementaron las siguientes estrategias jurídicas de defensa, de las cuales se impartió instrucción a los apoderados externos:

Presentación de memorial ante el despacho judicial solicitando como pretensión principal la devolución de la totalidad del dinero embargado, previa presentación de caución judicial y pretensión subsidiaria la devolución de medidas en exceso.

- Solicitar al despacho judicial la presentación por parte del demandante de la caución de que trata el artículo 599 Código General de Procesos.
- En los casos que resulten a favor del Grupo parcial o totalmente, se dará inicio al incidente de regulación de perjuicios en contra del demandante, a la fecha no hemos obtenido fallo definitivo favorable en un ejecutivo.
- En los casos que resulten a favor del Grupo parcial o totalmente, se analizará el caso para definir si procede denuncia penal por el delito de Fraude Procesal, a la fecha no hemos obtenido un fallo que nos lleve a presentar denuncia alguna.

6. CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las cuentas por cobrar netas de deterioro, al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Comisiones (1)	\$ 26.008.848	\$ 14.250.392
Cuentas por cobrar a empleados	58.332	80.102
En Operaciones Conjuntas (2)	8.002.723	3.047.689
Intermediarios de Seguros	7.186.924	7.048.469
Diversas	4.175.535	2.162.290
Deterioro (Provisión) Cuentas por Cobrar Comerciales	(1.728.749)	(1.773.556)
Deterioro (Provisiones) Otras Cuentas por Cobrar	<u>(2.697.777)</u>	<u>(2.104.630)</u>
Total	<u>\$ 41.005.836</u>	<u>\$ 22.710.756</u>

- (1) La variación se debe principalmente por la facturación de comisión fiduciaria de los negocios Fondo de Prestaciones Sociales del Magisterio el cuál presenta un incremento de \$5.107.355, Fondo Nacional de Gestión del Riesgo de Desastre con un incremento de \$4.145.972, el Fondo de Inversión Colectiva Efectivo a la Vista incrementando en \$1.265.341 y el Fondo de Inversión Colectiva de Alta Liquidez el cuál presenta un incremento de \$780.468.
- (2) La variación principal se debe al incremento en la facturación del tercer trimestre para los siguientes negocios: Consorcio CCP 2012 por \$3.515.377, Consorcio Fondo de Atención en Salud PPL 2019 por \$1.029.903 y el Consorcio Ecopetrol PACC por \$387.893.

7. CUENTAS POR COBRAR ACTIVIDAD ASEGURADORA

El detalle de las cuentas por cobrar de la actividad aseguradora netas de deterioro. al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Coaseguradores Cuenta Corriente Aceptados	\$ 398.965	\$ 512.074
Coaseguradores Cuenta Corriente Cedidos (1)	4.461.065	13.599.194
Reaseguradores Interior Cuenta Corriente	4.758.131	4.984.459
Reaseguradores Exterior Cuenta Corriente (2)	95.337.448	84.302.503
Primas Por Recaudar (3)	206.550.552	208.732.437
Cámara de Compensación SOAT (4)	10.888.375	14.556.452
Deterioro Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora	<u>(5.019.639)</u>	<u>(3.500.755)</u>
Total	<u>\$ 317.374.896</u>	<u>\$ 323.186.364</u>

- (1) La variación mas representativa. corresponde al cobro del anticipo de primas realizado por fuera de remesa (dic/19) de: Allianz - Isagen y suramericana - Policía Nacional.
- (2) La tendencia de este rubro ha sido ir disminuyendo dada la nueva metodología de cobro de siniestros. Sin embargo, el incremento representativo que se observa en septiembre es por la suscripción del negocio de Ecopetrol, el cual representó un valor de \$32 mil millones. (En esta cuenta se registra comisiones, depósitos constituidos, retención en la fuente sobre primas cedidas y reembolso de siniestros).
- (3) El detalle de las primas por recaudar a 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 por ramo es el siguiente:

Automóviles	\$ 50.451.263	\$ 46.509.776
Incendio (1)	27.031.207	19.366.996
Rotura De Maquinaria (1)	23.175.605	6.686.062
Responsabilidad Civil (2)	20.491.963	51.762.316
Casco Aviación (1)	16.569.490	5.540.697
Terremoto (Amparo Incendio)	13.905.831	13.943.740
Todo Riesgo Contratista	10.017.714	13.235.288
Transportes	7.430.102	10.363.215

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Corriente Débil	7.339.503	4.523.736
Sustracción	6.620.971	4.821.818
Agrícola	6.005.239	2.175.879
Seguro Obligatorio	3.527.256	5.608.102
Manejo	3.361.270	2.359.729
Manejo Global Bancario (1)	2.709.337	14.157.113
Casco Barco	2.213.830	1.097.061
Vida Grupo	2.181.011	2.465.137
Cumplimiento	1.808.292	2.259.547
Grupo Deudores	925.489	1.191.135
Accidentes Personales	763.741	654.733
Desempleo	20.432	1.244
Caución Judicial	1.007	9.094
Vidrios Planos	-	21
Total	\$ 206.550.552	\$ 208.732.436

(1) Programas de seguros emitidos en el 2020, los cuales se encuentran dentro de los tiempos de recaudo establecidos en los convenios de pago, principalmente de los siguientes asegurados: Prime Termoflores por \$19.166.591, Oleoducto Bicentenario de Colombia por \$8.347.204, Líneas Aéreas suramericana por \$5.564.235 y Servicio Aéreo a Territorios Nacionales por \$4.339.032.

(2) Recaudo en febrero y marzo de 2020 de primas emitidas en el 2019, principalmente del asegurado Aerolíneas del Continente Amicano S.A. Avianca por \$20.292.403.

(4) Disminución de la cámara de Compensación el cual está determinado por el comportamiento del parque automotor y al cambio a nivel mercado en la composición de dicho parque automotor.

8. RESERVAS TÉCNICAS PARTE REASEGURADORES

El detalle de las reservas técnicas parte reaseguradores, netas de deterioro a 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Activos por reaseguro (1)	\$ 734.431.318	\$ 618.739.147
Depósito de reserva a reaseguradores	<u>24.232.704</u>	<u>18.693.360</u>
Total	\$ <u>758.664.022</u>	\$ <u>637.432.507</u>

(1) El detalle de los activos por reaseguros es el siguiente:		
Reserva de riesgos en curso (a)	\$ 348.490.257	\$ 236.234.170
Siniestros pendientes (b)	308.326.058	298.608.944
Reserva para siniestros no avisados	82.944.302	87.733.618
Deterioro	<u>(5.329.299)</u>	<u>(3.837.585)</u>
Total	\$ <u>734.431.318</u>	\$ <u>618.739.147</u>

- (a) Aumento de las primas cedidas de los ramos de responsabilidad civil y manejo global bancario los cuales tienen un efecto directo en el saldo de la reserva técnica-activo por reaseguro de riesgo en curso.
- (b) La principal variación se da en la constitución de reserva del ramo de Responsabilidad Civil por \$16.214.302 (Oleoducto Central S.A por \$12.986.763 e Invias por \$2.040.791).

9. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de los otros activos no financieros. netos de deterioro a 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Depósitos por embargos (1)	\$ 57.314.413	\$ 53.304.922
Créditos a empleados	15.628.570	14.958.519
Gastos pagados por anticipado (2)	30.064.266	18.300.093
Seguros consorcios	75.461	100.991
Bienes de arte y cultura	736.397	736.397
Otros activos (3)	238.001	238.000
Impuestos	737.725	1.233.235
Deterioro otros activos y cuentas por cobrar	<u>(239.669)</u>	<u>(252.955)</u>
Total	<u>\$ 104.555.164</u>	<u>\$ 88.619.202</u>

- (1) Constitución de depósitos judiciales principalmente de Clinica Medilaser S.A., Clínica Asotrauma S.A. y Clinica Medical Duarte, los cuales se originan por la operación del negocio de seguros en especial por el ramo de SOAT, ya que es uno de los ramos con más índices de siniestralidad y procesos que se gestionan y glosan por diferentes razones y que recaen en este tipo de procesos de embargo. Para su gestión se cuenta con equipo de trabajo y abogados que representan a la Previsora en dichos procesos para lograr el levantamiento de medidas. (Mensualmente, a este tema se le hace seguimiento en el Comité Financiero).
- (2) En Julio de 2020 se renovó contrato catastrófico "terremoto. corriente débil y todo riesgo contratista" por \$33.505.000 para la vigencia julio de 2020 a junio de 2021. En el 2019 se contabilizó en septiembre para la vigencia julio de 2019 a junio de 2020 por \$31.423.000.
- (3) En este rubro se encuentra registrados inmuebles correspondientes a 54 lotes en el parque cementerio la immaculada con matrículas inmobiliarias Nos. 50N-20630507. 50N-20630508. 50N-20630509. 50N-20630949 y 50N-20630950 sobre los cuales la compañía tiene embargos y se encuentran debidamente detallados en la Subgerencia de Recursos Físicos. Los embargos sobre dichos bienes inmuebles limitan el dominio de dicho bien. esto es. salen del comercio y no puede disponerse libremente del bien para su venta hasta tanto no se levante la medida cautelar. Sin embargo. no se limita la propiedad del bien pues esta sigue estando en cabeza del Grupo.

Adicionalmente el Grupo tiene un inmueble en estado inválido. así:

Ciudad	Dirección	Matrícula Inmobiliaria	Estado del certificado de tradición y libertad	Anotación en aplicativo de activos
			Anotación 1.- Reloteo. De Vargas Galán Ruth Eugenia. Escritura 462 del 9.ags.93 Notaría Única de Sardinata. Anotación 2.- Medida Cautelar Embargo acción personal medida cautelar radicado 294/99 no se registra en la matricula 260-0164682 por tener embargo de: LA PREVISORA a Vargas Ruth Eugenia. Oficio 399 del 26 de marzo.01 Juzgado 2 Mpal Promiscuo Mpal de Villa Rosario.	
Sardinata	Lote No. 3. Calles 13 y 15 con carrera 6. Urbanización Los Trimiños. Sardinata; Lote 3 Los Trimiños Cúcuta	260-164719	Anotación 3.- Cancela embargo ejecutivo con acción personal oficio 399 de 26-03/01 rad. - 264-99 este y otros de: PREVISORA a: Vargas Ruith Eugenia. Oficio 1577 del 27/10/03 Juzgado 2 prom. Mpal de Villa Rosario Anotación 4.- Adquisición en remate en proceso ejecutivo rad. 284-99 este y otros. radicado C-012925 del 12.nov.03 de: Vargas Ruth Eugenia a: PREVISORA. Sentencia sin # del 21.oct.2003 Juzgado 2 promiscuo Municipal de Villa Rosario. NOTA: Este lote se encuentra invadido y en construcción desde el año 2017. de este tema tiene conocimiento la Gerencia de Litigios desde el 11 de agosto de 2017 y la Gerencia de Recobros desde 11 de septiembre de 2017.	
				Setencia del 21.oct.2003 a favor de Previsora Invalido desde 2017.

10. PROPIEDADES. EQUIPOS Y DERECHOS DE USO NETO

El detalle de las propiedades. equipo y derechos de uso neto al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019. es el siguiente:

	30 de septiembre 2020	31 de diciembre 2019
Terrenos y edificios	\$ 59.049.258	\$ 59.049.258
Propiedades por derecho de uso (1)	17.774.583	18.328.773
Equipo de oficina e informático	32.408.666	31.008.255
Vehículos	429.782	429.782
Operaciones conjuntas	114.891	668.262

	30 de septiembre 2020	31 de diciembre 2019
Derecho en Uso Operaciones Conjuntas	548.412	52.438
Mejoras en propiedades arrendadas	911.406	822.414
Subtotal	\$ 111.236.998	\$ 110.359.182
Depreciación:		
Terrenos y edificios	(903.674)	-
Propiedades por derecho de uso (1)	(4.689.784)	(2.676.714)
Equipo de oficina e informático	(22.028.908)	(19.737.698)
Vehículos	(144.624)	(107.307)
Operaciones conjuntas	(45.243)	(649.874)
Derecho en Uso Operaciones Conjuntas	(136.506)	(2.760)
Mejoras en propiedades arrendadas	(650.526)	(421.474)
Subtotal	\$ (28.599.265)	\$ (23.595.827)
Total	\$ 82.637.733	\$ 86.763.355

	Terrenos y edificios	Muebles y Enseres y equipos de oficina	Equipos de comunicación y computación	Vehículos	Operaciones Conjuntas	Mejoras en propiedades Arrendadas	Propiedad planta y equipo por derecho en Uso	Derecho en Uso Operaciones Conjuntas	Total
Al 31 de diciembre de 2018	\$ 58.492.664	\$ 8.708.617	\$ 18.711.510	\$ 489.919	\$ 1.290.649	\$ 822.415	\$ -	\$ -	\$ 88.515.773
Adiciones	-	1.506.728	2.429.698	-	99.689	-	1.035.888	52.438	5.124.440
Activos de derechos en uso sobre aplicación inicial de NIIF 16	-	-	-	-	-	-	11.931.183	17.042	11.948.225
Incrementos (disminuciones) de revaluaciones	3.893.928	-	-	-	-	-	-	-	3.893.928
Eliminación Depreciación Acumulada contra importe neto en libros	(3.337.333)	-	-	-	-	-	-	-	(3.337.333)
Retiros	-	(21.161)	(46.846)	(3.637)	(722.076)	-	(959.786)	(17.042)	(1.770.549)
Ajustes	-	(507.132)	507.132	-	-	-	6.450.432	-	6.450.432
Recalculo flujos futuros	-	-	-	-	-	-	(128.942)	-	(128.942)
Transferencias (-/+)	-	(1.478)	1.478	-	-	-	-	-	-
Ventas (-)	-	(279.545)	(747)	(56.500)	-	-	-	-	(336.792)
Al 31 de diciembre de 2019	59.049.258	9.406.030	21.602.225	429.782	668.262	822.415	18.328.773	52.438	110.359.182
Adiciones	-	94.083	1.306.368	-	88.027	88.992	-	495.975	2.073.445
Incrementos (disminuciones) de revaluaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eliminación Depreciación Acumulada contra importe neto en libros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	(40.6)	-	-	(641.100)	-	(298.315)	-	(939.456)
Ajustes	-	3.176	(3.176)	-	(298)	-	-	-	(298)
Recalculo flujos futuros	-	-	-	-	-	-	(255.875)	-	(255.875)
Transferencias (-/+)	-	234.212	(234.212)	-	-	-	-	-	-
Ventas (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 30 de Septiembre de 2020	<u>\$ 59.049.258</u>	<u>\$ 9.737.460</u>	<u>\$ 22.671.206</u>	<u>\$ 429.782</u>	<u>\$ 114.891</u>	<u>\$ 911.406</u>	<u>\$ 17.774.583</u>	<u>\$ 548.412</u>	<u>\$ 111.236.998</u>
Depreciaciones y deterioro de valor									
Al 31 de Diciembre de 2018	\$ (2.240.289)	\$ (4.749.292)	\$ (14.123.401)	\$ (92.863)	\$ (1.251.551)	\$ (154.976)	\$ -	\$ -	\$ (22.612.372)
Depreciación	(1.097.044)	(846.960)	(2.665.013)	(56.819)	(39.053)	(266.497)	(2.676.715)	(4.484)	(7.652.585)
Reclasificaciones	-	650.244	-650.244	-	-	-	-	-	-
Eliminación Depreciación Acumulada contra importe neto en libros	1.355.371	-	-	-	-	-	-	-	1.355.371
Retiros	1.981.963	18.642	46.846	-	-	-	-	-	2.047.450
Ventas (-)	-	230.334	747	42.375	640.730	-	-	1724.5	915.911
Transferencias (-/+)	-	49	(49)	-	-	-	-	-	-
Ajuste	-	887.719	1.462.679	-	-	-	-	-	2.350.398



	Terrenos y edificios	Muebles y Enseres y equipos de oficina	Equipos de comunicación y computación	Vehículos	Operaciones Conjuntas	Mejoras en propiedades Arrendadas	Propiedad planta y equipo por derecho en Uso	Derecho en Uso Operaciones Conjuntas	Total
Al 31 de Diciembre de 2019	-	(3.809.264)	(15.928.435)	(107.307)	(649.874)	(421.474)	(2.676.715)	(2.760)	(23.595.828)
Depreciación	(903.615)	(569.313)	(1.762.567)	(37.317)	(24.523)	(229.052)	(2.013.070)	(133.746)	(5.673.203)
Reclasificaciones	(59.3)	(573)	2.168	-	-	-	-	-	1.535
Eliminación Depreciación Acumulada contra importe neto en libros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	41	-	-	629.154	-	-	-	629.195
Ventas (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias (-/+)	-	(54.650)	54.650	-	-	-	-	-	-
Ajuste	-	39.035	-	-	-	-	-	-	39.035
Al 30 de Septiembre de 2020	<u>\$ (903.674)</u>	<u>\$ (4.394.725)</u>	<u>\$ (17.634.184)</u>	<u>\$ (144.624)</u>	<u>\$ (45.244)</u>	<u>\$ (650.526)</u>	<u>\$ (4.689.784)</u>	<u>\$ (136.506)</u>	<u>\$ (28.599.266)</u>
Importe neto en libros al 31 de diciembre de 2018	56.252.374	3.959.325	4.588.109	397.056	39.098	667.438	-	-	65.903.401
Importe neto en libros al 31 de diciembre de 2019	59.049.258	5.596.766	5.673.790	322.475	18.387	400.941	15.652.059	49.678	86.763.355
Importe neto en libros al 30 de Septiembre de 2020	58.145.584	5.342.736	5.037.022	285.158	69.647	260.881	13.084.799	411.906	82.637.733

ESPACIO EN BLANCO



El Grupo tiene restricciones sobre la propiedad planta y equipo las cuales fueron informadas a las áreas pertinentes para su debida gestión y control. así:

Ciudad	Dirección	Matrículas Inmobiliaria	Estado del Certificado de tradición y Libertad a septiembre de 2019	Anotación en aplicativo de activos
Bogotá	Calle 57 No. 8-69 ETAPAI. local Interior 10; CALLE 57 No. 8-69. LOCAL 10	050C-0901712	Anotación 2.- Hipoteca este y otros de Davivienda a Corpavi. Escritura 3380 del 14.oct.81. Not. 10 Btá. No. 10 Btá. Anotación 6 Cancelación Hipoteca escr. 3380 del 14/10/81 Notaria 10 de Corpavi a Previsora. Escr. 1190 del 14/abr.81. Not. 10 Btá. Anotación 7 Liberación parcial hipoteca este y otros Escritura 3839 del 12.oct.68 Noaria 10 Btá. Anotación 11.- Embargo por Jurisdicción coactiva oficio 1310438711 del 2 de nov.10 Mintransporte Btá. Anotación 12.- Cancelación providencia administrativa oficio 8021 del 7 de enero.11 Mintranspiorte Btá. Anotación 13.- Embargo por jurisdicción coativa. Oficio 008083 del 29.10.13 de Bienestar Familiar Tunja	Embargo jur. Coactiva ICBF Tunja
Bogotá	Calle 57 No. 8-69 ETAPAI. local Interior 28; CALLE 57 No. 8-69. LOCAL 28	050C-0901721	Anotación 2.- Hipoteca mayor extensión de La Previsora a Cropavi. Escritura 3380 del 14.oct.81. Not. 10 Btá. No. 10 Btá. Anotación 5 Cancelación Hipoteca escr. 3380 del 14/10/81 Notaria 10 de Corpavi a Previsora. Escr. 1190 del 14/abr.81. Not. 10A Anotación 7 Liberación parcial hipoteca este y otros Escritura 3839 del 12.oct.68 BNoaria 10 Btá. Anotación 11.- Embargo por Jurisdicción coatctiva oficio 1310438711 del 2 de nov.10 Mintransporte Btá. Anotación 12.- Cancelación providencia administrativa oficio 8021 del 7 de enero.11 Mintranspiorte Btá. Anotación 13.- Embargo por jurisdicción coativa. Oficio 008083 del 29.10.13 de Bienestar Familiar Tunja	Embargo jur. Coactiva ICBF Tunja
Bogotá	Calle 57 No. 8-69 ETAPAI. local Interior 30; CALLE 57 No. 8-69. LOCAL 30	050C-0901722	Anotación 2.- Hipoteca mayor extensión de La Previsora a Corpavi. Escritura 3380 del 14.oct.81. Not. 10 Btá. Anotación 5 Cancelación Hipoteca escr. 3380 del 14/10/81 Notaria 10 de Corpavi a Previsora. Escr. 1190 del 14/abr.81. Not. 10A Anotación 7 Liberación parcial hipoteca este y otros Escritura 3839 del 12.oct.68 Notaria 10 Btá. Anotación 11.- Embargo por Jurisdicción coatctiva oficio 1310438711 del 2 de nov.10 Mintransporte Btá.	Embargo jur. Coactiva ICBF Tunja

Ciudad	Dirección	Matrículas Inmobiliaria	Estado del Certificado de tradición y Libertad a septiembre de 2019	Anotación en aplicativo de activos
			Anotación 12.- Cancelación providencia administrativa oficio 8021 del 7 de enero.11 Mintranspiorte Btá.	
Bogotá	Calle 57 No. 8-69 ETAPAI. local Interior 36; CALLE 57 No. 8-69. LOCAL 36	050C-0901725	Anotación 2.- Hipoteca mayor extensión de La Previsora a Cropavi. Escritura 3380 del 14.oct.81. Not. 10 Btá. Anotación 5 Cancelación Hipoteca escr. 3380 del 14/10/81 Notaria 10 de Corpavi a Previsora. Escr. 1190 del 14/abr.88. Not. 10 Btá Anotación 6 Liberación parcial hipoteca unicamente en cuanto a este inmueble y seis mas. Escritura 1664 del 200.mayo.91 Not. 10. Btá Anotación 10.- Embargo por Jurisdicción coatctiva oficio 1310438711 del 2 de nov.10 Mintransporte Btá. Anotación 11.- Cancelación providencia administrativa Oficio 8021 del 7 de enero.11 Mintransporte Btá. Anotación 12.- Embaigo por jurisdicción coactiva ofico 8083 del 29.oct.13 Buenestar Familiar de Tunja	Embargo jur. Coactiva ICBF Tunja
Bogotá	Calle 57 No. 8-69 ETAPAI. local Interior 42; CALLE 57 No. 8-69. LOCAL 42	050C-0901728	Anotación 2.- Hipoteca mayor extensión de La Previsora a Cropavi. Escritura 3380 del 14.10.81. Not. 10 Btá. Anotación 5 Cancelación Hipoteca escr. 3380 del 14/10/81 Notaria 10 de Corpavi a Previsora. Escr. 1190 del 14/abr.86 Not. 10 Btá Anotación 7.- Liberación parcial hipoteca unicamente en cuanto a este y otros. Escritura 3839 del 12.oct.88 Not. 210 Btá Anotación 11- Embargo por jurisdicción coactiva de BF Tunja a Previsora. Oficio 8083 del 29.oct.13 Binestar Familiar de Tunja	Embargo jur. Coactiva ICBF Tunja
Bogotá	Calle 57 No. 8-69 ETAPAI. local Interior 228; LOCALES 222/28/30/32/34 CALLE 57 NO. 8B-05	050C-0901747	Anotación 2.- Hipoteca de mayor extensión. De Previsora a Corpavi. Escritura 3380 del 14.oct.81 Not. 10 Btá. Anotación 5.- Cancelación hipoteca escr.3380 del 14.10.81. De Corpavi a Previsora. Escr. 1190 del 14.abr.86 Not. 10 Btá. Anotación 7.- Liberación parcial hipoteca este y otros. de Davivienda a La Previsora. Escrotura 3839 del 12.oct.88 Not. 10 Btá. Anotación 11.- Embargo jurisdicción coactiva proceso ejecutivo REg. Boyacá Rad. 2013.028. De ICBF Rg Boyacá a Previsora. Oficio 008083 del 29.oct.13 Bienestar Familiar de Tunja.	Embargo jur. Coactiva ICBF Tunja. Oct.29.13

Ciudad	Dirección	Matrículas Inmobiliaria	Estado del Certificado de tradición y Libertad a septiembre de 2019	Anotación en aplicativo de activos
Bogotá	Calle 57 No. 8-69 ETAPAI. local Interior 230; LOCALES 222/28/30/32/34 CALLE 57 NO. 8B- 05	050C-0901748	Anotación 2.- Hipoteca de mayor extensión. De Previsora a Corpavi. Escritura 3380 del 14.oct.81 Not. 10 Btá. Anotación 5.- Cancelación hipoteca escr.3380 del 14.10.81. De Corpavi a Previsora. Escr. 1190 del 14.abr.86 Not. 10 Btá. Anotación 7.- Liberación parcial hipoteca este y otros. de Davivienda a La Previsora. Escrotura 3839 del 12.oct.88 Not. 10 Btá.	Embargo jur. Coactiva ICBF Tunja. Oct.29.13
Bogotá	Carrera 13 A No. 23-65. Casa Sector La Alameda; Carrera 13 A No 23-65. Bodega Tequendama	50C-564071	Anotación 6.- Hipoteca este y otro. De Seguros Tequendama Vida S.A. a: PREVISORA S.A. Escr. 2576 del 22. Mayo .86 Not. 4a. Btá. Anotación 7.- Cancelación hipoteca este y otro. De PREVISORA S.A. a Seguros Tequendaman de Vida S.A Escr. 3041 del 30.may.88 Not. 4a Btá Anotación. 9.- Fusión por absorción adición a la Escritura 144 del 1/02/99 Notaría 10 de Bogotá por cuanto se omitió incluir este inmueble en la citada escritura: De. Seguros Tequendama S.A. a LA PREVISORA S.A. Escr. 373 del 2 marzo.99 Not. 10 Btá. Anotación 10.- Embargo por Jurisdicción Coactiva proceso ejecutivo de ICBF Regional Boyacá Rad. 2013-028 de ICBF a LA PREVISORA. Escr. 8083 el 29 oct.13 ICBF Tunja	Embargo jur. Coactiva ICBF Tunja 29.oct.13

Adicionalmente. se tienen aparcaderos de la Calle 57 No. 8-49 (110) que se encuentra en estado de hipoteca los cuales se están tramitando ante la entidad correspondientes para su levantamiento:

No.	CIUDAD	Dirección Catastral	CEDULA CATASTRAL	CHIP	MATRICULA INMOBILIARIA	TIPO DE AFECTACION - GRAVAMEN O MEDIDA CAUTELAR IDENTIFICADA	GESTIÓN DE SANEAMIENTO	RESULTADO	TIPO DE AFECTACION - GRAVAMEN O MEDIDA CAUTELAR IDENTIFICADA
1	Bogotá	Calle 57 8B- 29 LC. 101 (Calle 57 No. 8-93, Etapa II, Local 101)	55-8-17-5	AAA0091LDLZ	050C-0459792	Hipoteca en mayor extensión	Solicitud de corrección en la calificación del certificado de Tradición	Pendiente de saneamiento	Hipoteca en mayor extensión
2	Bogotá	Calle 57 8B- 29 LC. 101 (Calle 57 No. 9-07, Etapa II, Local 101)	55-8-17-6	AAA0091LDWF	050C-0459793	Hipoteca en mayor extensión y Medida Cautelar (embargo)	Solicitud de corrección en la calificación del certificado de Tradición	Pendiente de saneamiento	Hipoteca en mayor extensión y Medida Cautelar (embargo)
113	Bogotá	Calle 57 No. 8-49 aparcadero S2-PQ 93 (Dirección catastral)	55 8 17 186	AAA0091LREA	050C-0468533	ampliación Hipoteca y Medida Cautelar (embargo)	Pendiente de saneamiento	Pendiente de saneamiento	ampliación Hipoteca y Medida Cautelar (embargo)
114	Bogotá	Calle 57 No. 8-49 aparcadero S2-PQ 94 (Dirección catastral)	55 8 17 187	AAA0091LRFT	050C-0468534	ampliación Hipoteca y Medida Cautelar (embargo)	Pendiente de saneamiento	Pendiente de saneamiento	ampliación Hipoteca y Medida Cautelar (embargo)

Los embargos sobre bienes inmuebles limitan el dominio de dicho bien. esto es. salen del comercio y no puede disponerse libremente del bien para su venta hasta tanto no se levante la medida cautelar. Sin embargo. no se limita la propiedad del bien pues esta sigue estando en cabeza del Grupo y por lo tanto están registrados en propiedades. planta y equipo.

- ii. La propiedad y equipo. edificios y terrenos se reconocieron a valor razonable de acuerdo con el avalúo realizado por la firma valuadora Filfer Sociedad de Inversiones SAS y contabilizado el 31 de diciembre de 2019.

- iii. Para la vigencia del 1 de septiembre de 2019 al 31 de agosto de 2020 la propiedad planta y equipo se encuentra debidamente amparadas bajo la póliza Multiriesgo Todo Daño Materiales No. 4000797 suscrita con la compañía de seguros HDI Seguros S.A. y para la vigencia 30 de agosto de 2018 al 01 de septiembre de 2019 se encontraba amparada bajo la póliza Multiriesgo todo daño material No. 1138. suscritas con la compañía de seguros AXA Colpatría Seguros S.A.
- iv. A 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 los elementos de propiedad y equipo no presentan deterioro del valor.
- v. A 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la compañía no posee propiedades en construcción. ni compromisos para la adquisición de propiedad. planta y equipo.

11. CUENTAS POR PAGAR ACTIVIDAD ASEGURADORA

El detalle de las cuentas por pagar actividad aseguradora al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019. es el siguiente:

	30 de septiembre 2020	31 de diciembre de 2019
Coaseguradores(1)	\$ 3.526.742	\$ 18.098.727
Reaseguradores cuenta corriente (2)	319.713.319	164.738.118
Obligaciones a favor de Intermediarios	6.329.245	5.563.949
Depósitos retenidos	215.082	223.624
Siniestros liquidados por pagar (3)	9.311.863	17.423.670
Total	\$ 339.096.251	\$ 206.048.088

- (1) La variación mas representativa es debido a las primas a favor de las siguientes coaseguradoras en dic/19:
- Allianz: \$6.578.000.0 Isagen; Positiva: \$2.590.000 y Ministerio de Defensa y Pol. Nal. - Sura: \$2.294.000.00.
- (2) La variación de este rubro se da por el ciclo normal del negocio. sin embargo. lo más representativo en este incremento obedece a la renovación del contrato catastrófico vigencia 2020-2021 realizada a partir del mes de Jul-20. Adicionalmente. el negocio de Ecopetrol aporta a la variación \$142 mil millones aproximadamente.
- (3) A continuación. se detalla por ramo los siniestros liquidados por pagar:

Automoviles (1)	\$ 2.729.555	\$ 5.570.290
Responsabilidad Civil	2.308.068	2.185.895
Seguro Obligatorio (1)	636.120	2.481.806
Incendio (1)	501.032	2.302.307
Vida Grupo / Deudores	1.118.235	1.107.437
Manejo	515.812	699.899
Cumplimiento	162.997	252.067
Transportes	110.870	681.974
Corriente Débil	53.058	163.545
Sustraccion	20.906	566.257
Otros Ramos	<u>1.155.210</u>	<u>1.412.193</u>
	<u>\$ 9.311.863</u>	<u>\$ 17.423.670</u>

(1) La variación presentada obedece a las solicitudes de pago causadas en el 2019, principalmente en los ramos de Automóviles, Soat e Incendio, las cuales se pagaron en el 2020 así:

- Cenit Transporte y Logística de Hidrocarburos S.A.S por valor de \$1.771.000
- Vélez Gloria Mercedes por valor de \$250.000
- Transoil de Colombia S.A.S por valor de \$199.000

Vencimiento de las cuentas por pagar actividad aseguradora

Coaseguros cuenta corriente: dentro de los 20 días del mes siguiente al recaudo de las primas.

Reaseguros cuenta corriente:

- *Automático:* A los 90 días de la expedición del contrato. pagaderos trimestralmente en 4 cuotas.
- *Facultativo:* 30 días después de la expedición de la póliza y cumplidos los requisitos exigidos en el SLIP de reaseguros.
- *Siniestros liquidados por pagar:* 30 días según el Código de Comercio.

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las otras cuentas por pagar a 30 de septiembre de 2020 y 31 diciembre de 2019 es el siguiente:

	30 de septiembre 2020	31 de diciembre 2019
Diversas (1)	\$ 47.038.748	\$ 50.418.655
Proveedores y Servicios Por Pagar	21.574.006	16.552.803
Contribuciones. Afiliaciones y Transferencias (2)	27.332.255	18.672.164
Depósitos para Expedición de Pólizas	1.267.418	1.099.678
Retenciones y Aportes Laborales	754.495	759.219
Comisiones y Honorarios	1.248.127	1.171.923
Mantenimiento y Reparaciones	2.922.554	2.819.426
Arrendamientos	371.219	293.921
Dividendos y Excedentes (3)	<u>45.426.733</u>	<u>219.713</u>
Total	<u>\$ 147.935.554</u>	<u>\$ 92.007.502</u>

(1) Diversos:

Arrendamientos Oficinas por Derecho de Uso (a)	\$ 17.774.583	\$ 16.377.904
Cheques Girados No Cobrados	18.398	-
Publicidad y Propaganda	392.367	220.210
Seguros	3.453.815	155.064
Primas por Recaudar de Coaseguro Cedido	4.783.771	8.090.881
Cuentas por pagar en Operaciones Conjuntas	3.594.706	2.881.869
Sobrantes de Primas	954.111	901.060
Otras (b)	<u>16.066.997</u>	<u>21.791.667</u>
Total	<u>\$ 47.038.748</u>	<u>\$ 50.418.655</u>

- (a) Reconocimiento del pasivo por arrendamientos de locales, oficinas y software, de acuerdo con la NIIF 16 – Arrendamientos por \$17.774.583.
- (b) La disminución mas significativa corresponde a los ingresos por aplicar de reaseguros y se debe a las gestiones realizadas tendientes a la identificación y aplicación de los pagos recibidos por parte de los reaseguradores y/o brokers de reaseguros.
- (2) La variación en este concepto se debe a la contabilización del efecto por el Decreto 800 para el ramo de SOAT.
- (3) Incremento en los dividendos por pagar a accionistas por la contabilización del proyecto de distribución de utilidades de diciembre de 2019 en marzo de 2020 por \$44.880.962.

13. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

El detalle de los pasivos por contratos de seguros a 30 de septiembre de 2020 y 31 diciembre de 2019 es el siguiente:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Reserva de Riesgos en Curso Prima no Devengada (1)	\$ 569.016.893	\$ 484.079.427
Reserva de Riesgos en Curso Insuficiencia de Primas	2.587.752	2.374.537
Depósito de Reserva a Reaseguradores del Exterior (2)	104.855.722	70.485.070
Siniestros Avisados	502.390.787	491.739.698
Siniestros No Avisados	<u>204.711.887</u>	<u>201.050.141</u>
Total	<u>\$ 1.383.563.041</u>	<u>\$ 1.249.728.873</u>

- (1) Aumento de constitución de la Reserva de Prima No Devengada principalmente en el ramo de SOAT por incremento para septiembre de 2020 en las primas emitidas.
- (2) El incremento representativo de septiembre se dá por la suscripción del negocio de Ecopetrol el cual representó un incremento por \$28 mil millones.

14. PROVISIONES

El detalle de las otras provisiones a 30 de septiembre de 2020 y 31 diciembre de 2019 es el siguiente:

Demandas Laborales	\$ 286.855	\$ 176.528
Otros Litigios En Proceso (1)	11.440.727	9.018.748
En operaciones conjuntas	3.109.067	3.218.838
Contribuciones y Afiliaciones	217.500	-
Comisiones Intermediación	<u>14.343.745</u>	<u>15.683.027</u>
	<u>\$ 29.397.893</u>	<u>\$ 28.097.141</u>

- (1) La variación corresponde principalmente al nuevo proceso judicial registrado en febrero de 2020 en contra del Grupo por parte del señor Mario Fernando Gomez Rodriguez por valor provisionado de \$2.485.495, y por valor estimado de desembolso de \$2.363.970, dentro de sus pretensiones declara la relación contractual que existió con Fiduciaria La Previsora, y como consecuencia de lo anterior, se le reconozca el pago de facturas, este proceso judicial también afectó el estado de resultados.

15. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de los otros pasivos no financieros a 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Impuestos (1)	\$ 29.598.891	\$ 23.548.087
Retención en la Fuente	6.909.101	6.029.872
Otras	<u>7.490.504</u>	<u>8.765.504</u>
Total	<u>\$ 43.998.497</u>	<u>\$ 38.343.463</u>

(1) El valor del IVA por pagar es directamente proporcional a la producción emitida (Negocio Ecopetrol).

16. PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

El pasivo por impuesto a las ganancias diferido neto al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se compone por los siguientes rubros:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Activos Intangibles	\$ (314.075)	\$ (174.914)
Arrendamientos	(88.170)	(62.781)
Cartera por primas directas. gasto por diferencia en cambio	(141.794)	(141.794)
Beneficio a empleados	(568.941)	(568.941)
Efectivo y equivalentes de efectivo. ingreso por diferencia en cambio	231.748	231.748
Inversiones disponibles para la venta	1.485.049	1.589.781
Inversiones en títulos de deuda	7.492.939	4.290.362
Inversiones en títulos participativos	896.238	501.295
Operaciones con derivados financieros	(5.340.652)	(925.418)
Otros activos	(1.737.308)	(1.606.465)
Pensiones de jubilación	(1.998.926)	(1.998.926)
Pasivos estimados y proveedores	(5.071.636)	(4.178.615)
Propiedad. planta y equipo	16.987.640	17.813.234
Propiedades de inversión	2.613.790	2.658.480
Reaseguradores del exterior - cuenta corriente. gasto por diferencia en cambio	(1.580.602)	(1.580.602)
Siniestros pendientes - reservas de seguros. gasto por diferencia en cambio	(328.239)	(328.239)
Provisión cartera por reaseguros	-	(1.228.028)
Reserva de desviación de siniestralidad	69.028.903	64.900.130
Provisión inversiones a costo amortizado	(81.531)	(59.108)
Provisión por financiación de primas	4.863	3.312
Provisión por cartera de créditos	38.268	46.342
Créditos al personal	25	25
Provisión otras cuentas por cobrar	(429.140)	(451.509)
	<u>\$ 81.098.449</u>	<u>\$ 78.729.369</u>

La variación presentada en los meses objeto de comparación se deriva por los siguientes hechos:

- Incremento de la tasa representativa del mercado, comportamiento que incrementa el aumento del valor del mercado en las inversiones sin generar incidencia en el costo fiscal de los mismos. Dicho acontecimiento implicó el crecimiento del impuesto diferido pasivo en \$3.361.945.
- La finalidad de las operaciones con derivados financieros constituidos en la matriz es para contrarrestar la volatilidad de la tasa representativa de cambio, cuyo crecimiento en el transcurso del año 2020 incrementó la obligación en Swaps, por ende, aumentó el impuesto diferido activo en \$4.415.234.
- Liberación del impuesto diferido activo constituido por la matriz al corte de diciembre de 2019 de \$1.228.028 originado por el deterioro de reservas de reaseguros, el cual no tiene afectación en la determinación de la base del Impuesto de Renta.
- Reconocimiento del impuesto diferido pasivo por parte de matriz de la reserva de siniestros catastróficos de \$4.128.773, derivado de la eliminación del efecto de dicha reserva en la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera Plenas, ocasionando la generación de diferencia temporaria porque el pasivo y el efecto en resultados son aceptados en materia del Impuesto de Renta.
- Depreciación de propiedad, planta y equipo, constitución de intangibles, liberación de pasivos estimados y provisiones, efectos de aplicación de la NIIF 16 – Arrendamientos, originó la disminución del impuesto diferido neto en \$1.934.432.

17. PRIMAS BRUTAS

El detalle de primas brutas a 30 de septiembre de 2020 y 30 de junio de 2019 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre		1 de enero al 30 de septiembre		1 de julio al 30 de septiembre		1 de julio al 30 de septiembre	
	2020		2019		2020		2019	
Seguros de daños (1)	\$	598.802.549	\$	454.105.917	\$	264.399.403	\$	146.079.051
Seguros obligatorios SOAT								
(2)		88.120.264		149.164.727		39.993.844		48.313.490
Seguros de personas		52.982.728		84.373.233		13.903.416		20.660.589
Coaseguro aceptado (3)		119.065.230		36.140.461		83.745.878		8.579.725
Primas aceptadas en cámara de compensación –								
SOAT (2)		33.562.595		64.762.925		12.992.950		22.188.589
Cancelaciones y/o								
anulaciones		(84.691.595)		(95.527.968)		(20.859.318)		(31.455.585)
Total	\$	<u>807.841.771</u>	\$	<u>693.019.296</u>	\$	<u>394.176.173</u>	\$	<u>214.365.859</u>

(1) Aumento por emisión principalmente en los ramos de responsabilidad civil y corriente débil (Negocio Ecopetrol)

(2) Disminución en ventas producto de la emergencia sanitaria y por el cambio en la composición del parque automotor.

A continuación, se muestra las cancelaciones y/o anulaciones por ramo a 30 de septiembre de 2020 y 2019:

Ramo	1 de enero al 30 de septiembre 2020	1 de enero al 30 de septiembre 2019	1 de julio al 30 de septiembre 2020	1 de julio al 30 de septiembre 2019
Transportes	\$ (76.588)	\$ (21.108.270)	\$ (23.131)	\$ (494.539)
Automóviles	(25.340.544)	(27.538.384)	(9.027.377)	(11.615.309)
Responsabilidad Civil	(26.653.048)	(8.166.185)	(2.037.079)	(3.392.687)
Incendio	(6.381.564)	(6.657.186)	(1.798.704)	(1.439.383)
Terremoto	(4.618.527)	(6.784.705)	(678.084)	(1.246.422)
Seguro Obligatorio	(1.100.828)	(2.025.543)	(505.928)	(585.615)
Todo Riesgo Contratista	(3.831.589)	(9.510.036)	(1.152.071)	(8.153.361)
Cumplimiento	(2.823.777)	(1.671.472)	(640.278)	(716.315)
Sustraccion	(966.601)	(3.633.300)	(135.632)	(1.854.816)
Montaje de Maquinaria	-	(3.000)	-	-
Corriente Débil	(954.732)	(1.631.335)	(103.209)	(231.709)
Manejo	(1.808.823)	(945.964)	(1.220.016)	(383.465)
Agrícola	(2.253.396)	(548.319)	(705.819)	(309.037)
Casco Aviación	(657.608)	(707.384)	(100.532)	(380.947)
Rotura de Maquinaria	(1.619.985)	(1.394.769)	(799.011)	(134.869)
Casco Barco	(1.431.246)	(312.880)	(1.069.711)	(28.160)
Manejo Global Bancario	(4.160.977)	(2.888.044)	(862.736)	(487.761)
Desempleo	-	(4)	-	-
Caución Judicial	(7.642)	(1.188)	-	(1.188)
Accidentes personales	<u>(4.120)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ (84.691.595)</u>	<u>\$ (95.527.968)</u>	<u>\$ (20.859.318)</u>	<u>\$ (31.455.585)</u>

18. PRIMAS CEDIDAS

El detalle de las Primas Cedidas al 30 de septiembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre 2020	1 de enero al 30 de septiembre 2019	1 de julio al 30 de septiembre 2020	1 de julio al 30 de septiembre 2019
Primas cedidas seguros de daños				
– Interior	\$ (14.922.659)	\$ (9.348.883)	\$ (3.652.071)	\$ (4.331.251)
Cancelaciones y/o anulaciones primas reaseguro cedido interior	2.046.236	1.765	-	70
Primas cedidas seg. daños reaseguro exterior	(437.630.692)	(204.746.704)	(261.367.513)	(64.800.027)
Primas cedidas seg. personas reaseguro exterior (1)	(11.841.129)	(20.600.637)	(3.351.567)	(5.062.880)
Cancelaciones y/o anulaciones primas de reaseguro cedido exterior (2)	<u>25.419.222</u>	<u>11.461.131</u>	<u>1.882.760</u>	<u>704.856</u>
Total	<u>\$ (436.929.022)</u>	<u>\$ (223.233.328)</u>	<u>\$ (266.488.391)</u>	<u>\$ (73.489.232)</u>

- (1) Aumento de las primas cedidas de los ramos de responsabilidad civil y corriente débil (Negocio Ecopetrol).
- (2) La principal variación frente al año anterior se registra en el ramo de Responsabilidad Civil por \$15.498.894, en contrato facultativo con los reaseguradores Lloyds y Americam Interancional Group UK, en enero de 2020.

19. SINIESTROS INCURRIDOS

El detalle de los Siniestros Incurridos a 30 de septiembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre 2020	1 de enero al 30 de septiembre 2019	1 de julio al 30 de septiembre 2020	1 de julio al 30 de septiembre 2019
Siniestros liquidados (1)	\$ (298.652.428)	\$ (398.055.622)	\$ (118.077.303)	\$ (137.417.732)
Costos de auditoría e investigación	(2.964.863)	(4.041.662)	(808.724)	(1.306.455)
Salvamentos en Poder del Asegurado	2.267.857	2.554.253	833.807	796.752
Salvamentos y recobros	2.711.706	5.969.362	728.632	2.143.556
Reembolsos de siniestros sobre cesiones (1)	91.562.314	122.254.789	46.883.740	38.866.020
Reembolsos contratos no proporcionales	<u>330.325</u>	<u>1.307.814</u>	<u>201.097</u>	<u>513.285</u>
Total	(204.745.089)	(270.011.066)	(70.238.751)	(96.404.574)
Liberación reserva de siniestros avisados	86.138.207	91.521.831	16.472.138	16.497.322
Liberación reserva de siniestros no avisados	<u>113.316.523</u>	<u>99.292.139</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	199.454.730	190.813.970	16.472.138	16.497.322
Constitución reserva de siniestros avisados	(87.072.182)	(105.029.756)	(24.049.432)	(24.981.933)
Constitución reserva de siniestros no avisados	(121.767.585)	(107.515.469)	(5.885.537)	(1.545.854)
Riesgos catastróficos	<u>(13.762.577)</u>	<u>(11.059.700)</u>	<u>(3.326.086)</u>	<u>(3.662.721)</u>
	(222.602.344)	(223.604.925)	(33.261.055)	(30.190.508)
Total	(227.892.703)	(302.802.021)	(87.027.668)	(110.097.760)

- (1) Se presenta un menor ritmo de pagos de siniestros producto de una reducción en las reclamaciones, generado por la emergencia sanitaria.

20. VARIACIÓN RESERVA DE SINIESTROS, NETO

El detalle de variación neta reservas de siniestros al 30 de septiembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre 2020	1 de enero al 30 de septiembre 2019	1 de julio al 30 de septiembre 2020	1 de julio al 30 de septiembre 2019
Liberación siniestros avisados	\$ 86.138.207	\$ 91.521.831	\$ 16.472.138	\$ 16.497.323
Liberación siniestros no avisados	113.316.523	99.292.139	-	-
Constitución siniestros avisados (1)	(87.072.182)	(105.029.756)	(24.049.431)	(24.981.933)
Constitución siniestros no avisados	<u>(121.767.585)</u>	<u>(107.515.469)</u>	<u>(5.885.537)</u>	<u>(1.545.854)</u>
	<u>\$ (9.385.037)</u>	<u>\$ (21.731.255)</u>	<u>\$ (13.462.830)</u>	<u>\$ (10.030.464)</u>

- (1) Se presenta un menor ritmo de pagos de siniestros producto de una reducción en las reclamaciones. generado por la emergencia sanitaria.

21. COMISIONES, NETAS

El detalle de variación neta de las comisiones al 30 de septiembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre 2020	1 de enero al 30 de septiembre 2019	1 de julio al 30 de septiembre 2020	1 de julio al 30 de septiembre 2019
Remuneración a favor de intermediarios	\$ (66.177.785)	\$ (71.365.762)	\$ (21.629.654)	\$ (24.350.918)
Recuperación de Comisiones	1.300	87.777	-	7.024
Ingresos sobre cesiones – Interior	1.309.181	1.291.244	338.699	555.873
Ingresos sobre cesiones – Exterior	46.412.848	48.881.080	16.169.336	16.841.548
Comisiones y Honorarios (1)	<u>124.429.559</u>	<u>104.021.219</u>	<u>47.179.882</u>	<u>35.579.299</u>
	<u>\$ 105.975.103</u>	<u>\$ 82.915.558</u>	<u>\$ 42.058.263</u>	<u>\$ 28.632.826</u>

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2020	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2020	1 de julio al 30 de septiembre de 2019
Fondo de Inversión Colectiva Abierto Efectivo a la Vista	\$ 23.352.670	\$ 16.459.391	\$ 9.139.204	\$ 6.218.209
Fondo Nacional de Gestión del Riesgo de Desastre	16.361.307	10.846.838	7.169.140	3.587.121
P.A. Fondo Nacional del Pasivo Pensional y Prestacional de la Electrificadora del Caribe S.A	3.428.494	-	2.320.033	-
Fondo de Inversión Colectiva Abierto de Alta Liquidez	16.082.309	13.172.006	6.601.852	8.279.173

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

El detalle de variación neta de la al 30 de septiembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre 2020	1 de enero al 30 de septiembre 2019	1 de julio al 30 de septiembre 2020	1 de julio al 30 de septiembre 2019
Ingresos de reaseguros	\$ 2.995.428	\$ 7.530.119	\$ 741.227	\$ 472.097
Ingresos de actividades en operaciones conjuntas(1)	21.261.716	22.853.686	8.675.395	7.083.328
Costos y gastos de reaseguros	(5.098.869)	(16.040.066)	(1.415.033)	(3.235.762)
Otros productos de seguros	483.699	607.436	149.425	82.792
Gastos de actividades en operaciones conjuntas	(9.966.927)	(12.054.300)	(3.379.411)	(3.348.964)
Otros costos de seguros y reaseguros	<u>(48.111.913)</u>	<u>(49.828.788)</u>	<u>(26.857.017)</u>	<u>(16.196.454)</u>
	<u>\$ (38.436.866)</u>	<u>\$ (46.931.913)</u>	<u>\$ (22.085.414)</u>	<u>\$ (15.142.963)</u>

(1) El siguiente es el detalle de los ingresos de actividades en operaciones conjuntas según sus estados financieros:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2020	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2020	1 de julio al 30 de septiembre de 2019
Comisiones y honorarios (a)	\$ 20.198.939	\$ 20.529.897	\$ 8.394.361	\$ 6.763.158
Otros ingresos operacionales (b)	971.078	2.134.843	263.460	278.514
Intereses bancarios	91.697	186.879	17.573	39.955
Ingresos no operacionales	<u>2</u>	<u>427</u>	<u>1</u>	<u>61</u>
	<u>\$ 21.261.716</u>	<u>\$ 22.852.046</u>	<u>\$ 8.675.395</u>	<u>\$ 7.081.688</u>

(a) La variación obedece a que en el Consorcio CCP 2012, la comisión fiduciaria se calcula de acuerdo a los rendimientos que se generan en el portafolio, por lo anterior comparado con septiembre de 2019 se produce un incremento en los ingresos por comisión de \$259.368.

(b) La variación se presenta por la liquidación del Consorcio Fondo Colombia Paz 2018, lo anterior se debe a la constitución del Consorcio Fondo Colombia Paz 2019 en septiembre de 2019, el cual inicio operaciones en octubre de 2019.

23. RESULTADO FINANCIERO, NETO

El detalle de variación neta del resultado financiero al 30 de septiembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Gastos financieros	\$ (265.174.793)	\$ (135.365.349)	\$ (56.586.191)	\$ (55.487.252)
Ingresos financieros (1)	<u>333.466.403</u>	<u>203.168.547</u>	<u>88.778.106</u>	<u>81.336.727</u>
	<u>\$ 68.291.610</u>	<u>\$ 67.803.198</u>	<u>\$ 32.191.915</u>	<u>\$ 25.849.475</u>

(1) Incremento en las operaciones de cobertura (derivados swap - obligaciones) para mitigar la volatilidad de la TRM.

Los portafolios de inversiones al cierre de septiembre de 2020, cerraron con utilidades, principalmente en las inversiones negociables en títulos de deuda y para mantener hasta el vencimiento, las cuales estuvieron influenciadas por la devaluación de la tasa de cambio de los títulos en moneda extranjera.

La diferencia en cambio de las cuentas en bancos en moneda extranjera fue positivo para el 2020 influenciado por la devaluación de la tasa representativa del mercado. La TRM pasa de \$3.477.45 en septiembre de 2019 a \$3.865.47 en septiembre de 2020.

24. DIFERENCIA EN CAMBIO, NETO

El detalle de Ingresos por Fluctuación en Cambio Neto a 30 de septiembre de 2020 y del 2019 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre 2020	1 de enero al 30 de septiembre 2019	1 de julio al 30 de septiembre 2020	1 de julio al 30 de septiembre 2019
Ingresos:				
Por Diferencia en Cambio Cuentas de Reaseguros (1)	\$ 2.171.181	\$ 2.448.527	\$ 206.669	\$ (90.196)
Por Diferencia en Cambio de Cartera y Comisiones	11.926.166	3.665.898	5.799.653	1.597.506
Por Diferencia en Cambio de Coaseguro	<u>776.213</u>	<u>613.009</u>	<u>93.261</u>	<u>275.978</u>
	14.873.561	6.727.433	6.099.583	1.783.288
Egresos:				
Por Diferencia en Cambio Cuentas de Reaseguros (2)	(16.524.742)	(4.062.630)	(5.584.763)	(2.173.726)
Por Diferencia en Cambio de Cartera y Comisiones	(3.328.825)	(2.888.711)	(439.287)	452.535
Por Diferencia en Cambio de Coaseguro	(554.393)	(396.359)	(527.880)	28.620
Por Diferencia en Reexpresión de Pasivos	<u>(3.619.371)</u>	<u>(773.972)</u>	<u>(1.586.812)</u>	<u>(771.420)</u>
	<u>(24.027.331)</u>	<u>(8.121.671)</u>	<u>(8.138.743)</u>	<u>(2.463.991)</u>
Total	\$ <u>(9.153.770)</u>	\$ <u>(1.394.237)</u>	\$ <u>(2.039.159)</u>	\$ <u>(680.703)</u>

- (1) Las cuentas corrientes pasivas de reaseguros del exterior se afectan por la variación de la TRM devaluándose en \$388.02 al pasar de \$3.477.45 en septiembre de 2019 a \$3.865.47 a septiembre de 2020.
- (2) Las cuentas corrientes pasivas de reaseguros del exterior se afectan por la variación de la TRM devaluándose en \$388.02 al pasar de \$3.477,45 en septiembre de 2019 a \$3.865,47 a septiembre de 2020.

25. IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y DIFERIDO

El detalle del gasto por impuesto a las ganancias a 30 de septiembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre 2020	1 de enero al 30 de septiembre 2019	1 de julio al 30 de septiembre 2020	1 de julio al 30 de septiembre 2019
Renta y Complementarios	\$ (25.599.225)	\$ (16.399.658)	\$ (14.800.415)	\$ (5.975.053)
Impuesto Diferido	(2.981.741)	(2.131.243)	(2.670.351)	1.001.809
	\$ (28.580.966)	\$ (18.530.901)	\$ (17.470.766)	\$ (4.973.244)

Por el periodo de nueve meses terminado a septiembre 30 de 2020 y 2019, la matriz realizó la estimación del gasto por impuesto corriente sobre la base de la renta presuntiva la cual se calcula sobre patrimonio líquido del año gravable inmediatamente anterior. Los porcentajes de determinación de esta renta son 0,5% y 1,5% respectivamente.

Por el periodo de nueve meses terminado a septiembre 30 de 2020 y 2019, la subsidiaria realizó la estimación del impuesto de renta corriente sobre la base de renta ordinaria.

La matriz y la subsidiaria estimaron el gasto por impuesto de renta diferido a septiembre 30 de 2020 y 2019 sobre las diferencias entre valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria medido a las tasas impositivas que se espera estén vigentes cuando los activos y pasivos se realicen a excepción del impuesto diferido activo que se deriva de los créditos fiscales pendientes de compensación, el cual no se reconoce dada la incertidumbre en su recuperabilidad.

La tasa efectiva del gasto por impuesto de renta por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019 es de 30% y 31% respectivamente, el cual no genera variación significativa.

La tasa efectiva del gasto por impuesto de renta por tres meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019 es del 134% y 63% respectivamente. El aumento de la tasa efectiva en 71% se origina por:

- La volatilidad generada por el incremento de la tasa representativa del mercado en el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2020, ocasionó la variación de los valores reconocidos de mercado en las operaciones por derivados financieros y títulos de venta a valor razonable.
- Para el caso de la subsidiaria, en el año 2019 se aplicaba la tarifa del impuesto de renta del 33% y una sobretasa de 4% mientras que para el 2020 las tarifas son del 32% para impuesto de renta y una sobretasa del 4% pero la sobretasa del 2020 se calcula sobre el total de renta líquida, mientras que en el año 2019 la sobretasa se liquidaba sobre la renta líquida descontando los primeros 800 millones

26. PARTES RELACIONADAS

Se consideran partes relacionadas del Grupo 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 de los empleados.

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

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Activo:		
Primas por Recaudar		
Seguros (pólizas)	\$ 1.056.035	\$ 281.825

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Accionistas	414	282
Directivos	<u>42.294</u>	<u>51.083</u>
Total	1.098.743	333.190
Otros Activos		
Prestamos a personal directivo	<u>291.132</u>	<u>306.370</u>
Total	\$ 1.389.875	\$ 639.560
Pasivo:		
Reserva de Siniestros		
Accionistas	\$ 269.501	\$ 174.191
Subsidiarias	123.286	275.112
Directivos	29.367	10.442
Prestaciones Sociales	<u>239.275</u>	<u>340.297</u>
Total	661.429	800.042
Ingresos		
Primas		
Accionistas	59.872	29.160
Directivos	100.854	46.908
Miembros de Junta	<u>451</u>	<u>4.028</u>
Total	161.177	80.096
Gastos		
Siniestros pagados		
Accionistas	(33.163)	-
Directivos	(13.090)	(740)
Subsidiarias	(78)	
Viáticos. manutención y transporte	6.353	15.675
Gastos de seguros	4.850	-
Otros	1.254.165	
Cumplimiento	3.021	4.247
Honorarios Comités	(91.672)	(177.701)
Gastos de Personal Directivos	(12.760.784)	-
Honorarios Junta Directiva	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	\$ <u>(11.630.398)</u>	\$ <u>(158.519)</u>

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

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

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

27. OTROS ASUNTOS DE INTERÉS

La Previsora S.A Cía de Seguros

a) Impacto en estados financieros:

En línea con el comportamiento del sector, los resultados al cierre de septiembre de 2020 son positivos, registrando una utilidad por \$52.043.154, un 63% mejor que el registrado en septiembre de 2019. El resultado está favorecido por: menor ejecución en costos de seguros y siniestros incurridos, así como control y seguimiento en la ejecución de gastos de operación.

Adicionalmente se destaca lo siguiente:

- La siniestralidad se encuentra en niveles similares al presupuesto, ubicándose en 61.3%, influenciada principalmente por los ramos de Automóviles (59.9%), Soat (70.0%) y Vida Grupo (72,4%).
- Los resultados anteriores, permitieron que el índice combinado se ubicara en niveles similares a la meta establecida (105.9%) cerrando en 106.1%.
- El portafolio gestionable registró una rentabilidad acumulada del 9.64%, frente a una meta del 5.5%.

Teniendo en cuenta la situación dada por la emergencia sanitaria, la Compañía actualizó sus proyecciones de acuerdo con los resultados del tercer trimestre, considerando el incremento en ventas de la línea de negocio de referidos, una leve disminución en los niveles de siniestralidad frente a las proyecciones, la inclusión de los impactos de la normatividad relacionada con los menores riesgos asumidos por el sector asegurador, una proyección de gastos operativos enfocada en la priorización de las necesidades y un ajuste en los resultados financieros, dada la volatilidad presentada. Los supuestos generales definidos fueron:

- Primas totales de \$983.941.064, que representa un crecimiento del 9.1% frente al 2019 y un cumplimiento del 105%. Es de anotar que este resultado está favorecido por el negocio de Ecopetrol, que al cierre de septiembre facturó primas por \$144.840.779 millones. Se presentan ajustes en la facturación de otros ramos frente a lo presupuestado, principalmente SOAT \$93.852.111 y Automóviles \$23.260.270.
- Se incluyeron efectos preliminares de la Circular Externa 021 de la SFC y el decreto 800 del Ministerio de Protección Social, con un impacto en reserva de prima no devengada de \$6.563.000 y en SOAT de \$12.870.000.
- La siniestralidad esperada es del 61.5%, alineada a los niveles esperados del año (61.3%).
- Disminución frente al presupuesto en costos de seguros y gastos de operación en función a la proyección de ventas y la ejecución a la fecha. La ejecución final de presupuesto de gastos de operación se estima en 91%.

- Ajustes en la proyección de rentabilidad del portafolio con un resultado esperado del 6.8% frente a una meta del 5.5%. Resultado asociado a:
 - Menor liquidez en la compañía (menores saldos promedio en cuentas e inversiones de liquidez en FICs).
 - Reducción de tasas del Banco de la República.
 - Las menores tasas de interés a beneficiado la valoración del portafolio en lo corrido del año, pero puede ser que la gran valoración del año ya se dio, tanto a nivel local como externo. Las menores tasas de interés supondrán menores tasas de reinversión de los vencimientos.
 - La política monetaria expansiva de los bancos centrales de países desarrollados debilitaría el dólar en el mediano plazo.

Observando los supuestos anteriores, en el siguiente cuadro se resumen los principales indicadores de las proyecciones realizadas:

ITEM	PRESUPUESTO 2020	PROYECCIÓN CIERRE 2020
Primas emitidas	934,097,203	983,941,064
Primas devengadas	620,544,623	488,800,453
Siniestros incurridos	380,369,951	300,770,956
Resultados financiero total	72,388,200	84,992,000
Utilidad del ejercicio	30,144,457	32,392,307

De acuerdo con estos resultados, La Previsora S.A. da muestras de su fortaleza financiera al responder de manera contundente a estos eventos, manteniendo márgenes de solvencia en los mismos niveles del año anterior. Al cierre de septiembre, el exceso patrimonial es de \$123.311.522.

b) Riesgo de mercado:

El indicador de riesgo de mercado medido como la relación entre el valor en riesgo y el valor del portafolio de inversiones que respaldas reservas técnicas se ubicó a septiembre de 2020 en 4.87% manteniéndose dentro del límite establecido. Por su parte, el indicador de riesgo de mercado del portafolio de libre inversión se ubicó 1.09% dentro del límite definido.

c) Riesgo de liquidez:

La Previsora S.A. mantiene un permanente seguimiento al flujo de caja, y se realizan proyecciones en distintos escenarios.

La Compañía ha tenido un buen flujo de recaudos durante los últimos meses superando las proyecciones. La liquidez de la compañía ha sido adecuada y no se han presentado necesidades de financiación. Al cierre del trimestre la liquidez disponible (después de cobertura de reservas), es de \$163.682.000, impactada positivamente en tanto en moneda legal como moneda extranjera por el flujo de ingresos del negocio de Ecopetrol.

Al 30 de septiembre de 2020, la cobertura de reservas técnicas de La Previsora S.A. cerró en 111.66%, con un exceso de portafolio de \$97.167.000. Con base en estos excesos y al observar el flujo vencimientos del portafolio, La Previsora S.A. podrá disponer de recursos provenientes del vencimiento natural de sus inversiones, y gracias a la valorización de las inversiones durante el segundo y tercer

trimestre del año, de ser necesario también se podrían realizar los activos a precios favorables sin castigar su rendimiento ni generando pérdidas para el portafolio.

d) Riesgo de crédito:

De acuerdo con el portafolio de inversiones, según el seguimiento a los principales emisores en los cuales se tiene inversiones hasta la fecha no se han presentado disminuciones en la calificación de riesgo.

e) Riesgo de capital:

Producto de los resultados del mes de septiembre de 2020, el patrimonio técnico se ubicó en \$313.625.547 con un exceso de \$123.311.522 que permite una amplia capacidad para operar y continuar su negocio.

f) Se implementaron los siguientes planes de continuidad para continuar con la operación:

Para garantizar la continuidad de la operación de La Previsora S.A., se implementó la estrategia de “Trabajo en Casa”, para lo cual se desarrollaron las siguientes actividades, las cuales han estado alineadas con las decisiones del Gobierno Nacional:

- Identificación de personal vulnerable para habilitación de trabajo en casa, es decir personas mayores de 60 años, con enfermedades de alto riesgo, en estado de embarazo, etc.
- Establecimiento de turnos de trabajo en casa por grupo y en forma presencial en horarios flexibles con el fin de evitar la concurrencia de personas en horas pico.
- Definición de protocolos de prevención para trabajo en oficinas.
- Implementación de un buzón de correo electrónico mediante el cual se canaliza toda la información relacionada con el evento.
- Configuración y habilitación de VPN – “Virtual Private Network”, para establecer conexión remota de los usuarios de forma segura a la red interna de La Previsora S.A. Inicialmente se habilitó por demanda, de acuerdo con la población en riesgo identificada, no obstante, con la declaratoria de cuarentena nacional se decidió hacer la habilitación masiva para todos los usuarios.
- Gestión con proveedores para garantizar el funcionamiento de la estrategia:
 - UNE – Canales de Comunicación e Internet: Ampliación del ancho de banda asegurando la capacidad requerida para la operación.
 - SONDA - Mesa de Servicios: Alistamiento de equipos y soporte a usuarios para solución de problemas.
- Identificación y priorización de recursos requeridos como computadores y módems para acceso a internet, con la finalidad de asignarlos a los funcionarios para el desarrollo de “Trabajo en casa”.
- Gestiones para renta de equipos (computadores y módems), alistamiento y entrega o envío de los mismos a los funcionarios.
- Análisis por parte de los líderes de proceso:
 - Actividades críticas y viabilidad para su ejecución de forma virtual para priorización de habilitación de trabajo en casa.

- Coordinación con proveedores, en el escenario que no se pueda tener acceso a instalaciones (Casa Matriz, Sucursales y Oficinas de Indemnizaciones).
- Definición de protocolos de contingencia de acuerdo con este escenario.
- Desarrollo de estrategia de comunicación informando canales alternativos de atención al cliente como página web, correo electrónico y Contact Center.
- Generación de comunicaciones para entes de control, funcionarios, aliados, clientes, etc., conforme a los protocolos internos establecidos.
- Monitoreo constante de la operación (a nivel de usuarios y de las herramientas tecnológicas requeridas).

Seguimiento a los procesos de negocio críticos para e identificar situaciones que generan interrupción, analizar las causas y desarrollar los planes de acción para subsanar las dificultades.

Fiduciaria La Previsora

El aumento en la propagación del COVID-19 y su impacto en la economía global persisten en función a que las medidas de confinamiento o aperturas parciales continúen. En Colombia, desde el 22 de marzo que empezó el aislamiento preventivo obligatorio, se ha venido extendiendo dicho período en cuanto las cifras de contagios han venido en aumento. Sin embargo, desde el mes de abril algunos sectores económicos han podido regresar de manera gradual a sus actividades, lo que permite pensar en un repunte de la actividad económica para el próximo semestre.

Para el tercer trimestre, los activos a nivel global presentaron un desempeño positivo recuperando parte de las pérdidas registradas durante marzo a causa de la aversión al riesgo generada por la pandemia. Los inversionistas se centraron en el paquete de estímulos monetarios y fiscales desplegados por los diferentes bancos centrales y gobiernos para mitigar la crisis, lo que contribuyó al incremento en el apetito por los activos de riesgo. Con esto, el portafolio de la posición propia y su participación en la reserva de estabilización de FONPET presentaron una recuperación.

A pesar de estas valorizaciones, la estrategia continuó siendo el aumento de los niveles de caja con el fin de cumplir con los compromisos y pagos futuros. A esto se suma, la liquidez que tienen las inversiones de portafolio tanto en deuda pública como en activos de muy corto plazo que pueden ser liquidados con el fin de cumplir con compromisos adicionales. No obstante, no se esperan variaciones importantes en el flujo de caja de la fiduciaria teniendo en cuenta que la caja actual permite cubrir las salidas netas mensuales sin tener que contar con el flujo de ingresos mensuales por comisiones.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha La Previsora S.A. Compañía de Seguros y su subsidiaria no reportan hechos significativos para ser revelados entre el cierre del 30 de septiembre de 2020 y la fecha del informe de revisión del revisor fiscal.

29. APROBACIÓN DE LA INFORMACIÓN INTERMEDIA CONDENSADA CONSOLIDADA

La información financiera intermedia condensada consolidada fue aprobada por la Administración de La Previsora S.A. Compañía de Seguros para su publicación el 13 de noviembre de 2020.