

La Previsora S.A. Compañía de Seguros y Subsidiaria

Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios por el Periodo Terminado el 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 e Informe de revisión del Revisor Fiscal

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

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

Introducción

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

- El estado de situación financiera consolidados condensados intermedios al 30 de septiembre de 2023,
- El estado consolidado condensado intermedio de resultados integrales por los nueve y tres meses, el estado de cambios en el patrimonio consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado condensado intermedio por los nueve meses terminados en esa fecha, y
- El resumen de las políticas más importantes y otras notas explicativas; junto con el reporte de información en el

lenguaje y taxonomía Extensible Business Reporting Language (XBRL).

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

Alcance de la Revisión

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

Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía Extensible Business Reporting Language (XBRL), no presenta, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA, al 30 de septiembre de 2023, los resultados de sus operaciones por el periodo de nueve y tres meses terminados en dicha fecha, y sus flujos de efectivo por los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2023, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.



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

Miembro de
BDO AUDIT S.A.S. BIC

Bogotá D.C., 14 de noviembre de 2023

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA

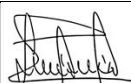
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO CONDENSADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	Al 30 de septiembre 2023	A 31 de diciembre 2022
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 371.149.626	\$ 340.282.175
Inversiones y operaciones con derivados, Neto	5	1.689.419.048	1.343.051.262
Cartera de créditos, Neto		7.116.197	7.965.393
Cuentas por cobrar, Neto	6	58.959.749	86.505.744
Cuentas por cobrar actividad aseguradora, Neto	7	517.468.327	537.249.648
Reservas técnicas parte reaseguradores, neto	8	1.211.762.158	1.094.570.640
Activos por impuestos corrientes		26.978.425	10.436.551
Costos de adquisición diferidos; neto		64.881.802	56.564.567
Otros activos no financieros, neto		107.187.515	81.774.620
Propiedades de inversión		19.017.834	19.017.834
Propiedades, Equipo y Derecho de uso Neto		75.603.552	77.874.613
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto		9.011.563	7.937.013
Total de Activos		4.158.555.796	3.663.230.060
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Pasivos financieros		5.655.388	31.223.211
Cuentas por pagar actividad aseguradora	9	428.302.236	427.973.869
Otras cuentas por pagar	10	116.686.701	164.146.559
Pasivos por contratos de seguros	11	2.464.408.306	2.073.695.161
Pasivo por beneficios a los empleados		56.418.836	49.550.965
Provisiones		46.856.314	46.212.395
Otros pasivos no financieros	12	56.508.761	74.910.690
Pasivo por impuestos corrientes , neto		50.824.933	7.978.031
Pasivo por impuesto diferido, neto		90.852.500	64.800.895
Ingresos anticipados		56.749.421	56.621.573
Total de pasivos		3.373.263.396	2.997.113.349
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado		132.240.805	132.240.805
Primas en colocación de acciones		13.513.873	13.513.873
Reservas Apropriadas		349.894.051	308.465.590
Resultado del ejercicio		120.082.151	39.354.311
Resultados acumulados		75.680.684	76.736.104
Otros resultados Integrales		93.880.239	95.805.457
Participaciones no controladoras		597	571
Total patrimonio		785.292.400	666.116.711
Total pasivos y patrimonio		\$ 4.158.555.796	\$ 3.663.230.060

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



BENJAMÍN GALÁN OTÁLORA
Vicepresidente Financiero
Representante Legal



LUZ STELLA ROJAS DURÁN
Contador
T.P. No. 39526-T



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

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA

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

	Nota	1 de enero al 30 de septiembre de 2023	1 de enero al 30 de septiembre de 2022	1 de julio al 30 de septiembre de 2023	1 de julio al 30 de septiembre de 2022
Primas brutas	13	\$ 1.868.911.902	\$ 1.206.415.707	\$ 631.546.133	\$ 486.259.761
Primas cedidas	14	(807.522.581)	(637.641.783)	(327.448.221)	(311.225.006)
Reservas técnicas de riesgo en curso, neto	15	(100.484.193)	(16.260.269)	32.711.564	14.021.434
Costos contratos no proporcionales		<u>(38.966.099)</u>	<u>(33.361.810)</u>	<u>(15.413.866)</u>	<u>(11.138.460)</u>
Primas devengadas		921.939.029	519.151.845	321.395.610	177.917.729
Siniestros liquidados, netos		(486.847.943)	(354.316.523)	(194.157.811)	(134.706.269)
Gastos reservas de siniestros, Neto		<u>(142.712.944)</u>	<u>(22.538.635)</u>	<u>(44.838.272)</u>	<u>(10.711.374)</u>
Siniestros incurridos	16	(629.560.887)	(376.855.158)	(238.996.083)	(145.417.643)
Comisiones, netas	5	135.139.427	141.416.376	41.797.706	44.623.281
Otros costos y productos de reaseguros e ingresos operacionales conjuntos, neto	18	<u>(86.255.060)</u>	<u>(50.170.444)</u>	<u>(33.099.835)</u>	<u>(17.598.660)</u>
Resultado técnico antes de gastos de operación		341.262.510	233.542.619	91.097.398	59.524.707
Beneficios a empleados		(100.758.795)	(85.793.171)	(32.521.554)	(28.227.514)
Gastos administrativos		(145.739.981)	(107.191.949)	(55.005.878)	(36.749.839)
Depreciaciones		(4.586.705)	(4.485.588)	(1.500.033)	(1.440.241)
Amortizaciones		<u>(5.489.345)</u>	<u>(9.515.391)</u>	<u>(2.102.044)</u>	<u>(2.123.863)</u>
Resultado técnico después de gastos de operación		84.687.685	26.556.520	(32.111)	(9.016.750)
Resultado financiero, neto	19	138.493.459	19.795.433	21.429.769	24.524.523
Deterioro actividad aseguradora, neto		<u>(2.788.990)</u>	<u>(1.656.073)</u>	<u>(1.638.140)</u>	<u>(1.306.580)</u>
Resultado operacional		220.392.154	44.695.880	19.759.518	14.201.193
Diferencia en cambio, neto		12.929.918	(10.205.712)	191.410	(10.159.972)
Otros egresos, neto		<u>(10.430.744)</u>	<u>(33.263.558)</u>	<u>(4.901.711)</u>	<u>(23.340.800)</u>
Resultado antes de impuestos a las ganancias		222.891.328	1.226.610	15.049.217	(19.299.579)
Impuestos a las ganancias	20	(79.592.396)	(31.037.761)	(28.254.245)	(8.450.865)
Ingreso por impuesto diferido	20	<u>(23.216.780)</u>	<u>30.899.348</u>	<u>(699.573)</u>	<u>12.692.227</u>
		<u>(102.809.177)</u>	<u>(138.413)</u>	<u>(28.953.818)</u>	<u>4.241.362</u>
Resultado del ejercicio		\$ 120.082.151	\$ 1.088.197	\$ (13.904.601)	\$ (15.058.217)
Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados del período					
Coberturas con derivados de flujo de efectivo		\$ 4.959.397	\$ (494.782)	\$ 1.604.381	\$ 768.636
Partidas que no serán reclasificadas a resultados del período					
Inversiones contabilizadas a valor razonable		(4.049.789)	29.174.042	(17.523.848)	15.454.804
Revalorización de activos y variación del valor razonable de otros activos		0	0	0	0
Cambios actuariales por planes de beneficios a empleados		0	0	0	0
Impuesto diferido		<u>(2.834.826)</u>	<u>141.191</u>	<u>(618.877)</u>	<u>(268.881)</u>
Total otro resultado integral del año		<u>(1.925.218)</u>	<u>28.820.451</u>	<u>(16.538.344)</u>	<u>15.954.559</u>
Total resultado integral del año		\$ 118.156.933	\$ 29.908.648	\$ (30.442.945)	\$ 896.342
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		118.156.677	29.908.583	(30.442.880)	896.340
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		256	65	(66)	2

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



BENJAMÍN GALÁN OTÁLORA
Vicepresidente Financiero
Representante Legal



LUZ STELLA ROJAS DURÁN
Contador
T.P. No. 39526-T



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

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA

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

Nota	Capital Suscrito y Pagado	Prima en Colocación de Acciones	Reservas Apropriadas	Resultado del Ejercicio	Resultados Acumulados	Otros Resultados Integrales	Participaciones No Controladoras	Total
Al 01 de enero de 2022	\$ 132.240.805	\$ 13.513.873	\$ 281.222.064	\$ 28.306.724	\$ 74.726.523	\$ 62.354.353	\$ 613	\$ 592.364.955
Traslado de Resultado	-	-	-	(28.306.724)	28.306.724	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	63.761.794	-	(63.761.794)	-	-	-
Liberación de reservas	-	-	(41.280.000)	-	41.280.000	-	-	-
Distribución de dividendos en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidades distribuidas a empleados	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos decretados en efectivo a \$15,12 por acción sobre 1.322.408.050 acciones en circulación.	-	-	-	-	-	-	-	-
Disminución Valoración por pago de Dividendos y Venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas por valorización y valor razonable de activos	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación Reserva catastrófica NIIF Plenas	-	-	7.325.741	-	(7.325.741)	-	-	-
Efecto en el impuesto diferido reserva catastrófica	-	-	(2.564.009)	-	2.564.009	-	-	-
Coberturas con derivados de flujo de efectivo	-	-	-	-	-	(494.782)	-	(494.782)
Utilidad por valorización y valor razonable de activos	-	-	-	-	-	-	-	0
Valoración de inversiones	-	-	-	-	-	29.174.042	-	29.174.042
Pérdidas actuariales por planes de beneficio definidos	-	-	-	-	-	-	-	0
Efecto en el impuesto diferido - ORI	-	-	0	-	0	141.191	-	141.191
Ajustes ESFA	-	-	-	-	946.164	-	-	946.164
Otros cambios en el Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Interés Minoritario	-	-	-	-	-	-	(96)	(96)
Resultado del ejercicio	-	-	-	1.088.197	-	-	-	1.088.197
Al 30 de septiembre de 2022	132.240.805	13.513.873	308.465.590	1.088.197	76.735.885	91.174.804	517	623.219.671
Al 01 de enero de 2023	132.240.805	13.513.873	308.465.590	39.354.311	76.736.104	95.805.457	571	666.116.711
Traslado de Resultado	-	-	-	(39.354.311)	39.354.311	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	100.774.116	-	(100.774.116)	-	-	-
Liberación de reservas	-	-	(59.345.655)	-	59.345.655	-	-	-
Distribución de dividendos en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidades distribuidas a empleados	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos decretados en efectivo a \$33,94 por acción sobre 1.322.408.050 acciones en circulación.	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos decretados en efectivo a \$33,94 por acción sobre 1.322.408.050 acciones en circulación.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas por valorización y valor razonable de activos	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación Reserva catastrófica NIIF Plenas	-	-	-	-	-	-	-	0
Efecto en el impuesto diferido reserva catastrófica	-	-	-	-	-	-	-	0
Coberturas con derivados de flujo de efectivo	-	-	-	-	-	4.959.397	-	4.959.397
Valoración de inversiones	-	-	-	-	-	(4.049.789)	-	(4.049.789)
Utilidad por valorización y valor razonable de activos	-	-	-	-	-	-	-	0
Pérdidas actuariales por planes de beneficio definidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto en el impuesto diferido - ORI	-	-	-	-	-	(2.834.826)	-	(2.834.826)
Ajustes ESFA	-	-	-	-	-	-	-	0
Otros cambios en el Patrimonio	-	-	-	-	1.018.730	-	-	1.018.730
Interés Minoritario	-	-	-	-	-	-	26	26
Resultado del ejercicio	-	-	-	120.082.151	-	-	-	120.082.151
Al 30 de septiembre de 2023	\$ 132.240.805	\$ 13.513.873	\$ 349.894.051	\$ 120.082.151	\$ 75.680.684	\$ 93.880.239	\$ 597	\$ 785.292.400

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


BENJAMÍN GALÁN OTÁROLA
Vicepresidente Financiero
Representante Legal


LUZ STELLA ROJAS DURÁN
Contador
T.P. No. 39526-T


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

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA

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

	Al 30 de septiembre 2023	Al 30 de septiembre 2022
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultados del ejercicio	\$ 120.082.151	\$ 1.088.197
Ajustes para conciliar la resultado del ejercicio con el efectivo neto en las actividades de operación:		
Depreciación	4.586.705	4.485.587
Deterioro de inversiones	1.961.643	2.110.601
Deterioro cartera de créditos	128.761	107.735
Deterioro cuentas por cobrar	3.622.311	24.476.377
Deterioro otras cuentas por cobrar actividad aseguradora	3.909.866	2.695.310
Deterioro otros activos	7.254.448	4.326.993
Reintegro deterioro inversiones	(1.944.316)	(2.134.665)
Reintegro deterioro otras recuperaciones	(4.104.931)	(2.910.983)
Reintegro deterioro de cuentas por cobrar	(1.120.876)	(1.039.236)
Reintegro deterioro actividad aseguradora	(27.001)	(32.858)
Reintegro otros	(2.179.023)	(1.705.764)
(Utilidad) / pérdida en venta de propiedades y equipo, propiedades de inversión, neto	6.825	(108.713)
(Utilidad) / pérdida en venta de inversiones, neto	(167.828)	64.069
Gasto por intereses sobre pasivos por arrendamientos	575.985	663.919
Gasto por intereses obligación financiera	-	188.241
Reintegro deterioro cartera de créditos	(2.728)	(759)
Valoración de inversiones y derivados, neto	(144.054.989)	(11.996.159)
Variación impuesto diferido	23.216.780	(30.899.348)
Amortización	5.489.345	9.404.770
Fluctuación diferencia en cambio cuentas bancarias (Resultado Financiero Neto)	12.877.780	7.333.679
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Cartera de créditos	723.164	(831.070)
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	16.992.332	56.621.267
Cuentas por cobrar	28.043.526	(19.177.932)
Reservas técnicas parte reaseguradores	(117.191.519)	(121.165.277)
Costos de adquisición diferidos	(8.317.235)	2.741.911
Otros activos no financieros	(27.432.899)	(32.796.018)
Propiedades y equipo, neto	(870.287)	(201.213)
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(4.420.781)	(3.075.644)
Activos por impuestos corrientes	22.167	(644.888)
Cuentas por pagar actividad aseguradora	328.367	(629.323)
Otras cuentas por pagar	(42.734.972)	(3.508.042)
Pasivos por contratos de seguros	390.713.144	182.152.391
Pasivo por beneficios a los empleados	6.867.871	6.808.526
Provisiones	643.919	809.485
Pasivo por impuestos corrientes	42.846.904	28.565.057
Otros pasivos no financieros	(18.401.929)	(11.634.046)
Ingresos anticipados	127.848	1.667.717

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Pagos por intereses sobre pasivos por arrendamientos	(575.984)	(663.919)
Pagos arrendamientos activos bajo valor	(1.724.806)	(1.078.556)
Pagos por intereses obligación financiera	-	(188.241)
Impuestos pagados	(16.564.041)	(30.149.145)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	279.185.695	59.740.035
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras de propiedades y equipo	(1.452.182)	(369.470)
Producto de las ventas de propiedades y equipo	-	6.287
Compras de programas informáticos	(4.163.288)	(4.815.826)
Rendimientos de las inversiones	147.282.448	48.580.810
Dividendos recibidos	906.358	891.632
Compras de inversiones	(850.101.640)	(248.470.651)
Producto de la venta de inversiones	477.782.799	128.018.886
Liquidación derivados financieros	(2.690.365)	(3.431.298)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	(232.435.869)	(79.589.631)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Ingreso por créditos de bancos y otras obligaciones financieras	-	0
Pagos por créditos de bancos y otras obligaciones financieras	-	0
Pagos por arrendamientos	(2.246.732)	(1.996.195)
Dividendos decretados, pendientes de pago	(87)	(123)
Pago dividendos	(757.776)	(369.011)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	(3.004.595)	(2.365.329)
EFFECTO DE VARIACIONES DIFERENCIA EN CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO	(12.877.780)	(7.333.679)
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	43.745.231	(22.214.925)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	340.282.175	287.445.482
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL CIERRE DEL PERIODO	\$ 371.149.626	\$ 257.896.877

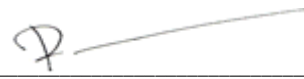
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.



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



LUZ STELLA ROJAS DURÁN
Contador
T.P. No. 39526-T
(ver certificación adjunta)



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

1. ENTIDAD REPORTANTE

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

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

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

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

Durante la vigencia 2023 no se han surtido reformas estatutarias.

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

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN

2.1. Marco técnico normativo Los estados financieros intermedios consolidados condensados se han preparado de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) “Informes financieros intermedios” emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Internacional Accounting Standards Board-IASB, por sus siglas en inglés). Estos estados financieros intermedios consolidados condensados no incluyen toda la información y revelaciones normalmente requeridas para los estados financieros anuales completos y deben leerse junto con los estados financieros de la Aseguradora, al 31 de diciembre de 2022 y que se prepararon de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018 y 2270 de 2019. Las NCIF aplicables en 2023 y 2022 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español vigentes al 31 de diciembre de 2019. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados.

2.2 Negocio en marcha - Los estados financieros consolidados condensados adjuntos han sido preparados bajo el supuesto de que el Grupo continuará como un negocio en marcha, de acuerdo con la evaluación realizada por la administración al corte de septiembre de 2023 implementando acciones desde cada una de las áreas para evitar eventos o situaciones que generen afectación en su operación, para lo cual se cuenta con un memorando que soporta el estudio realizado por el Grupo.

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

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

2.4 Políticas contables - Las mismas políticas contables y métodos de cálculo aplicados en los estados financieros del Grupo de 2022 se siguen aplicando en estos estados financieros intermedios consolidados condensados, excepto por la adopción de nuevas modificaciones e interpretaciones vigentes a partir del 1 de enero de 2023. Estas nuevas modificaciones e interpretaciones a las NIIF no tuvieron un impacto significativo en los estados financieros consolidados condensados del Grupo.

3. VALOR RAZONABLE

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

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

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

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

La siguiente tabla muestra la clasificación del efectivo, las inversiones y las propiedades por niveles de jerarquía a 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022. Para los activos y pasivos que no se miden a valor razonable, el valor en libros es una aproximación del valor razonable.

Al 30 de septiembre de 2023	Nota	Valor en Libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 371.149.626	\$ -	\$ -	\$ -
Valor razonable con cambios en resultados	5	966.769.954	178.673.814	788.096.140	-
Instrumentos representativos de deuda		932.552.136	144.455.997	788.096.139	-
Instrumentos participativos		34.217.817	34.217.817	-	-
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	5	101.513.759	-	-	101.513.759
Contratos forward de cobertura – activo	5	616.099	-	616.099	-
Contratos forward de cobertura – pasivo		(792.177)	-	(792.177)	-
Contratos swaps de cobertura – pasivo		(4.863.212)	-	(4.863.212)	-
Propiedades de inversión		19.017.834	-	19.017.834	-
Propiedades y equipos (Inmuebles)		64.449.151	-	64.449.151	-

Al 31 de diciembre de 2022

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

Dentro de los instrumentos representativos de deuda a valor razonable se presentaron cambios de nivel de jerarquía de algunos títulos del portafolio, entre los cortes de septiembre de 2023 y diciembre de 2022.

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

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

Al 30 de septiembre de 2023	Valor en Libros	Medición a Valor razonable	Nivel I	Nivel II
Costo amortizado - hasta el vencimiento	<u>\$ 620.417.763</u>	<u>\$ 672.408.421</u>	<u>\$ 233.672.612</u>	<u>\$ 386.735.809</u>

Al 31 de diciembre de 2022

Costo amortizado - hasta el vencimiento	<u>\$ 628.308.009</u>	<u>\$ 536.375.131</u>	<u>\$ 205.776.350</u>	<u>\$ 330.598.781</u>
---	-----------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------

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

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

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

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

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle de la composición del Efectivo y Equivalentes de Efectivo a 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	30 de septiembre 2023	31 de diciembre 2022
Caja	\$ 98.141	\$ 65.379
Bancos del país (1)	140.502.033	98.668.780
Bancos del exterior (2)	114.751.689	94.121.123
Fondos de inversión colectiva FICs (3)	115.797.763	147.426.893
Total	\$ 371.149.626	\$ 340.282.175

- (1) Crecimiento del efectivo en moneda nacional explicado principalmente por aumento del recaudo de primas.
- (2) Crecimiento de los bancos de exterior por el buen comportamiento de recaudo en moneda extranjera.
- (3) Los FIC's presentan una disminución dado el comportamiento volátil de estos vehículos de inversión en el tercer trimestre del 2023, por lo cual hay preferencia por otros activos, entre ellos el efectivo.

El Grupo tiene restricciones sobre el efectivo; para la Aseguradora corresponde a embargos que no ha depositado en los respectivos juzgados de procesos que se adelantan ante autoridades competentes, por lo tanto, se encuentran registrados en la misma cuenta del efectivo, pero clasificados como restringidos, los cuales ascienden a \$3.525.406 a septiembre de 2023 y a \$3.515.964 en diciembre de 2022.

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

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

5. INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS, NETO

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

	30 de septiembre 2023	31 de diciembre 2022
Valor razonable con cambios en resultados (1)	\$ 966.769.954	\$ 608.439.985
Costo amortizado (2)	620.417.763	628.308.009
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	101.513.759	105.659.582
Contratos de Forward de Cobertura	616.099	511.103
Inversiones en Derechos Fiduciarios	101.473	132.583
Total	\$ 1.689.419.048	\$ 1.343.051.262

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

6. CUENTAS POR COBRAR, NETO

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

	30 de septiembre 2023	31 de diciembre 2022
Comisiones (1)	22.533.306	39.352.885
Anticipos de contratos y proveedores (2)	377.563	-
Cuentas por cobrar a empleados (3)	24.879.682	22.328.975
En Operaciones Conjuntas (4)	6.844.370	4.204.081
Intermediarios de Seguros (5)	6.682.672	25.786.536
Diversas	3.788.609	1.708.332
Deterioro (Provisión) Cuentas por Cobrar Comerciales	(4.028.902)	(4.795.767)
Deterioro (Provisiones) Otras Cuentas por Cobrar	(2.117.551)	(2.079.298)
Total	\$ <u>58.959.749</u>	\$ <u>86.505.744</u>

- (1) La variación se debe principalmente por el pago de comisiones fiduciarias efectuadas por el negocio Fondo Nacional de Gestión del Riesgo de Desastres, el cual durante la vigencia de 2023 ha realizado pagos por \$40.979.133, sin embargo, al 30 de septiembre de 2023 adeuda comisiones por \$11.408.113.
- (2) Anticipos de contratos y proveedores: Transferencia anticipada correspondiente a la tasa de sostenibilidad del RUNT por \$374.838 y otros menores por \$2.725.
- (3) Crecimiento en el 2023 de los créditos de consumo por \$1.207.991, créditos de vivienda a personal convencionado en \$988.183 y otros menores como educación por \$337.244.
- (4) La variación se presenta principalmente en el Consorcio CCP 2012, con relación al registro de la comisión Fiduciaria, el cual con corte a 30 de septiembre de 2023 presenta un saldo por \$10.742.370 y al 31 de diciembre de 2022 presentaba un saldo por \$1.859.708, se evidencia un incremento por \$8.882.662, el cuál obedece a los rendimientos generados en el Consorcio durante la vigencia de 2023.
- (5) La Aseguradora, en cumplimiento de lo establecido por la SFC, reclasifica los saldos de primas por recaudar del ramo del Soat, que según convenios con los intermediarios se recauda en fechas posteriores al cierre de los estados financieros. La disminución presentada obedece a que en diciembre de 2022 se presentó un alto recaudo de primas de Soat, los cuales quedaron en la cuenta de cartera por cobrar - SOAT puntos de venta por \$22.288.448, los cuales fueron aplicados en el 2023.

7. CUENTAS POR COBRAR ACTIVIDAD ASEGURADORA, NETO

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

	30 de septiembre 2023	31 de diciembre 2022
Coaseguradores Cuenta Corriente Aceptados	1.809.586	1.466.738
Coaseguradores Cuenta Corriente Cedidos	5.478.674	6.002.402
Reaseguradores Interior Cuenta Corriente (1)	7.528.118	5.045.034
Reaseguradores Exterior Cuenta Corriente (1)	210.700.118	180.883.126
Primas Por Recaudar (2)	280.402.516	312.435.194
Cámara de Compensación SOAT	17.125.504	35.047.472
Deterioro Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora	(5.576.189)	(3.630.318)
Total	\$ <u>517.468.327</u>	\$ <u>537.249.648</u>

- (1) De acuerdo con respectiva distribución a los reaseguradores, en el periodo se presentaron siniestros que afectaron los contratos automáticos y facultativos de los asegurados: Desarrollo Vial al Mar, Mindefensa, Gecelca, entre otros, creciendo la cuenta corriente tanto interior como exterior del reasegurador frente a diciembre de 2022.
- (2) Se presenta recaudos de primas directas en el 2023 de Avianca por \$44.474.226, Parex Resources por \$9.541.368 y Mansarovar Energy Colombia por \$5.741.345 y otros menores presentaron crecimiento en la cartera por recaudar por \$27.724.261.

8. RESERVAS TÉCNICAS PARTE REASEGURADORES, NETO

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

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Activo por reaseguro reserva de riesgos en curso (1)	\$ 548.823.430	\$ 509.064.374
Activo por reaseguro para siniestros pendientes (2)	496.117.457	448.845.528
Activo por reaseguro reserva para siniestros no avisados (3)	119.372.145	89.795.656
Depósito de Reserva a Reaseguradores del Exterior	54.100.455	52.673.294
Deterioro reservas técnicas	(6.651.329)	(5.808.212)
	\$ <u>1.211.762.158</u>	\$ <u>1.094.570.640</u>

- (1) La variación se debe al comportamiento en la emisión de primas en el año 2023, lo cual impacta directamente el activo por reaseguro. El incremento se encuentra representada en los ramos tales como: rotura de maquinaria \$18.863.122, corriente débil \$10.364.505, terremoto \$10.335.860, casco aviación \$9.228.872 y otros menores \$4.675.602, mientras que responsabilidad civil baja en \$13.708.905.
- (2) Mayor ritmo de reservas de siniestros parte reaseguradores, principalmente presenta crecimiento en los ramos de incendio \$35.845.050, cumplimiento \$12.236.389, manejo global bancario \$9.949.418, responsabilidad civil \$8.874.038 y otros \$5.176.666, mientras que disminuyeron rotura de maquinaria \$14.714.515 y casco aviación \$10.095.117.
- (3) Crecimiento de las reservas de siniestros en los ramos de casco aviación \$7.149.459, incendio \$6.333.664, cumplimiento \$5.517.613, manejo \$2.397.417, responsabilidad civil \$2.149.652 y otros ramos \$6.028.684.

9. CUENTAS POR PAGAR ACTIVIDAD ASEGURADORA

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

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Coaseguradores (1)	\$ 6.915.242	\$ 30.651.187
Reaseguradores Cuenta Corriente (2)	384.815.158	372.317.286
Obligaciones a favor de Intermediarios	9.333.266	9.906.836
Depósitos retenidos	94.918	49.961
Siniestros Liquidados Por Pagar	27.143.652	15.048.599
Total	\$ <u>428.302.236</u>	\$ <u>427.973.869</u>

- (1) La variación principal corresponde al pago a las compañías coaseguradoras Alianza y Colpatria de los negocios expedidos por ramos comerciales de daños materiales combinados y responsabilidad civil (Isagen, Oleoductos Llanos Central Bicentenario, Cenit transporte y logística de Hidrocarburos).
- (2) Corresponde a primas cedidas de contratos automáticos y de negocios facultativos por el crecimiento de la emisión con reaseguro de negocios cómo Ecopetrol, Empresa de Urra, Satena, Sercarga, Petrobras entre otros.

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	30 de septiembre 2023	31 de diciembre de 2022
Comisiones y Honorarios	\$ 1.452.036	\$ 2.304.126
Arrendamientos por derecho de uso	6.646.301	7.779.371
Mantenimiento y Reparaciones	1.182.519	1.555.514
Dividendos y Excedentes	490.917	848.607
Arrendamientos	838.856	1.668.385
Proveedores y Servicios Por Pagar (1)	33.177.938	21.001.541
Contribuciones. Afiliaciones y Transferencias (2)	40.139.852	88.866.497
Retenciones y Aportes Laborales	684.612	54.239
Depósitos para Expedición de Pólizas	1.388.223	1.156.658
Diversas	30.685.447	38.911.621
Total	\$ <u>116.686.701</u>	\$ <u>164.146.559</u>

- (1) Para La Aseguradora el Incremento frente al año anterior de cuentas por pagar por \$6.656.081 principalmente de gastos tecnológicos y costos de seguros (Inspecciones de autos, asistencia en viaje, prevención siniestros y estudios técnicos).

Para La Fiduprevisora, la variación corresponde principalmente a los pagos que quedaron pendientes en el mes de diciembre de los proveedores Digital Ware, Sumimas, los cuales suman un total de \$778.771 los cuales fueron liberados durante los meses de enero y febrero de 2023, y al pago pendiente al proveedor controles empresariales por valor de \$2.082.438 y al aumento en las provisiones administrativas principalmente del área de Talento Humano por valor de \$3.958.997.

- (2) Con la entrada en vigencia del Decreto 2497 del 16 de diciembre de 2022 donde se estableció un beneficio del 50% en el valor de la póliza de SOAT, hizo que la demanda por adquirir este seguro obligatorio en el mes de diciembre se incrementara lo que generó a su vez una mayor transferencia de la contribución al Fosyga la cual es proporcional al volumen por la expedición de dichas pólizas. Para septiembre de año 2023 de acuerdo con las primas emitidas esta contribución es menor a la registrada en diciembre de 2022 (Las primas emitidas de septiembre de 2023 ascendieron a \$59.343.684 disminuyendo un 88% frente a las emitidas en diciembre de 2022 por \$111.270.552).

11. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

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

	30 de septiembre 2023	31 de diciembre de 2022
Reserva de Riesgos en Curso Prima no Devengada (1)	\$ 1.109.546.712	\$ 922.853.640
Reserva de Riesgos en Curso Insuficiencia de Primas (2)	(3.462.072)	42.987.751
Depósito de Reserva a Reaseguradores del Exterior (3)	199.051.061	168.142.528
Siniestros Avisados (4)	815.536.945	719.418.758
Siniestros No Avisados (5)	343.735.660	220.292.484
Total	\$ <u>2.464.408.306</u>	\$ <u>2.073.695.161</u>

- (1) La variación en la reserva de prima no devengada está dada por el aumento en la emisión de pólizas en el 2023. Los ramos que afectaron el aumento de esta reserva son: Soat \$93.287.415, Automóviles \$22.912.327, rotura de maquinaria \$21.002.600, terremoto 14.896.663, responsabilidad civil \$13.177.584, corriente débil \$12.487.641 y otros ramos \$28.359.866.
- (2) La reserva de insuficiencia de primas depende del volumen de primas emitidas, por lo tanto, los ramos que tuvieron mayor impacto en la disminución son: Soat con \$31.468.467, automóviles \$7.435.919 y otros ramos por \$621.293.
- (3) El incremento corresponde principalmente al crecimiento en el periodo de la emisión y distribución de contratos automáticos, de igual forma se realiza la constitución de depósitos de negocios como Ecopetrol, Avianca, Gecelca, Gensa, Oleoductos entre otros.
- (4) Se presenta un mayor ritmo en reserva de siniestros avisados por aumento de los expuestos y frecuencia de los siniestros incurridos especialmente en los ramos Soat \$39.444.300, incendio \$35.841.705, cumplimiento \$12.666.588, responsabilidad civil \$11.270.854, manejo global bancario \$10.752.706 y otros ramos por \$1.551.605, mientras que rotura de maquinaria bajó en 15.409.571.
- (5) El mayor crecimiento de la reserva de siniestros de no avisados se presenta en los ramos de SOAT \$71.872.205, cumplimiento \$7.197.305, casco aviación \$7.149.459, incendio \$6.827.136, manejo \$6.104.030 y otros ramos por \$24.293.042.

12. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

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

	30 de septiembre 2023	31 de diciembre de 2022
Saldos a Favor de Asegurados (1)	\$ 8.344.928	\$ 6.714.103
Iva por pagar	47.918.520	68.015.510
Gravamen al movimiento financiero	962	4.759
Garantías de Pólizas caución judicial	17.639	53.918
Recaudos por Clasificar	(28.869)	122.051
Operaciones Conjuntas	255.581	349
Total	\$ <u>56.508.761</u>	\$ <u>74.910.690</u>

- (1) La emisión de negocios gravados con IVA es menor a septiembre de 2023 por lo tanto, la cuenta por pagar del impuesto del IVA disminuye frente al registrado en diciembre de 2022.

13. PRIMAS BRUTAS

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2023	1 de enero al 30 de septiembre de 2022	1 de julio al 30 de septiembre de 2023	1 de julio al 30 de septiembre de 2022
Seguros de daños (1)	\$ 1.132.260.269	\$ 986.069.948	\$ 349.545.539	\$ 330.618.427
Seguros obligatorios (2)	473.653.850	126.262.719	167.044.686	41.855.684
Seguros de personas	48.563.893	56.272.962	13.487.694	16.519.293
Coaseguro aceptado (3)	236.005.581	188.067.499	127.829.058	122.605.601
Primas aceptadas en cámara de compensación – SOAT	123.048.682	69.494.798	7.805.764	25.163.582
Cancelaciones y/o anulaciones	(144.620.373)	(219.752.219)	(34.166.608)	(50.502.826)
Total	\$ 1.868.911.902	\$ 1.206.415.707	\$ 631.546.133	\$ 486.259.761

- (1) Crecimiento de las primas emitidas principalmente en los ramos de: Automóviles \$47.233.926, rotura de maquinaria \$46.800.715, terremoto \$39.530.566, incendio \$37.388.888, corriente débil \$27.618.900, sustracción \$16.241.982 y otros ramos \$16.214.920, mientras que cumplimiento disminuyó en \$83.956.264. En el trimestre el mayor crecimiento se origina en automóviles por \$13.503.746, todo riesgo contratista por \$8.499.463, cumplimiento \$7.956.982 y otros ramos por \$519.043, mientras que, disminuye rotura de maquinaria por \$10.668.713.
- (2) Crecimiento en ventas de SOAT del 275% frente al acumulado a septiembre de 2022 por la expedición del Decreto 2497 del 16 de diciembre de 2022 y la obligación por parte de las aseguradoras de cumplir con la norma y la expedición de mismas. Así mismo, esto se ve reflejado en el valor de compensación a recibir de acuerdo con el nuevo mecanismo de compensación. En el trimestre también se presentó un crecimiento del 299% frente al trimestre del mismo periodo del año anterior.
- (3) Las primas en coaseguro aceptado crecen en los ramos de casco aviación \$18.061.232, rotura de maquinaria \$10.383.052, incendio \$10.258.658, terremoto \$7.502.428 y otros ramos por \$1.732.711. Para la variación trimestral el crecimiento se presenta en rotura de maquinaria \$7.873.926, casco aviación \$5.076.785 y terremoto \$1.473.842, mientras que disminuye los ramos: desempleo \$4.475.212, sustracción \$2.579.339 y otros ramos \$2.146.545.

14. PRIMAS CEDIDAS

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2023	1 de enero al 30 de septiembre de 2022	1 de julio al 30 de septiembre de 2023	1 de julio al 30 de septiembre de 2022
Primas cedidas seguros de daños - Interior	\$ (20.325.769)	\$ (21.142.227)	\$ (2.109.218)	\$ (3.149.686)
Cancelaciones y/o anulaciones primas reaseguro cedido interior	609.656	-	-	-
Primas cedidas seg. daños reaseguro exterior (1)	(792.728.786)	(638.785.426)	(324.367.030)	(307.049.818)
Primas cedidas seg. personas reaseguro exterior	(8.160.680)	(7.208.615)	(2.277.024)	(2.274.660)
Cancelaciones y/o anulaciones primas de reaseguro cedido exterior e interior	13.082.998	29.494.485	1.305.051	1.249.158
Total	\$ <u>(807.522.581)</u>	\$ <u>(637.641.783)</u>	\$ <u>(327.448.221)</u>	\$ <u>(311.225.006)</u>

- (1) Crecimiento de la emisión y consecuentemente en la distribución de contratos de reaseguros originando el incremento en las primas cedidas en los ramos de: rotura de maquinaria \$64.197.750, incendio \$39.141.554, corriente débil \$23.941.823, terremoto \$21.319.696, sustracción \$10.348.924 y otros ramos \$10.534.051, mientras que disminuyo responsabilidad civil \$10.544.747 y desempleo \$4.043.626. En el trimestre la principal variación corresponde a: Crecimiento en los ramos de rotura de maquinaria \$12.431.654, casco aviación \$9.723.120, agrícola \$7.059.533 y otros ramos \$2.711.790, mientras que disminuyen responsabilidad civil \$10.578.638 y desempleo \$4.027.882.

15. RESERVAS TÉCNICAS DE RIESGO EN CURSO. NETO

El detalle de variación neta de reserva técnica de riesgo en curso a 30 de septiembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2023	1 de enero al 30 de septiembre de 2022	1 de julio al 30 de septiembre de 2023	1 de julio al 30 de septiembre de 2022
Liberación de Riesgos en Curso (Prima no devengada) (1)	\$ 311.054.525	\$ 222.870.519	\$ 77.269.770	\$ 42.302.186
Liberación de Riesgos en Curso (Insuficiencia de Primas) (2)	42.987.751	20.559.031	-	-
Liberación Primas Aceptadas en Cámara Compensación del SOAT (1)	48.042.911	43.940.783	11.313.462	8.758.956
Constitución de Riesgos en Curso (Prima no devengada) (3)	(466.102.009)	(237.997.566)	(79.417.486)	(32.143.151)
Constitución de Riesgos en Curso (Insuficiencia de Primas) (4)	(3.462.071)	(28.767.885)	14.792.170	3.738.503
Constitución de Primas Aceptadas en Cámara Compensación del SOAT (3)	<u>(33.005.300)</u>	<u>(36.865.151)</u>	<u>8.753.648</u>	<u>(8.635.060)</u>
Total	\$ <u>(100.484.193)</u>	\$ <u>(16.260.269)</u>	\$ <u>32.711.564</u>	\$ <u>14.021.434</u>

- (1) La variación de la cuenta se origina por la dinámica en la producción. El crecimiento de la liberación de la prima no devengada se originó en los ramos de Soat \$71.407.443, automóviles \$17.574.810 y otros ramos por \$3.303.881. Respecto a la variación trimestral el crecimiento está principalmente en Soat \$31.647.582, automóviles \$3.301.485, incendio \$1.172.368 y otros ramos \$1.400.655.

- (2) El crecimiento de la liberación de insuficiencia de primas se origina principalmente en los ramos de Soat \$14.964.757 y automóviles \$9.650.353, mientras que baja la liberación en manejo por \$1.568.185 y otros ramos \$618.205.
- (3) Se presenta una mayor emisión y por lo tanto la constitución de la reserva de prima no devengada presenta crecimiento en los ramos de Soat por \$186.663.735, automóviles \$21.666.536, cumplimiento \$6.129.566, incendio \$2.789.489, rotura de maquinaria \$2.399.967 y otros ramos por \$4.595.299.
- (4) Disminución en la constitución de insuficiencia por menor factor de insuficiencia del ramo de Soat \$17.300.880, automóviles \$5.415.865, cumplimiento \$1.547.398, vida grupo \$1.298.600, mientras que otros ramos aumentan en \$256.929. Para la variación trimestral la constitución presenta un comportamiento positivo generado en el ramo de Soat por \$10.898.032 y otros ramos por \$155.635.

16. SINIESTROS INCURRIDOS

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2023	1 de enero al 30 de septiembre de 2022	1 de julio al 30 de septiembre de 2023	1 de julio al 30 de septiembre de 2022
Siniestros liquidados (1)	\$ (685.813.526)	\$ (474.321.550)	\$ (272.509.873)	\$ (176.541.644)
Costos de auditoría e investigación	(8.627.840)	(5.066.705)	(2.912.549)	(1.851.592)
Salvamentos en Poder del Asegurado	2.574.825	3.546.495	797.254	1.409.830
Salvamentos y recobros	7.785.203	6.382.369	2.069.208	2.122.967
Reembolsos de siniestros sobre cesiones (2)	187.880.093	110.483.702	70.276.101	38.607.580
Reembolsos contratos no proporcionales	9.353.302	4.659.166	8.122.048	1.546.590
Total	<u>\$ (486.847.943)</u>	<u>\$ (354.316.523)</u>	<u>(194.157.811)</u>	<u>(134.706.269)</u>
Liberación reserva de siniestros avisados	137.715.718	123.378.715	21.829.148	19.699.395
Liberación reserva de siniestros no avisados	<u>130.496.828</u>	<u>129.578.500</u>	-	-
	268.212.546	252.957.215	21.829.148	19.699.395
Constitución reserva de siniestros avisados	(186.561.975)	(154.589.994)	(14.786.503)	(27.696.011)
Constitución reserva de siniestros no avisados (3)	<u>(224.363.515)</u>	<u>(120.905.856)</u>	<u>(51.880.917)</u>	<u>(2.714.758)</u>
	<u>(410.925.490)</u>	<u>(275.495.850)</u>	<u>(66.667.420)</u>	<u>(30.410.769)</u>
Total	<u>\$ (629.560.887)</u>	<u>\$ (376.855.158)</u>	<u>\$ (238.996.083)</u>	<u>\$ (145.417.643)</u>

- (1) Crecimiento en el pago de siniestros, se concentran principalmente en los ramos de Soat \$117.518.729, todo riesgo contratista \$33.588.305, rotura de maquinaria \$21.796.553, grupo deudores \$10.339.563 y otros ramos \$39.731.974, mientras que vida grupo decrece en \$11.509.301. En el trimestre el crecimiento se origina en Soat \$65.732.664, todo riesgo contratista \$40.453.016 y otros ramos \$2.470.384, mientras que disminuye manejo global bancario \$5.732.910 y vida grupo \$6.981.080.
- (2) Se presenta crecimiento en los siniestros reembolsados por parte de los reaseguradores en los ramos de todo riesgo contratista \$33.462.180, rotura de maquinaria \$20.927.419, transportes \$10.090.626, casco aviación \$7.346.842 y otros ramos por \$5.569.324. En la variación trimestral se presenta crecimiento principalmente en todo riesgo contratista por \$40.388.806, mientras que disminuye manejo global bancario \$5.807.785 y otros ramos por \$2.912.500.
- (3) Mayor frecuencia de siniestros incurridos principalmente de las reservas de siniestros no avisados en los ramos de Soat \$74.689.542, automóviles \$9.090.141, grupo deudores \$6.328.142, manejo \$5.181.230 y otros ramos por \$8.168.603. En la variación trimestral el crecimiento se presenta en los ramos de \$45.284.065, automóviles \$2.720.801 y otros ramos por \$1.161.294.

17. COMISIONES. NETAS

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2023	1 de enero al 30 de septiembre de 2022	1 de julio al 30 de septiembre de 2023	1 de julio al 30 de septiembre de 2022
Remuneración a favor de intermediarios	\$ (98.546.718)	\$ (93.240.623)	\$ (35.916.914)	\$ (30.695.685)
Recuperación de Comisiones	-	13.488	-	2.701
Ingresos sobre cesiones – Interior	2.702.966	2.020.280	964.316	695.956
Ingresos sobre cesiones – Exterior	84.888.506	71.814.311	28.861.603	25.066.775
Comisiones y Honorarios	<u>146.094.673</u>	<u>160.808.920</u>	<u>47.888.701</u>	<u>49.553.534</u>
	<u>\$ 135.139.427</u>	<u>\$ 141.416.376</u>	<u>\$ 41.797.706</u>	<u>\$ 44.623.281</u>

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

	1 de enero a l 30 de <u>septiembre de</u> <u>2023</u>	1 de enero a l 30 de <u>septiembre de</u> <u>2022</u>	1 de julio al 30 de <u>septiembre de</u> <u>2023</u>	1 de julio al 30 de <u>septiembre de</u> <u>2022</u>
Pasivos pensionales y seguridad social (a)	\$ 65,673,194	\$ 57,891,193	\$ 21,890,358	\$ 19,304,783
Inversión	39,528,951	64,919,233	12,649,475	16,990,727
Administración y pagos	40,503,594	37,894,439	13,263,007	13,208,068
Fondos de inversión	281,952	57,555	57,617	31,955
Pasivos pensionales y seguridad social (b)	106,982	54000	36,198	17,999
Total Ingresos Comisión Fiduciaria	146,094,673	160,816,420	47,896,655	49,553,532

	1 de enero a l 30 de <u>septiembre de 2023</u>	1 de enero a l 30 de <u>septiembre de 2022</u>	1 de julio a l 30 de <u>septiembre de 2023</u>	1 de julio a l 30 de <u>septiembre de 2022</u>
Pasivos pensionales y seguridad social (a)	\$ 65.673.194	\$ 57.891.193	\$ 21.890.358	\$ 19.304.783
Inversión	39.528.951	64.911.733	12.649.475	16.990.729
Administración y pagos	40.503.594	37.894.439	13.255.053	13.208.068
Fondos de inversión	281.952	57.555	57.617	31.955
Pasivos pensionales y seguridad social (b)	106.982	54000	36.198	17.999
Total Ingresos Comisión Fiduciaria	146.094.673	160.808.920	47.888.701	49.553.534

(a) La variación obedece al incremento de la comisión fiduciaria cobrada mensualmente en el negocio Fondo Nacional de Prestaciones Sociales del Magisterio dado que durante el periodo de 2023 se cobran \$6.203.251 y durante el 2022 \$5.483.602 mensualmente. Comparado con septiembre de 2022 se genera un incremento del 13.12%.

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

(b) La variación obedece a la disminución de la comisión fiduciaria cobrada en el negocio Fondo Nacional de Gestión de Riesgos de Desastre, dado que durante el periodo de 2023 se ha registrado \$21.104.693 y durante el 2022 \$46.972.765. Comparado con septiembre de 2023 se genera una disminución del 55.07%, debido a los recursos administrados.

(c) A continuación, la variación de los FICS, la cual obedece al valor del promedio de cada uno de los Fondos de Inversión:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2023	1 de enero al 30 de septiembre de 2022	1 de julio al 30 de septiembre de 2023	1 de julio al 30 de Septiembre de 2022
Fondo de Inversión Colectiva Abierto de Alta Liquidez	\$ 28.418.990	\$ 25.497.378	\$ 9.504.990	\$ 9.660.620
Fondo de Inversión Colectiva Abierto Efectivo a la Vista	9.283.338	11.085.709	2.770.642	2.964.884
Fondo de Inversión Colectiva Abierto con Pacto de Permanencia Efectivo a Plazos	2.801.266	1.311.352	987.375	582.564
Total Ingresos Comisión FICS	<u>\$ 40.503.594</u>	<u>\$ 37.894.439</u>	<u>\$ 13.263.007</u>	<u>\$ 13.208.068</u>

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

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2023	1 de enero al 30 de septiembre de 2022	1 de julio al 30 de septiembre de 2023	1 de julio al 30 de septiembre de 2022
Ingresos de reaseguros	\$ 3.616.832	\$ 10.208.091	\$ 925.851	\$ 1.751.754
Ingresos de actividades en operaciones conjuntas (1)	21.625.441	8.123.619	3.805.586	2.597.044
Costos y gastos de reaseguros	(7.856.488)	(9.156.449)	(2.328.544)	(1.263.398)
Otros productos de seguros	1.456.533	1.043.868	469.064	415.367
Gastos de actividades en operaciones conjuntas	(7.904.373)	(6.262.308)	(2.385.546)	(1.917.797)
Otros costos de seguros y reaseguros (2)	(97.193.005)	(54.127.265)	(33.586.247)	(19.181.629)
	<u>\$ (86.255.060)</u>	<u>\$ (50.170.444)</u>	<u>\$ (33.099.835)</u>	<u>\$ (17.598.660)</u>

(1) El siguiente es el detalle de los ingresos operacionales recibidos de consorcios según sus estados financieros:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2023	1 de enero al 30 de septiembre de 2022	1 de julio al 30 de septiembre de 2023	1 de julio al 30 de septiembre de 2022
Comisiones y honorarios (a)	\$ 20.789.819	\$ 7.874.046	\$ 3.245.246	\$ 2.552.767
Recuperaciones	734.985	104.687	528.631	1.426
Intereses bancarios	79.805	35.863	26.617	12.924
Otros ingresos operacionales	20.832	109.023	5.092	32.605
Ingresos no operacionales	-	-	-	(2.678)
Total Ingresos Operaciones Conjuntas	<u>\$ 21.625.441</u>	<u>\$ 8.123.619</u>	<u>\$ 3.805.587</u>	<u>\$ 2.597.044</u>

(2) La variación en este concepto es directamente proporcional al aumento de las ventas del ramo de SOAT, la cual incrementó frente al año anterior en un 155% frente al acumulado y en un 153% frente al trimestre originado por la expedición del Decreto 2497 del 16 de diciembre de 2022.

19. RESULTADO FINANCIERO. NETO

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2023	1 de enero al 30 de septiembre de 2022	1 de julio al 30 de septiembre de 2023	1 de julio al 30 de septiembre de 2022
Gastos financieros (1)	\$ (313.174.663)	\$ (290.054.101)	\$ (128.418.944)	\$ (104.614.526)
Ingresos financieros	451.668.121	309.849.534	149.848.713	129.139.050
	<u>\$ 138.493.458</u>	<u>\$ 19.795.433</u>	<u>\$ 21.429.769</u>	<u>\$ 24.524.523</u>

- (1) La variación se origina en la volatilidad de la tasa representativa del mercado afectando las inversiones en moneda extranjera, la cual se ubicó a 30 de septiembre de 2023 en \$4.053,76 mientras que a septiembre 30 de 2022 fue de \$4.590.54 (Tasa de Reexpresión de estados Financieros de la Superintendencia Financiera de Colombia al cierre del año).

20. IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y DIFERIDO

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2023	1 de enero al 30 de septiembre de 2022	1 de julio al 30 de septiembre de 2023	1 de julio al 30 de septiembre de 2022
Impuesto a las ganancias	79.592.396	-31.037.761	-28.254.245	-8.450.865
Impuesto diferido	-23.216.780	30.899.348	-699.573	12.692.227
	<u>\$ -102.809.177</u>	<u>\$ -138.413</u>	<u>\$ -28.953.818</u>	<u>4.241.362</u>

Gasto por impuesto corriente

Por el periodo de nueve meses terminado a septiembre 30 de 2023 la estimación del gasto por Impuesto sobre la Renta y Complementarios, se determinó a la tarifa vigente de tributación así: Tarifa general del 35% por \$68.751.800 (Artículo 240 del E.T) y Sobretasa para las Entidades Aseguradoras y del Sector Financiero del 5% por \$10.752.371 (Parágrafo 2 Art.240 E.T).

La tasa efectiva de tributación al corte 30 de septiembre de 2023 asciende al 36%

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

La subsidiaria tiene registrado ajuste por impuesto de renta de años anteriores por \$88.225

Gasto por impuesto diferido

La matriz y subsidiaria causaron el impuesto de renta diferido activo y pasivo a septiembre 30 de 2023 y 2022 sobre las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria para así medirlo a las tasas impositivas que se espera estén vigentes cuando los activos y pasivos se realicen.

La tasa efectiva del gasto por impuesto diferido por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 es de 10% y 0% respectivamente. El aumento de la tasa efectiva en 10% se origina por los siguientes factores:

Cálculo de la sobretasa del 5% de acuerdo con el parágrafo 2 del artículo 240 del Estatuto Tributario las entidades aseguradoras y reaseguradoras.

Mayor valor en las Inversiones para mantener hasta el vencimiento y las inversiones disponibles para la venta.

A septiembre 30 de 2022 respecto al impuesto diferido de renta de la matriz, el ingreso reconocido se origina por las pérdidas estimadas en operaciones con derivados financieros que mitigan la volatilidad de la tasa representativa de mercado y el comportamiento variable de las inversiones en títulos de renta fija por la desvalorización que afrontan los títulos de renta fija pública y privada por la situación socioeconómica a nivel nacional e internacional, y la subsidiaria generó ingreso por la desvalorización generalizada de los títulos de renta fija derivado del comportamiento de la economía colombiana post pandemia COVID 19.

21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

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

	30 de septiembre 2023	31 de diciembre 2022
Activo:		
Primas por recaudar		
Seguros (pólizas)	\$ 2.584.114	\$ 1.250.769
Accionistas	-	777
Empresas del Grupo Bicentenario (2)	310.541	-
Directivos (1)	37.492	29.596
Total	<u>\$ 2.932.147</u>	<u>\$ 1.281.142</u>
Otros activos		
Préstamos a personal directivo (3)	\$ 209.273	\$ 206.699
Total	<u>\$ 209.273</u>	<u>\$ 206.699</u>

Pasivo:**Reserva de siniestros**

Empresas del Grupo Bicentenario (2)	\$ 6.599.129	\$ -
Honorarios	92.861.00	13.314
Accionistas	95.088	134.959
Subsidiarias	71.707	237.707
Directivos	1.144	11.311
Total	\$ 6.859.929	\$ 397.291

**1 de enero al 30
de septiembre de
2023**

**1 de enero al 30
de septiembre de
2022**

Primas

Empresas del Grupo Bicentenario (2)	\$ 47.467.447	\$ -
Accionistas	-	347.694
Miembros de junta	1.566	1.396
Directivos	133.778	100.662
Total	\$ 47.602.791.00	\$ 449.752.00

Gastos**Siniestros pagados**

Accionistas	\$ (1.782.029)	\$ (981.369)
Directivos	(24.988)	(8.042)
Empresas del Grupo Bicentenario (2)	(23.667.338)	-
Subsidiarias	(3.714)	(355.972)
Gastos de personal directivos	(16.173.798)	(14.567.760)
Honorarios junta directiva	(978.939)	(994.233)
Honorarios Comité de Riesgos	(96.575)	(73.224)
Honorarios Comité de Auditoría	(59.431)	(56.731)
Honorarios Comité de Inversiones	(89.146)	(92.303)
Honorarios Comité de Admón. de Negocios	(78.003)	(70.044)
Honorarios Comité de Gobierno Corporativo	(26.001)	(66.568)
Honorarios Comité de Contratación	(11.143)	(40.089)
Total	\$ (42.991.105)	\$ (17.306.335)

(1) Para las primas por recaudar de empleados de La Aseguradora, se tiene establecido una forma de pago a 10 cuotas sin financiación, para los ramos de autos y previhogar.

(2) A partir del 30 de septiembre de 2023, se incluyen como parte relacionada las empresas que hacen parte del Grupo Bicentenario.

(3) Corresponde a directivos que fueron beneficiados con créditos hipotecarios y reparaciones locativas para cuando su tipo de vinculación era como funcionarios convencionados. El siguiente es el detalle de operaciones con partes relacionadas en el ejercicio de cierre contable de 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 con operaciones conjuntas:

<u>Operaciones Conjuntas</u>	30 de septiembre 2023	31 de diciembre de 2022
Activo		
Cuentas por cobrar - Gastos Administrativos y custodio	\$ 21.786	\$ 48.323
Total	<u>\$ 21.786</u>	<u>\$ 48.323</u>
	30 de septiembre 2023	30 de septiembre 2022
Ingresos		
Recobro Gastos Administrativos	\$ 750.308	\$ 602.872
Recobros Gastos de custodio	<u>142.615</u>	<u>514.394</u>
<u>Total</u>	<u>\$ 892.923</u>	<u>\$ 1.117.266</u>

22. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Previsora Seguros S.A.

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

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

El proceso de administración de riesgos implica la identificación de riesgos, la cuantificación y control de los mismos mediante el establecimiento de límites de exposición y finalmente la determinación de la estrategia mediante la cual sea posible generar mecanismos de cobertura optimizando la gestión de los riesgos asumidos por La Aseguradora. Estos procedimientos están establecidos en el Manual del Sistema de Administración de Riesgo de Mercado SARM. en concordancia con el capítulo XXXI de la Circular Externa 100 de 1995 de la SFC en el cual se establecen los lineamientos del Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR).

El valor en riesgo (VaR) de las inversiones del portafolio que respaldan la reserva técnica, se calcula aplicando la metodología establecida en el Anexo 8 del capítulo XXXI de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia. El cálculo del riesgo de mercado de los activos financieros del portafolio de libre inversión se realiza de acuerdo con las reglas establecidas en el Anexo 7 del Capítulo XXXI de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

A continuación. se detallan los valores del VaR por factor de riesgos para el portafolio que respalda las reservas técnicas, de acuerdo con lo establecido en el Anexo 8 del capítulo XXXI de la CBCF de la Superintendencia financiera de Colombia, con corte a 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

Factor de riesgo	Valor en Riesgo (VaR) 30 de septiembre 2023	Valor en Riesgo (VaR) 31 de diciembre 2022
RIESGO TASA INTERES MONEDA LEGAL	5.466.452	3.002.183
RIESGO TASA INTERES MONEDA EXTRANJERA	366.075	314.660
RIESGO TASA INTERES MONEDA UVR	455.959	408.725
ACCIONES LOCALES	8.909.142	7.758.465
DÓLAR AMERICANO	12.643.814	4.124.664
EURO	4.131.512	4.701.737
OTRAS MONEDAS	5.863.292	6.430.870
FONDOS EXTRANJEROS	2.078.648	2.324.128
FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA	<u>10.485.717</u>	<u>13.372.516</u>
TOTAL	<u>\$50.400.611</u>	<u>\$42.437.948</u>

A continuación, se detallan los valores del VaR por factor de riesgos para el portafolio de libre inversión de acuerdo con lo establecido en el Anexo 7 del capítulo XXXI de la CBCF de la Superintendencia financiera de Colombia con corte a 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

Factor de riesgo	Valor en Riesgo (VaR) 30 de septiembre 2023	Valor en Riesgo (VaR) 31 de diciembre 2022
TF - pesos (CCC)	411	3.985
TF - pesos (CCC) C1	153	2.903
TF - pesos (CCC) C2	184	892
TF - pesos (CCC) C3	74	189
TF - tesoros (CCC)	357	0
TF - tesoros (CCC) C1	205	0
TF - tesoros (CCC) C2	151	0
TF - tesoros (CCC) C3	1	0
DTF-IBR	16	777
DTF-IBR CP	16	569
DTF-IBR LP	0	208
IPC	2.149	11.445
TRM	668.480	905.030
IGBC	7.766.733	7.844.242
FICs	1.412	192
VaR Regulatorio	7.721.405	7.808.940

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

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

El segundo componente para la asignación del cupo de inversión es el puntaje que se determina por el deterioro o mejora de los indicadores. Se determina un umbral máximo y uno mínimo. si la variación es más baja que el umbral mínimo se le otorga una calificación de 0. si la calificación es más alta que el umbral máximo se le otorga una calificación de 10.

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

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

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

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

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que tiene la empresa por medio del incumplimiento en el pago de la contraparte únicamente sobre operaciones que generan RC, que, a su vez, originan partidas contables correspondientes a cartera de créditos (cuenta PUC 14. 7Exceptuando los préstamos sobre títulos de capitalización y sobre pólizas de seguros). Cuentas por cobrar correspondientes a remuneración de intermediación (cuenta PUC 1611) y créditos a empleados y agentes (cuenta PUC 1950). La exposición de La Aseguradora al riesgo de crédito en cuanto a cuentas por cobrar o cartera directa está en términos de prima devengada no recaudada, mientras que el nivel de exposición en crédito a empleados es el saldo que tiene el cliente en cartera.

Riesgo de Crédito del efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

Instrumentos Derivados:

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

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

La Aseguradora cuenta con un modelo interno que permite conocer la situación de liquidez, mediante proyecciones de caja. Adicionalmente, se estresa el modelo para validar situaciones extremas. Mediante la valoración de este riesgo se observa que La Aseguradora mantiene un nivel adecuado de liquidez que contribuye a atender adecuadamente las obligaciones. A septiembre de 2023 el indicador se ha mantenido promedio en niveles del 72%.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Factor de riesgo	Sep-23
TF - pesos (CCC)	\$1.238.544
TF - pesos (CCC) C1	835.476
TF - pesos (CCC) C2	324.023
TF - pesos (CCC) C3	79.045
TF – UVR	316.458
TF - UVR C1	228.556
TF - UVR C2	45.361
TF - UVR C3	42.541
DTF-IBR	11.685
DTF-IBR CP	2.53
DTF-IBR LP	9.155
IPC	5.920.717
TRM	4.373.80
IGBC	47.583
WORLDINDEX	46.292
FICs	471.993
VaR Regulatorio	5.803.953

Cifras en miles de pesos

Periodo	VaR	Total Activos expuesto a Riesgo	VaR/Total Activos
3	\$ <u>5.803</u>	\$ <u>227.650.8</u>	2.55%

El cuadro anterior muestra el VaR Relativo de la Fiduciaria con respecto al total de sus activos. Es decir, la exposición que tiene la Fiduciaria en términos porcentuales con respecto al activo (2.55% para junio de 2022).

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

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

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

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

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

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

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

Se muestran las bandas de liquidez para el portafolio propio:

Cifras en miles de pesos

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

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

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

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

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

23. OTROS ASUNTOS DE INTERÉS (NO REVISADO)

Al cierre de septiembre 2023, La Aseguradora presenta utilidad de \$151.238.844, favorecida principalmente por menor ejecución en costos y gastos de operación, así como un buen desempeño del resultado financiero

Las primas emitidas ascendieron a \$1.872.265.405, favorecida por: rotura maquinaria, incendio, automóviles, terremoto y corriente débil. La siniestralidad fue del 68.0%, la cual está alineada al presupuesto. Los siniestros incurridos se concentran en SOAT (68%), automóviles (15%) y vida grupo (9%). Respecto a septiembre 2022, la siniestralidad disminuyó 4.3 p.p.

El cumplimiento de gastos de operación fue del 89%, con un crecimiento del 27.2% frente al mismo periodo del año anterior, principalmente por obligaciones legales, dado el volumen de ventas (SOAT).

La rentabilidad del portafolio gestionable fue de 10.81% E.A. (Ppto. 8.8% E.A.), más que la meta. Impuesto de renta y diferido de \$54.280.388.

El patrimonio técnico se ubicó en \$494.164.123 con un exceso de \$121.044.346 frente al patrimonio adecuado. Hechos Ocurredos Después del Periodo sobre el que se Informa.

La Aseguradora y su subsidiaria no ha conocido hechos posteriores que impacten los Estados Financieros consolidados intermedios al 30 de septiembre de 2023.

24. APROBACIÓN DE LA INFORMACIÓN INTERMEDIA CONSOLIDADA CONDENSADA

Los Estados Financieros han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal de la Aseguradora el 14 de noviembre de 2023.