

La Previsora S.A. Compañía de Seguros

Estados Financieros Separados Condensados por el Periodo

Terminado el 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 e

Informe del Revisor Fiscal

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

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

Introducción

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

- El estado de situación financiera separado condensado intermedio al 30 de septiembre de 2022,
- El estado separado condensado intermedio de resultados integrales por los periodos de tres y nueve meses, el estado de cambios en el patrimonio separado y el estado de flujos de efectivo separado 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 intermedios de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia y la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia y por la correcta presentación del reporte de información en el lenguaje y taxonomía extensible Business Reporting Language (XBRL) e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía Extensible Business Reporting Language (XBRL), basada en mi revisión.

Alcance de la Revisión

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



Conclusión

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

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

Miembro de
BDO AUDIT S.A.S. BIC

Bogotá D.C., 10 de noviembre de 2022
99821-01-11689-22

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO CONDENSADO DE PERIODO INTERMEDIO

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	Al 30 de septiembre 2022	Al 31 de diciembre 2021
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 227.074.104	\$ 266.454.237
Inversiones y operaciones con derivados, neto	5	928.304.823	815.695.329
Cartera de créditos, neto		8.002.846	7.341.781
Cuentas por cobrar, neto	6	83.368.796	27.469.364
Cuentas por cobrar actividad aseguradora, neto	7	461.029.937	519.307.278
Reservas técnicas parte reaseguradores, neto	8	1.004.157.204	882.991.927
Activos por impuestos a las ganancias corrientes, neto		14.971.986	7.663.731
Costos de adquisición diferidos		55.679.977	58.421.888
Otros activos no financieros, neto	9	73.051.056	42.254.946
Propiedades de inversión		19.344.220	19.344.220
Activo por impuesto diferido, neto	24	10.136.155	-
Propiedades, equipo y derechos de uso, neto		52.140.213	54.764.889
Activos intangibles		1.424.398	1.414.312
Inversión en subsidiaria	10	241.187.176	282.887.146
Total de Activos		<u>3.179.872.891</u>	<u>2.986.011.048</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Pasivos financieros	11	28.476.157	18.956.015
Cuentas por pagar actividad aseguradora	12	409.851.964	410.481.287
Otras cuentas por pagar		46.710.536	48.483.616
Pasivos por contratos de seguros	13	2.088.140.811	1.905.988.420
Pasivo por beneficios a los empleados		41.089.629	35.541.775
Provisiones		19.963.535	22.422.059
Otros pasivos no financieros	14	45.269.160	56.824.839
Pasivo por impuesto diferido, neto	24	-	4.706.382
Ingresos anticipados		50.203.130	48.535.413
Total de pasivos		<u>2.729.704.922</u>	<u>2.551.939.806</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado		132.240.805	132.240.805
Primas en colocación de acciones		13.513.873	13.513.873
Reservas apropiadas	15	151.895.244	129.413.450
Resultado del periodo		5.599.500	22.481.794
Utilidad acumulada		4.271.527	4.271.527
Otros resultados Integrales		142.647.020	132.149.793
Total patrimonio		<u>450.167.969</u>	<u>434.071.242</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>\$ 3.179.872.891</u>	<u>\$ 2.986.011.048</u>

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

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

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

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

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS

ESTADOS SEPARADOS CONDENSADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE PERIODO INTERMEDIO
POR EL PERIODO DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	1 de enero al 30 de septiembre de 2022	1 de enero al 30 de septiembre de 2021	1 de julio al 30 de septiembre de 2022	1 de julio al 30 de septiembre de 2021
Primas brutas	16	\$ 1.208.885.899	\$ 1.078.083.657	\$ 488.727.854	\$ 438.489.934
Primas cedidas	17	(637.641.783)	(541.195.558)	(311.225.006)	(251.294.210)
Reservas técnicas de riesgo en curso, neto	18	(16.260.269)	(55.118.490)	14.021.434	(5.358.889)
Costos contratos no proporcionales		<u>(33.361.809)</u>	<u>(29.698.372)</u>	<u>(11.138.460)</u>	<u>(10.604.159)</u>
Primas devengadas		521.622.038	452.071.237	180.385.822	171.232.676
Siniestros liquidados, netos		(354.346.392)	(269.029.761)	(134.736.138)	(99.329.287)
Gasto reservas de siniestros, neto		<u>(22.538.635)</u>	<u>(62.884.590)</u>	<u>(10.711.374)</u>	<u>(21.543.503)</u>
Siniestros incurridos	19	(376.885.027)	(331.914.351)	(145.447.512)	(120.872.790)
Comisiones, netas		(19.392.544)	(18.642.413)	(4.930.252)	(3.354.890)
Otros (costos) y productos de reaseguros, neto		<u>(52.031.755)</u>	<u>(50.614.664)</u>	<u>(18.277.906)</u>	<u>(13.366.078)</u>
Resultado técnico antes de gastos de operación		73.312.712	50.899.809	11.730.152	33.638.918
Beneficios a empleados		(60.963.536)	(54.140.206)	(20.225.332)	(17.442.084)
Gastos administrativos		(51.749.389)	(47.618.452)	(17.163.138)	(17.810.757)
Depreciaciones		(2.728.477)	(3.114.592)	(892.234)	(1.029.356)
Amortizaciones		<u>(1.254.439)</u>	<u>(1.091.820)</u>	<u>(405.301)</u>	<u>(374.759)</u>
Resultado después de gastos operación		(43.383.129)	(55.065.261)	(26.955.853)	(3.018.038)
Resultado financiero, neto	20	37.872.057	25.314.378	27.497.964	6.581.561
Método de participación patrimonial	21	15.171.708	30.633.002	4.230.398	13.760.081
Constitución deterioro actividad aseguradora, neto		<u>(1.656.074)</u>	<u>(1.798.240)</u>	<u>(1.306.580)</u>	<u>(1.349.914)</u>
Resultado Operacional		8.004.562	(916.121)	3.465.929	15.973.690
Diferencia en cambio, neto	22	(10.205.712)	(5.384.355)	(10.159.973)	193.648
Otros ingresos (egresos), neto	23	<u>(6.965.178)</u>	<u>(5.302.151)</u>	<u>(4.608.958)</u>	<u>809.562</u>
Resultado antes de impuestos a las ganancias		(9.166.328)	(11.602.627)	(11.303.002)	16.976.900
Ingreso por impuesto diferido	24	<u>14.765.828</u>	<u>5.321.875</u>	<u>4.490.528</u>	<u>(209.756)</u>
Resultado del periodo		<u>\$ 5.599.500</u>	<u>\$ (6.280.752)</u>	<u>\$ (6.812.474)</u>	<u>\$ 16.767.144</u>
Otro resultado integral					
Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas al resultado:					
Coberturas con derivados de flujo de efectivo		\$ (494.781)	\$ (3.457.851)	\$ 768.636	\$ (739.300)
Partidas que no serán reclasificadas al resultado					
Inversiones contabilizadas por el método de participación patrimonial		74	53	40	42
Inversiones no controladas bajo el modelo de la Superintendencia Financiera		10.915.226	3.328.994	5.892.659	3.049.919
Revalorización de activos fijos		-	-	0,0	0,0
Utilidad / Pérdidas actuariales por planes de beneficios a empleados		-	-	-	0
Impuesto diferido		<u>76.709</u>	<u>991.353</u>	<u>(293.132)</u>	<u>199.857</u>
Total otro resultado integral del período		<u>10.497.228</u>	<u>862.549</u>	<u>6.368.203</u>	<u>2.510.518</u>
Total resultado integral del período		<u>\$ 16.096.728</u>	<u>\$ (5.418.203)</u>	<u>(444.271)</u>	<u>19.277.662</u>

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

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

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

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

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO CONDENSADO DE PERIODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Cifras expresadas en miles de pesos)**

	Capital suscrito y pagado	Prima en Colocación de Acciones	Reservas Apropiadas	Resultado del periodo	Utilidad Acumulada	Otros Resultados Integrales	Total
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2021	\$ 132.240.805	\$ 13.513.873	\$ 105.649.762	\$ 63.776.259	\$ 4.271.528	\$ 129.869.431	\$ 449.321.658
Traslado de resultados	-	-	-	(63.776.259)	63.776.259	-	-
Constitución de reservas	-	-	54.035.252	-	(54.035.252)	-	-
Liberación de reservas	-	-	(30.271.564)	-	30.271.564	-	-
Dividendos decretados en efectivo a \$30,26 por acción sobre 1.322.408.050 acciones en circulación.	-	-	-	-	(40.012.572)	-	(40.012.572)
Inversiones contabilizadas por el método de participación patrimonial y no controladas bajo el modelo de la Superintendencia Financiera	-	-	-	-	-	3.329.047	3.329.047
Coberturas con derivados de flujo de efectivo	-	-	-	-	-	(3.457.851)	(3.457.851)
Impuesto diferido - ORI	-	-	-	-	-	991.353	991.353
Resultado del periodo	-	-	-	(6.280.752)	-	-	(6.280.752)
Al 30 de septiembre de 2021	<u>\$ 132.240.805</u>	<u>\$ 13.513.873</u>	<u>\$ 129.413.450</u>	<u>\$ (6.280.752)</u>	<u>\$ 4.271.527</u>	<u>\$ 130.731.980</u>	<u>\$ 403.890.883</u>
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2022	\$ 132.240.805	\$ 13.513.873	\$ 129.413.450	\$ 22.481.794	\$ 4.271.527	\$ 132.149.793	\$ 434.071.242
Traslado de resultados	-	-	-	(22.481.794)	22.481.794	-	-
Constitución de reservas	-	-	63.761.794	-	(63.761.794)	-	-
Liberación de reservas	-	-	(41.280.000)	-	41.280.000	-	-
Inversiones contabilizadas por el método de participación patrimonial y no controladas bajo el modelo de la Superintendencia Financiera	-	-	-	-	-	10.915.300	10.915.300
Coberturas con derivados de flujo de efectivo	-	-	-	-	-	(494.781)	(494.781)
Impuesto diferido - ORI	-	-	-	-	-	76.709	76.709
Resultado del periodo	-	-	-	5.599.500	-	-	5.599.500
Al 30 de septiembre de 2022	<u>\$ 132.240.805</u>	<u>\$ 13.513.873</u>	<u>\$ 151.895.244</u>	<u>\$ 5.599.500</u>	<u>\$ 4.271.527</u>	<u>\$ 142.647.020</u>	<u>\$ 450.167.969</u>

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

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

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

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

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO SEPARADOS CONDENSADOS DE PERIODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Al 30 de septiembre 2022	Al 30 de septiembre 2021
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultados del periodo	\$ 5.599.500	\$ (6.280.752)
<i>Ajustes para conciliar el resultado del periodo con el efectivo neto provisto (usado) en las actividades de operación:</i>		
Depreciación	2.728.478	3.114.592
Deterioro de inversiones	409.107	3.460.288
Deterioro cartera de créditos	378.028	190.089
Deterioro cuentas por cobrar	47.775	303.086
Deterioro otras cuentas por cobrar actividad aseguradora	2.695.309	3.329.818
Deterioro otros activos	1.036	32.433
Reintegro deterioro inversiones	(2.134.665)	(99.103)
Reintegro deterioro otras recuperaciones	(191.742)	(144.570)
Reintegro deterioro cuentas por cobrar actividad aseguradora	(1.039.235)	(1.531.577)
Reintegro Deterioro Otros Activos - Créditos a Empleados	(22.692)	(50.109)
(Utilidad) Pérdida en venta de propiedades y equipo, neto	(108.713)	58
Pérdida pérdida en venta de inversiones, neto	100.295	177.520
Gasto por intereses sobre pasivos por arrendamientos	156.521	236.889
Gasto por intereses obligación financiera	188.241	16.200
Reintegro deterioro cartera de créditos	(208.022)	(116.385)
Valoración de inversiones y derivados, neto	(27.990.993)	(21.908.369)
Método de participación patrimonial	(15.171.708)	(30.633.002)
Variación impuesto diferido	(14.765.828)	(5.321.875)
Amortización	1.254.439	1.091.820
Gastos (ingreso) por diferencia en cambio de cuentas bancarias	7.284.261	6.633.449
FLUJO DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
<i>Cambios en activos y pasivos operacionales:</i>		
Cartera de créditos, neto	(831.070)	(306.139)
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	56.621.267	55.769.540
Cuentas por cobrar	1.138.980	(332.138)
Reservas técnicas parte reaseguradores	(121.165.277)	(72.355.541)
Costos de adquisición diferidos	2.741.911	(6.245.145)
Otros activos no financieros	(30.797.148)	(3.388.588)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	1.843.642
Propiedades, equipo y derechos de uso	112.122	(162.158)
Activos intangibles	(1.724)	(17.110)
Activos por impuestos corrientes	(424.943)	(455.956)
Cuentas por pagar actividad aseguradora	(629.323)	109.499.888
Otras cuentas por pagar	(348.787)	(4.306.623)
Pasivos por contratos de seguros	182.152.391	193.134.737
Pasivo por beneficios a los empleados	5.547.854	354.101
Provisiones	(2.458.524)	(1.166.965)
Otros pasivos no financieros	(11.555.681)	3.800.616
Ingresos anticipados	1.667.717	(2.022.588)
Pagos por intereses sobre pasivos por arrendamientos	(156.521)	(236.889)
Pagos por intereses obligación financiera	(188.241)	(16.200)
Impuestos pagados	(6.883.311)	(5.272.927)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	33.751.084	220.618.057
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras de propiedades y equipo	(113.498)	(424.439)
Producto de las ventas de propiedades y equipo	6.287	45.365
Compras de programas informáticos	(1.262.801)	(524.391)
Rendimientos de las inversiones	41.245.817	53.263.979
Dividendos recibidos	891.632	459.574
Compras de inversiones	(200.510.408)	(154.440.896)
Producto de la venta de inversiones	99.261.354	114.514.300
Producto por operaciones con derivados financieros	(3.952.458)	(7.790.307)
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de inversión	(64.434.075)	5.103.185
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Ingreso por créditos de bancos y otras obligaciones financieras	62.360.083	24.800.000
Pagos por créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(62.348.672)	(24.800.000)
Pagos por arrendamientos	(1.055.280)	(951.484)
Pago dividendos	(369.012)	(1.286.335)
Efectivo neto (usado) en las actividades de financiación	(1.412.881)	(2.237.819)
DISMINUCIÓN/AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	(32.095.872)	223.483.423
EFFECTO DE VARIACIONES DIFERENCIA EN CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO	(7.284.261)	(6.633.449)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO	266.454.237	196.543.548
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL CIERRE DEL PERÍODO	\$ 227.074.104	\$ 413.393.522

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

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

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

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

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS POR EL PERIODO TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresadas en miles de pesos)

1. ENTIDAD REPORTANTE

La Previsora S.A Compañía de Seguros (en adelante “La Aseguradora”), es una sociedad anónima de economía mixta, del orden nacional, sometida al régimen de las empresas industriales y comerciales del estado, dotada de personería jurídica, autonomía administrativa y capital independiente, vinculada al Ministerio de Hacienda y Crédito Público. Fue constituida por Escritura Pública No. 2146 del 6 de agosto de 1954, otorgada ante el Notario Sexto de Bogotá, D.C. Desde el 6 de agosto de 1954 y hasta el 5 de marzo de 2103.

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el capital de La Aseguradora pertenecía en el 99,7115% a La Nación - Ministerio de Hacienda y Crédito Público y en el 0,2885% a otros accionistas.

La duración de La Aseguradora se extiende hasta el 5 de marzo del año 2103, siendo su domicilio principal Bogotá D.C., puede establecer sucursales y agencias a nivel nacional, de acuerdo con lo indicado en los Estatutos Sociales.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

2.1 Marco técnico normativo - Los estados financieros intermedios separados condensados se han preparado de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) “Informes financieros intermedios” emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Internacional Accounting Standards Board-IASB, por sus siglas en inglés). Estos estados financieros intermedios separados condensados no incluyen toda la información y revelaciones normalmente requeridas para los estados financieros anuales completos y deben leerse junto con los estados financieros de la Aseguradora al 31 de diciembre de 2021 y que se prepararon de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018 y 2270 de 2019. Las NCIF aplicables en 2022 y 2021 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español vigentes al 31 de diciembre de 2019.

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

- La NIC 39 y la NIIF 9, respecto del tratamiento de la cartera y su deterioro y, la clasificación y la valoración de las inversiones, para estos casos continúa aplicando lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (en adelante “SFC”).
- La NIIF 4 respecto del tratamiento de las reservas técnicas catastróficas y la reserva de insuficiencia de activos.

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

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

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

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

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

- Libro 2 del Decreto 2420 de 2015, según modificaciones incluidas en el Decreto 2131 de 2016, aplicables a entidades del grupo 1: Establece la aplicación del artículo 35 de la Ley 222, las participaciones en subsidiarias deben reconocerse en los estados financieros separados de acuerdo con el método de participación, tal como se describe en la NIC 10.

2.2 Negocio en marcha - Los estados financieros separados condensados han sido preparados bajo el supuesto de que La Aseguradora continuará como un negocio en marcha, y no será afectada para continuar como negocio en marcha dada la coyuntura actual de mercado. La Aseguradora realizó sus proyecciones las cuales se pueden evidenciar en la nota 27.

2.3 Uso de estimaciones y juicios – En la preparación de estos estados financieros intermedios, la administración ha realizado juicios y estimaciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y lo montos contabilizados 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 anuales, excepto por:

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

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

3. VALOR RAZONABLE

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos (como los activos financieros en títulos de deuda y de patrimonio y derivados cotizados activamente en bolsas de valores o en

mercados interbancarios) se basa en precios de mercado suministrados por un proveedor de precios oficial autorizado por la SFC, el cual los determina a través de metodologías de valoración establecidas para cada uno de los activos.

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

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

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

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

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual la medición de este se clasifica en su totalidad se determina con base en la entrada de nivel más bajo que sea significativa para la medición del valor razonable en su totalidad.

Para ello, la importancia de una entrada se evalúa con relación a la medición del valor razonable en su totalidad. Si una medición del valor razonable utiliza entradas observables que requieren ajustes significativos con base en insumos no observables, dicha medición es una medición de Nivel 3. La evaluación de la importancia de un insumo particular en la medición del valor razonable en su totalidad requiere juicio profesional, teniendo en cuenta factores específicos del activo o del pasivo. Los instrumentos financieros que cotizan en mercados que no se consideran activos, pero que se valoran de acuerdo con precios de mercado cotizados, cotizaciones de proveedores de precios o fuentes de precio alternativas apoyadas por entradas observables, se clasifican en el Nivel 2.

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

Para la determinación del nivel de jerarquía 1 y 2 del valor razonable, se realiza una evaluación instrumento por instrumento, de acuerdo con la información de tipo de cálculo reportado por PRECIA PPV, el criterio experto del Front office, y del Middle Office quienes emiten su concepto teniendo en cuenta aspectos tales como: Continuidad en la publicación de precios de forma histórica, monto en circulación, registro de operaciones realizadas, número de contribuidores de precios como medida de profundidad, conocimiento del mercado, cotizaciones constantes por una o más contrapartes del título específico, spreads bid-offer, entre otros.

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

Tipo	Técnica de valuación
Forwards 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 Aseguradora incorpora el ajuste por riesgo de crédito con la respectiva contraparte o CVA ('Credit Valuation Adjustment') o el ajuste por riesgo de crédito propio o DVA ('Debit Valuation Adjustment') en el cálculo del valor razonable ("libre de riesgo") de las operaciones con instrumentos financieros derivados OTC o no estandarizados que tiene La Aseguradora en el portafolio. El valor correspondiente tanto del CVA como del DVA, de acuerdo con lo establecido en el numeral 7.2.3 del capítulo XVIII de la CBCF es suministrado por el proveedor de precios seleccionado por La Aseguradora.
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en pesos colombianos	La valoración de los títulos de deuda a valor razonable es calculada y reportada por el proveedor de precios - Precia Proveedor de Precios para Valoración S.A., cuya metodología se encuentra autorizada por la SFC. Para esto tienen en cuenta la frecuencia en la publicación de precios de forma histórica, monto en circulación, registro de operaciones realizadas, número de contribuidores de precios como medida de profundidad, conocimiento del mercado, cotizaciones constantes por una o más contrapartes del título específico, spreads bid-offer, entre otros.
Inversiones en títulos de deuda a valor 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 SFC. Se define el modelo de valoración apropiado para las características específicas de cada título. Es decir, se parametriza el instrumento de acuerdo con su convención y demás particularidades, y se le asigna una curva de referencia líquida definida en la misma moneda de origen del bono.

Tipo	Técnica de valuación
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	Estas inversiones se valoran de acuerdo con el método de variación patrimonial establecido en el Capítulo I.1 Evaluación de Inversiones - clasificación, valoración y contabilización de inversiones para estados financieros individuales o separados, numeral 6.2.5., párrafo (ii), el cual que indica: Cuando el proveedor de precios designado como oficial para el segmento correspondiente no cuente con una metodología de valoración para estas inversiones, las entidades deberán aumentar o disminuir el costo de adquisición en el porcentaje de participación que corresponda al inversionista sobre las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor. Para el efecto, la variación en el patrimonio del emisor se calculará con base en los estados financieros certificados, a cada corte. Sin embargo, cuando se conozcan estados financieros certificados más recientes, los mismos se deberán utilizar para establecer la variación en mención. Las entidades tendrán un plazo máximo de tres (3) meses, posteriores al corte de estados financieros, para realizar la debida actualización.
-Propiedades (inmuebles)	De acuerdo con los avalúos efectuados por evaluadores las propiedades de inversión y activos no corrientes mantenidos para la venta y otros activos; los inmuebles de La Aseguradora se valoraron bajo el enfoque de mercado, para obtener el valor comercial o valor razonable en el mercado principal o más ventajoso a realizarse entre partes interesadas y debidamente informadas en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. El valor razonable fue determinado por un perito externo - Filfer Sociedad de Inversiones S.A.S - con una capacidad profesional y reconocida experiencia en los bienes objeto de valoración.
-Propiedades de inversión	
-Activos mantenidos para la venta	

Mediciones del valor razonable - A continuación, se muestra la clasificación de las inversiones por niveles de jerarquía a 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

Al 30 de septiembre de 2022	Nota	Valor en Libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 227.074.103	\$ 227.074.103	\$ -	\$ -
Valor razonable con cambios en resultados	5	361.338.500	146.677.853	214.660.647	-
Instrumentos representativos de deuda		329.420.846	114.760.199	214.660.647	-
Instrumentos participativos		31.917.654	31.917.654	-	-
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	5	78.341.164	-		78.341.164
Contratos forward de cobertura - activo	5	143.681	-	143.681	-
Contratos forward de cobertura - pasivo	11	(965.306)	-	(965.306)	-
Contratos swaps de cobertura - pasivo	11	(27.499.440)	-	(27.499.440)	-
Propiedades de inversión		19.344.220	-	19.344.220	-
Propiedades y equipos (Inmuebles)		44.085.654	-	44.085.654	-

Al 31 de diciembre de 2021	Nota	Valor en Libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 266.454.238	\$ 266.454.238	\$ -	\$ -
Valor razonable con cambios en resultados	5	371.896.182	162.903.504	208.992.678	-
Instrumentos representativos de deuda		329.680.903	120.688.225	208.992.678	-
Instrumentos participativos		42.215.279	42.215.279	-	-

Al 31 de diciembre de 2021	Nota	Valor en Libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	5	67.425.940	-	-	67.425.940
Contratos forward de cobertura - activo	5	92.639	-	92.639	-
Contratos forward de cobertura - pasivo	11	(1.103.421)	-	(1.103.421)	-
Contratos swaps de cobertura - pasivo	11	(17.852.594)	-	(17.852.594)	-
Propiedades de inversión		19.344.220	-	19.344.220	-
Propiedades y equipos (Inmuebles)		44.773.949	-	44.773.949	-

La siguiente tabla muestra las inversiones a costo amortizado de La Aseguradora medidas a valor razonable tomando como referencia el precio publicado por el proveedor de precios al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021. Las notas de Goldman Sachs, Citi y Morgan Stanley no se encuentran incluidas en este cálculo toda vez que el proveedor de precios no valora dichas inversiones las cuales ascienden a \$42.913.162 para septiembre de 2022 y \$26.164.632 para diciembre del 2021 (Notas Goldman Sachs y Morgan Stanley):

Al 30 de septiembre de 2022	Nota	Valor en Libros	Medición Vr. Razonable	Nivel I	Nivel II
Costo amortizado - hasta el vencimiento	5	\$ 488.345.949	403.149.006	182.213.770	220.935.236

Al 31 de diciembre de 2021	Nota	Valor en Libros	Medición Vr. Razonable	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Costo amortizado - hasta el vencimiento	5	<u>\$ 376.152.507</u>	<u>\$ 347.008.282</u>	<u>\$ 195.595.963</u>	<u>\$ 151.412.319</u>	<u>\$ -</u>

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 2022 y diciembre de 2021.

Específicamente se presentaron para 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.

De acuerdo con lo anterior, los siguientes títulos a valor razonable con corte al 30 de septiembre de 2022 presentaron cambios respecto a diciembre de 2021:

Fte	Emisor	Calif.	Tipo Calif.	Valor mercado	Nivel sep 2022	Nivel Dic 2021	Nominal
Valor Razonable	FDN	AAA	Local	1.839.100	1	2	2.000
Valor Razonable	CF Findeter	AAA	Internacional	4.606.800	1	2	5.000
Total				<u>\$ 6.445.900</u>			

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

Emisor	Valor en libros	Ganancias o (pérdidas) reconocidas en otro resultado integral	Valor en libros
	31-dic-21	30-sep-22	30-sep-22
Cesvi Colombia	\$ 522.158	\$ 10.286	\$ 532.444
Banco GNB Sudameris	6.035	301	6.336
Inverseguros	214.968	6.777	221.745
Inverfas	3.323	220	3.543
Positivas.A. Cía de Seguros	60.550.733	9.950.284	70.501.017
Clinica Colsanitas	5.823.274	951.735	6.775.009
Itaú - Corpbanca	305.448	(4.378)	301.070
	<u>\$ 67.425.939</u>	<u>\$ 10.915.225</u>	<u>\$ 78.341.164</u>

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle de la composición del efectivo y equivalentes de efectivo a 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Caja	\$ 65.339	\$ 43.185
Bancos del país (1)	34.321.837	62.480.245
Bancos del exterior (2)	149.001.592	112.249.181
Fondos de Inversión Colectiva FICs (1)	43.685.336	91.681.626
	<u>\$ 227.074.104</u>	<u>\$ 266.454.237</u>

- (1) Las variaciones de la moneda local y FIC's obedece a una disminución en las tenencias del disponible y sus equivalentes para rotar a otros activos con mayores oportunidades de rentabilidad, más puntualmente a la renta fija clasificada al vencimiento.
- (2) Incremento en el recaudo de primas. Buen comportamiento en el indicador de recaudos mejorando el flujo de caja de la compañía.

La Aseguradora tiene restricciones sobre el efectivo debido a embargos que no ha depositado en los respectivos juzgados de procesos que se adelantan ante autoridades competentes, por lo tanto, se encuentran registrados en la misma cuenta del efectivo, pero clasificados como restringidos los cuales ascienden al 30 de septiembre de 2022 a \$4.146.937 y a 31 de diciembre de 2021 a \$6.043.739.

5. INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS, NETO

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

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Valor razonable con cambios en resultados (1)	\$ 361.338.500	\$ 371.896.182
Costo amortizado (1)	488.345.949	376.152.507
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	78.341.164	67.425.940
Contratos Forward de Cobertura	143.681	92.639
Inversiones en Derechos Fiduciarios	135.529	128.061
	<u>\$ 928.304.823</u>	<u>\$ 815.695.329</u>

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

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

Las restricciones al 30 de septiembre de 2022 y diciembre de 2021 corresponden a valores que han sido trasladados a la cuenta de embargos por orden judicial de varios procesos que se adelantan en contra de la compañía principalmente por procesos de SOAT (ver nota 9). Las restricciones de las inversiones son:

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Acciones Itau Corpbanca	\$ 13.233	\$ 13.233
Bono Sudameris	4.000.000	1.504.074
Bono Banco de Occidente	-	293.270
Bono Itau Corpbanca	412.946	151.088
Bono Banco Finandina	378.436	-
CDT's Banco Itau	392.304	-
CDT's Banco BBVA	743.267	1.324.026
CDT's Banco Corpbanca	457.883	439.556
CDT's Banco Colpatria	-	13.477
TES	743.687	-
	<u>\$ 7.141.756</u>	<u>\$ 3.738.724</u>

6. CUENTAS POR COBRAR, NETO

El detalle de las cuentas por cobrar, neto a 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Dividendos por cobrar (1)	\$ 56.914.587	\$ -
Créditos al personal	21.923.557	19.928.239
Intermediarios de seguros (2)	5.113.238	8.209.950
Otros menores	919.033	998.417
Subtotal	\$ 84.870.415	\$ 29.136.606
Deterioro	(1.501.619)	(1.667.242)
Total Cuentas por cobrar	\$ 83.368.796	\$ 27.469.364

- (1) De acuerdo con el documento Conpes No. 4074 del 29 de marzo de 2022 se aprobó el proyecto de distribución de utilidades de la subsidiaria Fiduciaria la Previsora S.A. por valor de \$56.871.752, los cuales serán pagados en diciembre de 2022. Adicionalmente se encuentran los dividendos de Cesvi Colombia S.A. por \$42.835 los cuales serán recibidos en diciembre de 2022.
- (2) La Aseguradora en cumplimiento de lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, reclasifica los saldos de primas por recaudar del ramo del SOAT, que según convenios con los intermediarios se recauda en fechas posteriores al cierre de los estados financieros.

7. CUENTAS POR COBRAR ACTIVIDAD ASEGURADORA, NETO

El detalle de las cuentas por cobrar actividad aseguradora, neto a 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Coaseguradores Cuenta Corriente Aceptados	\$ 633.877	\$ 316.805
Coaseguradores Cuenta Corriente Cedidos	4.288.009	4.391.782
Reaseguradores Interior Cuenta Corriente	9.058.040	8.877.782
Reaseguradores Exterior Cuenta Corriente (1)	195.876.552	186.014.970
Cámara de Compensación SOAT (2)	22.580.085	16.893.828
Primas Por Recaudar (3)	233.571.252	306.601.434
Deterioro cuentas por cobrar actividad aseguradora	(4.977.878)	(3.789.323)
Total	\$ 461.029.937	\$ 519.307.278

- (1) El incremento frente al año anterior corresponde al crecimiento de la emisión y distribución de contratos automáticos, así mismo en el periodo se realizaron importantes emisiones de negocios facultativos a nombre

de Ecopetrol, Canacol, Oleoductos, Colpensiones, Unión Vial Caminos del Pacífico, Sercarga, Mindefensa y Geopark entre otros.

- (2) La compensación se recibe acorde a la composición del parque automotor según la producción emitida del mes de cierre la cual fue mayor en septiembre de 2022.
- (3) La disminución obedece a recaudos de pólizas principalmente en el ramo de responsabilidad civil por \$69.929.007 e incendio por \$24.638.522 (buen comportamiento en el recaudo de la cartera), mientras que para los ramos de grupo deudores aumentó en \$15.113.485 y otros ramos de \$6.423.862.

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

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

8. RESERVAS TÉCNICAS PARTE REASEGURADORES, NETO

El detalle de las Reservas Técnicas parte Reaseguradores, neto a 30 de septiembre de 2022 y al 31 diciembre de 2021 es el siguiente:

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Activo por reaseguro reserva de riesgos en curso (1)	\$ 460.828.570	\$ 425.880.221
Activo por reaseguro para siniestros pendientes (2)	422.092.553	326.995.363
Activo por reaseguro reserva para siniestros no avisados	82.498.647	90.983.358
Depósito de Reserva a Reaseguradores del Exterior	44.518.282	44.446.314
Deterioro reservas técnicas	(5.780.848)	(5.313.329)
	<u>\$ 1.004.157.204</u>	<u>\$ 882.991.927</u>

- (1) El Activo por reaseguro tiene un aumento ocasionado por mayores cesiones en los ramos de responsabilidad civil \$39.923.570, corriente débil por \$4.901.008, cumplimiento por \$3.533.466, transportes \$3.214.650, agrícola \$2.164.231 y otros ramos \$3.902.292. Los ramos que presentan disminución son incendio \$9.529.311, rotura de maquinaria \$6.930.293, casco aviación \$6.231.264
- (2) Mayor ritmo de reservas de siniestros parte reaseguradores en los ramos de rotura de maquinaria \$53.687.124 e incendio por \$27.562.558. Otros ramos en menor proporción por \$13.847.508.

9. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, NETO

El detalle de los otros activos no financieros, neto a 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Depósitos por embargos (1)	\$ 38.289.581	\$ 19.487.993
Gastos pagados por anticipado (2)	31.867.342	20.019.874
Bienes de arte y cultura	736.396	736.397
Otros activos	238.001	238.002
Impuestos	1.928.417	1.781.360
Deterioro otros activos no financieros	(8.681)	(8.680)
Total	\$ <u>73.051.056</u>	\$ <u>42.254.946</u>

(1) Corresponde a la constitución de depósitos judiciales principalmente por procesos de SOAT los cuales se han incrementado (Clínica Medilaser, Clínica Putumayo SAS, Clínica la Victoria, Hospital Universitario Hernando Moncaleano Perdomo, Clínica Uros entre otros).

(2) La variación más representativa corresponde al contrato de exceso de pérdida en el ramo de terremoto con un incremento de \$8.629.266 y otros ramos por \$3.218.202.

10. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

El detalle de las inversiones en subsidiarias a 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Negocio -indicar actividad principal-	30 de septiembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor	%	Valor	%
Servicios de soporte financiero a través de la administración de recursos de inversión, pago, bienes inmuebles y proyectos.	<u>241.187.176</u>	<u>99,9997832</u>	<u>282.887.146</u>	<u>99,9997832</u>

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

año	Capital social	Participación	Costo de Adquisición	Valor de mercado	Valorizaciones	Método de Participación Patrimonial		MPP años Anteriores	Dividendos
						ORI	PYG		
sep-22	71.960.028	99,9997832	117.607.689	241.187.176	89.638.222	12.678.224	15.171.708	6.091.334	56.871.752
dic-21	71.960.028	99,9997832	117.607.689	282.887.146	89.638.222	12.678.150	47.632.087	15.330.999	57.244.873

En el año 2022 se decretaron dividendos por \$56.871.752 según documento Conpes 4074 del 29 de marzo de 2022 mientras que en 2021 se recibieron dividendos por \$57.244.873 según documentos Conpes No. 4029 del 26 de marzo de 2021.

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

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

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Total activos	\$ 364.948.181	\$ 348.285.751
Total pasivos	126.620.612	65.397.992
Activos netos	<u>238.327.569</u>	<u>282.887.759</u>
Participación de la Compañía en los activos neto de la subsidiaria	99,9997832	99,9997832
Utilidad del período	12.311.611	47.632.190
Resultado Integral	74	(500.803)
Total Resultado Integral del período (año)	\$ <u>12.311.685</u>	\$ <u>47.131.387</u>

11. PASIVOS FINANCIEROS

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

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Contratos Forward de cobertura	\$ 965.306	\$ 1.103.421
Contratos Swaps de cobertura (1)	27.499.440	17.852.594
Créditos de Bancos y Otras Entidades Financieras (2)	11.411	-
	\$ <u>28.476.157</u>	\$ <u>18.956.015</u>

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

(2) Sobregiro Bancario del Banco Agrario de Colombia por \$11.411 registrado el 30 de septiembre 2022.

12. CUENTAS POR PAGAR ACTIVIDAD ASEGURADORA

El detalle de cuentas por pagar actividad aseguradora a 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Coaseguradores (1)	\$ 3.862.583	\$ 10.966.380
Reaseguradores Cuenta Corriente (2)	386.739.524	373.747.991
Obligaciones a favor de Intermediarios	7.687.522	8.878.282
Depósitos retenidos	39.067	80.873
Siniestros Liquidados Por Pagar (3)	11.523.268	16.807.761
Total	\$ <u>409.851.964</u>	\$ <u>410.481.287</u>

- (1) Disminución por la participación de primas en compañías aceptantes como Allianz, Sura, Axa, Mapfre, SBS, HDI y Positiva Seguros en los negocios cedidos (Inpec, Secretaría Distrital de Movilidad, Ministerio de Defensa).
- (2) Incremento por \$12.991.533 por crecimiento de la emisión y su respectiva distribución de contratos automáticos de reaseguros, así como emisiones de negocios facultativos (Ecopetrol, Canacol, Oleoductos, Colpensiones, entre otros).
- (3) A continuación, se detalla por ramo los siniestros liquidados por pagar donde se evidencia una disminución por pagos de siniestros realizados en el segundo trimestre de 2022:

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Automóviles	\$ 3.256.429	\$ 6.406.514
Responsabilidad Civil	978.772	1.372.093
Seguro Obligatorio	3.611.921	4.864.392
Incendio	236.154	915.805
Vida Grupo / Deudores	2.480.305	1.979.658
Manejo	363.193	348.797
Cumplimiento	109.085	128.909
Transportes	17.024	87.835
Corriente Débil	80.562	264.502
sustracción	1.831	26.183
Otros Ramos	387.992	413.073
	<u>\$ 11.523.268</u>	<u>\$ 16.807.761</u>

13. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

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

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Reserva de Riesgos en Curso Prima no Devengada (1)	\$ 756.635.035	\$ 713.635.271
Reserva de Riesgos en Curso Insuficiencia de Primas	28.767.885	20.559.031
Depósito de Reserva a Reaseguradores del Exterior (2)	162.737.846	140.945.187
Reserva Catastrófica	240.877.455	240.877.455
Reserva para Siniestros Avisados (3)	695.718.087	569.409.618
Reserva para Siniestros No Avisados	<u>203.404.503</u>	<u>220.561.858</u>
Total	<u>\$ 2.088.140.811</u>	<u>\$ 1.905.988.420</u>

- (1) El pasivo por reserva de prima no devengada aumenta frente año anterior por incremento en la emisión de primas. Los ramos que presenta crecimiento en prima devengada son: responsabilidad civil \$39.479.484 y automóviles \$18.836.710 y otros ramos por \$6.652.447. El ramo que más disminuyó fue SOAT \$21.968.877
- (2) Incremento de la emisión y la respectiva constitución de depósitos de reserva a reaseguradores del exterior por \$21.792.659 de negocios automáticos y facultativos (Ecopetrol, Avianca, Oleoductos, Urra, EAAB y Ministerio de Defensa).
- (3) Se presenta un mayor ritmo en reserva de siniestros avisados en los ramos de rotura de maquinaria incendio por \$54.210.382, incendio \$28.049.322, automóviles \$18.680.768, SOAT \$12.008.019 y casco aviación \$10.608.904 y otros menores por \$2.751.074.

14. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de los otros pasivos no financieros a 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
IVA por pagar (1)	\$ 28.720.098	\$ 41.138.926
Retención en la fuente por pagar	5.673.144	4.890.701
Impuesto de industria y comercio	3.718.995	3.991.498
Impuesto al consumo generado	19.838	19.834
Gravamen al movimiento financiero	774	687
Valores por legalizar asegurados	6.870.363	6.544.908
SalDOS a favor de asegurados	3.910	49.010
Garantías de pólizas de caución judicial	17.639	-
Otros	244.399	189.275
Total	\$ <u>45.269.160</u>	\$ <u>56.824.839</u>

- (1) Durante el último bimestre del año 2021, se renovaron las pólizas de daños materiales combinados y responsabilidad civil de los clientes Ecopetrol, Cenit, Mansarovar Energy Colombia, Oleoducto Central, Oleoducto Bicentenario, sumado a ello se expidió póliza de responsabilidad civil para el negocio de Avianca, lo que originó una prima directa de aproximadamente \$129 mil millones de pesos y un IVA generado de \$26 mil millones. Lo anterior generó un crecimiento del 50% del IVA por pagar, respecto del promedio normal de la operación de la Aseguradora para cualquier bimestre.

15. RESERVAS APROPIADAS

El detalle de Reservas a 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

Saldo en libros a 1 de enero	\$ 129.413.450	\$ 105.649.762
Variación Reservas de ley (1)	4.416.139	12.755.252
Variación Reservas ocasionales (2)	<u>18.065.655</u>	<u>11.008.436</u>
Total	\$ <u>151.895.244</u>	\$ <u>129.413.450</u>

- (1) En este rubro se registran las reservas estatutarias que, de acuerdo con los Estatutos Sociales de La Aseguradora, de las utilidades líquidas establecidas en cada ejercicio, se tomará el 10%, para conformar el Fondo de Garantías requerido de conformidad con lo establecido en el Estatuto Orgánico del Sistema

Financiero, hasta completar el 100% de dicho fondo. Igualmente, se registra la reserva Legal, con base en las utilidades líquidas establecidas en cada ejercicio, de las cuales se tomará un diez por ciento 10% para formar o incrementar la reserva legal hasta cuando esta llegue a la mitad de la cuenta del capital suscrito. (Art. 452 del Código de Comercio). Logrado este límite, no habrá lugar a seguir incrementando esta reserva.

- (2) De acuerdo con lo aprobado en la Asamblea del 29 de marzo de 2022 y el documento Conpes No.4074 del 29 de marzo de 2022 se liberaron todas las reservas ocasionales del 2021 por \$41.280.000 y se constituyó reserva ocasional para el fortalecimiento del patrimonio técnico por \$59.345.655. En el año 2021 se liberó reservas ocasionales por \$30.271.564 y se constituyó reservas por \$41.280.000 así: Por requerimiento de solvencia II \$11.300.000, cambios normativos por disminución de primas compensación SOAT 2020 \$6.500.000, estrés siniestralidad histórica por \$4.780.000, estrés siniestralidad vida grupo por Covid 19 por \$5.200.000, estrés desvalorización portafolio de inversiones por \$9.500.000 y disminución de primas por cambio de metodología compensación SOAT 2021 por \$4.000.000. Esto fue aprobado en la Asamblea del 30 de marzo de 2021 y documento Conpes No. 4029 del 26 de marzo de 2021

16. PRIMAS BRUTAS

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2022	1 de enero al 30 de septiembre de 2021	1 de julio al 30 de septiembre de 2022	1 de julio al 30 de septiembre de 2021
Seguros de daños (1)	\$ 988.540.140	\$ 749.234.234	\$ 333.086.520	\$ 236.790.942
Seguros obligatorios Soat (2)	126.262.719	162.881.358	41.855.685	63.977.933
Seguros de personas	56.272.962	56.140.429	16.519.293	18.440.774
Coaseguro aceptado (3)	188.067.499	150.681.178	122.605.600	110.829.009
Primas aceptadas en cámara de compensación – SOAT	69.494.798	85.666.679	25.163.582	34.775.441
Cancelaciones y/o anulaciones (4)	<u>(219.752.219)</u>	<u>(126.520.221)</u>	<u>(50.502.826)</u>	<u>(26.324.165)</u>
Total	\$ <u>1.208.885.899</u>	\$ <u>1.078.083.657</u>	\$ <u>488.727.854</u>	\$ <u>438.489.934</u>

- (1) Crecimiento de la emisión principalmente en los ramos de responsabilidad civil \$77.880.184 cumplimiento por \$55.637.702 (ver comentario numeral 2), automóviles \$31.924.658, rotura de maquinaria \$29.127.438, todo riesgo contratista por \$20.944.342 y otros ramos menores \$23.791.582. Respecto al trimestre la variación se origina en los ramos de responsabilidad civil \$32.369.688, rotura de maquinaria \$27.826.168, incendio \$9.418.969, automóviles \$6.339.302, todo riesgo contratista \$4.347.872, terremoto \$3.638.470, casco aviación \$3.360.504, manejo global bancario \$3.284.904 y otros menores por \$5.709.701. (incremento emisiones).
- (2) Decrecimiento en la producción del ramo de Soat del 22% lo que representa \$22.122.248 frente al registrado el año anterior. En el trimestre la disminución en ventas de este ramo fue del 35% (cierre de convenios).
- (3) Crecimiento en primas de coaseguro aceptado ramos: Grupo deudores \$26.685.332, vida grupo \$13.900.640, cumplimiento \$10.574.249 y otros ramos menores \$3.271.989, mientras que el ramo de rotura de maquinaria disminuyó en \$17.045.889.

- (4) Se presentó una cancelación en el ramo de cumplimiento en el mes de marzo de 2022, la cual fue emitida en el mismo mes erróneamente en dólares siendo lo correcto en pesos así:

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

Frente al trimestre anterior se presenta cancelación en los ramos de rotura de maquinaria por \$16.359.647, incendio \$7.289.379 y otros ramos menores por \$529.635.

17. PRIMAS CEDIDAS

El detalle de Primas Cedidas a 30 de septiembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2022	1 de enero al 30 de septiembre de 2021	1 de julio al 30 de septiembre de 2022	1 de julio al 30 de septiembre de 2021
Primas cedidas seguros de daños - Interior	\$ (21.142.227)	\$ (18.315.780)	\$ (3.149.686)	\$ (2.527.452)
Cancelaciones y/o anulaciones primas reaseguro cedido interior	-	2.266.215	-	-
Primas cedidas seg. daños reaseguro exterior (1)	(645.994.041)	(547.471.746)	(309.324.478)	(249.585.504)
Cancelaciones y/o anulaciones primas de reaseguro cedido exterior	29.494.485	22.325.753	1.249.158	818.746
Total	\$ <u>(637.641.783)</u>	\$ <u>(541.195.558)</u>	\$ <u>(311.225.006)</u>	\$ <u>(251.294.210)</u>

- (1) Aumento de la emisión y consecuentemente en la distribución de contratos de reaseguros originando el crecimiento en las primas cedidas. Para el acumulado la principal variación se da en responsabilidad civil por \$78.167.232, todo riesgo contratista \$11.487.263, cumplimiento \$10.088.091, incendio \$8.329.872, otros ramos \$6.045.660, mientras que el ramo que disminuye es terremoto por \$15.595.823. Frente al trimestre los ramos que aumentaron son responsabilidad civil \$36.042.426, sustracción \$10.871.488, todo riesgo contratista por \$4.874.647, incendio por \$4.844.840 y otros ramos \$3.105.574.

18. RESERVAS TÉCNICAS DE RIESGO EN CURSO, NETO

El detalle de Variación Neta de reserva técnica sobre primas a 30 de septiembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2022	1 de enero al 30 de septiembre de 2021	1 de julio al 30 de septiembre de 2022	1 de julio al 30 de septiembre de 2021
Liberación de Riesgos en Curso (Prima no devengada) (1)	\$ 222.870.519	\$ 196.370.799	\$ 42.302.186	\$ 41.417.881
Liberación de Riesgos en Curso (Insuficiencia de Primas) (2)	20.559.031	4.375.118	-	-
Liberación Primas Aceptadas en Cámara Compensación del SOAT (1)	43.940.783	30.317.319	8.758.956	8.126.995
Constitución de Riesgos en Curso (Prima no devengada) (1)	(237.997.566)	(226.401.789)	(32.143.152)	(40.635.743)

	1 de enero al 30 de septiembre de 2022	1 de enero al 30 de septiembre de 2021	1 de julio al 30 de septiembre de 2022	1 de julio al 30 de septiembre de 2021
Constitución de Riesgos en Curso (Insuficiencia de Primas) (2)	(28.767.885)	(14.021.915)	3.738.503	773.005
Constitución Primas Aceptadas en Cámara Compensación del SOAT (1)	(36.865.151)	(45.758.022)	(8.635.059)	(15.041.027)
Total	\$ <u>(16.260.269)</u>	\$ <u>(55.118.490)</u>	\$ <u>14.021.434</u>	\$ <u>(5.358.889)</u>

- (1) El resultado neto de la reserva de prima no devengada (Liberación/ constitución) para septiembre de 2022 tiene un efecto de constitución de \$8.051.415 el cual fue menor al registrado en el año anterior de \$45.471.693, principalmente en el ramo de SOAT por \$57.190.858 producto de la disminución en ventas de este ramo frente al año anterior mientras que automóviles se constituyó reserva de prima devengada por \$15.213.483 asociado a la producción del ramo. Frente al trimestre SOAT presenta una liberación de \$16.448.363.
- (2) El resultado neto de la reserva de insuficiencia de primas (liberación/constitución) para septiembre de 2022 tuvo un efecto de constitución de \$8.208.854 el cual fue menor al registrado en el año anterior de \$9.646.797 (menor constitución en SOAT \$11.338.255 mientras que autos se constituyó por \$7.630.299 toda vez que el factor de insuficiencia subió para este ramo). En el trimestre el ramo SOAT presenta una liberación de reserva de insuficiencia de primas por \$3.745.820.

19. SINIESTROS INCURRIDOS

El detalle de Siniestros incurridos a 30 de septiembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2022	1 de enero al 30 de septiembre de 2021	1 de julio al 30 de septiembre de 2022	1 de julio al 30 de septiembre de 2021
Siniestros liquidados (1)	\$ (474.351.419)	\$ (359.085.429)	\$ (176.571.513)	\$ (130.174.007)
Costos de auditoría e investigación	(5.066.706)	(3.705.753)	(1.851.592)	(1.418.929)
Salvamentos en Poder del Asegurado	3.546.495	2.864.264	1.409.830	1.080.116
Salvamentos y recobros	6.382.369	4.273.721	2.122.967	2.155.289
Reembolsos de siniestros sobre cesiones	110.483.702	86.025.233	38.607.580	28.819.595
Reembolsos contratos no proporcionales	4.659.166	598.203	1.546.590	208.648
Total	<u>(354.346.393)</u>	<u>(269.029.761)</u>	<u>(134.736.138)</u>	<u>(99.329.288)</u>
Liberación reserva de siniestros avisados (2)	123.378.715	84.438.904	19.699.395	15.274.048
Liberación reserva de siniestros no avisados	129.578.500	125.058.954	-	-
	<u>252.957.215</u>	<u>209.497.858</u>	<u>19.699.395</u>	<u>15.274.048</u>
Constitución reserva de siniestros avisados (2)	(154.589.993)	(136.333.235)	(27.696.011)	(41.299.330)

	1 de enero al 30 de septiembre de 2022	1 de enero al 30 de septiembre de 2021	1 de julio al 30 de septiembre de 2022	1 de julio al 30 de septiembre de 2021
Constitución reserva de siniestros no avisados	(120.905.856)	(128.723.472)	(2.714.758)	4.481.780
Riesgos catastróficos	-	(7.325.741)	-	-
	<u>(275.495.849)</u>	<u>(272.382.448)</u>	<u>(30.410.769)</u>	<u>(36.817.550)</u>
Total	\$ <u>(376.885.027)</u>	\$ <u>(331.914.351)</u>	\$ <u>(145.447.512)</u>	\$ <u>(120.872.790)</u>

- (1) Mayor ritmo de pago de siniestros en el 2022 principalmente en SOAT \$42.309.188, automóviles \$24.504.638, cumplimiento \$20.858.735, incendio \$9.694.523 y otros ramos \$17.898.906 . Frente al trimestre el incremento se origina en automóviles \$14.506.275, SOAT \$10.234.719, incendio \$5.759.471, manejo global bancario \$5.683.806, cumplimiento por \$3.874.930, vida grupo por \$3.768.769 y otros ramos \$2.569.536.
- (2) Efecto neto de la reserva de siniestros avisados generó un efecto de constitución por \$31.211.278 en septiembre de 2022 mientras que en septiembre fue de \$51.894.330 generando una variación de menor constitución por \$20.683.052 (SOAT \$7.381.930, incendio \$6.885.304 y vida grupo \$5.841.490). En el trimestre los siguientes ramos presentaron un comportamiento de menor constitución: Vida grupo \$5.143.462, SOAT \$3.494.101, automóviles \$3.3969.843, incendio \$2.723.6926 y corriente débil \$2.176.144.

20. RESULTADO FINANCIERO, NETO

El detalle de Resultado financiero, neto a 30 de septiembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2022	1 de enero al 30 de septiembre de 2021	1 de julio al 30 de septiembre de 2022	1 de julio al 30 de septiembre de 2021
Ingresos:				
Valoración de Inversiones Negociables en Títulos de Deuda (1)	\$ -	\$ 6.619.759	\$ 7.203.393	\$ 2.930.914
Valoración de Inversiones en Títulos Participativos (1)	3.589.035	5.473.296	2.667.050	2.434.658
Valoración de Inversiones para mantener hasta el Vencimiento (2)	39.061.200	21.539.289	19.790.265	5.640.024
valoración Operaciones de Contado	-	1.626	-	1.308
Utilidad en venta de Inversiones	-	220	-	100
Utilidad en venta de Derivados de Cobertura	-	-	2.640.058	-
Utilidad en valoración de Derivados de Cobertura	-	-	-	1.527.571
Utilidad en cambio de bancos y saldos en caja en US (3)	7.284.123	6.633.449	8.388.422	33.675
Intereses sobre Depósitos a la Vista	<u>900.286</u>	<u>261.580</u>	<u>382.920</u>	<u>65.548</u>
Subtotal	50.834.644	40.529.219	41.072.108	12.633.798
Egresos:				

	1 de enero al 30 de septiembre de 2022	1 de enero al 30 de septiembre de 2021	1 de julio al 30 de septiembre de 2022	1 de julio al 30 de septiembre de 2021
Pérdida en Valoración de Inversiones Negociables en Títulos de Deuda (1)	(1.692.834)	-	-	-
Pérdida en venta de inversiones	(100.295)	(177.740)	(2.305.830)	(99.816)
Pérdida en venta de Derivados de Cobertura	(3.046.405)	(3.486.540)	(3.046.405)	(2.577.030)
Perdida en valoración de Derivados de Cobertura	<u>(9.920.003)</u>	<u>(8.237.435)</u>	<u>(9.920.003)</u>	<u>-</u>
Subtotal	(14.759.537)	(11.901.715)	(15.272.238)	(2.676.846)
Deterioro y/o recuperación de Inversiones	<u>1.725.558</u>	<u>(3.361.185)</u>	<u>1.698.094</u>	<u>(3.375.391)</u>
Resultado Portafolio	37.800.665	25.266.319	27.497.964	6.581.561
Dividendos Otros Emisores	<u>71.392</u>	<u>48.059</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado Financiero	<u>\$ 37.872.057</u>	<u>\$ 25.314.378</u>	<u>\$ 27.497.964</u>	<u>\$ 6.581.561</u>

- (1) El comportamiento acumulado se dio por el bajo resultado del portafolio gestionable, dado el aumento en las tasas de valoración de los activos financieros, lo cual representa desvalorización del portafolio, y por la revaluación de la moneda local. En el trimestre se observa una desvalorización en el mercado de la renta fija a nivel global, principalmente por aumentos de tasa, aumentos en inflación y disminución de los estímulos monetarios (disminución de compra de activos por parte de los bancos centrales), lo cual afectó este portafolio.
- (2) Aumento en los títulos clasificados al vencimiento, hace parte de la estrategia dada la coyuntura de desvalorización en el mercado de la renta fija a nivel global, principalmente por aumentos de tasa, e inflación y disminución de los estímulos monetarios.
- (3) Variación dada por la volatilidad de la tasa representativa del mercado (septiembre de 2022 \$4.590,54 – septiembre de 2021 \$3.812,77)

21. MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL

El detalle del método de participación patrimonial a 30 septiembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2022	1 de enero al 30 de septiembre de 2021	1 de julio al 30 de septiembre de 2022	1 de julio al 30 de septiembre de 2021
Método de Participación Patrimonial Fiduciaria La Previsora (1)	\$ 15.171.708	\$ 30.633.002	\$ 4.230.398	\$ 13.760.081
Total	<u>\$ 15.171.708</u>	<u>\$ 30.633.002</u>	<u>\$ 4.230.398</u>	<u>\$ 13.760.081</u>

- (1) Fiduciaria La Previsora como administradora de inversiones no ha sido ajena a la coyuntura generalizada de desvalorizaciones durante el tercer trimestre del 2022, principalmente en renta fija. Igualmente existe una alta volatilidad en los mercados afectando las inversiones de la subsidiaria.

22. DIFERENCIA EN CAMBIO, NETO

El detalle de Ingresos por Fluctuación en Cambio Neto a 30 de septiembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2022	1 de enero al 30 de septiembre de 2021	1 de julio al 30 de septiembre de 2022	1 de julio al 30 de septiembre de 2021
Ingresos:				
Por Diferencia en Cambio Cuentas de Reaseguros	\$ 2.128.315	\$ 986.152	\$ (1.738.694)	\$ (354.103)
Por Diferencia en Cambio de Cartera y Comisiones	19.929.781	8.359.854	13.331.100	2.606.721
Por Diferencia en Cambio de Coaseguro	<u>2.862.704</u>	<u>211.649</u>	<u>2.133.474</u>	<u>24.514</u>
	\$ 24.920.800	\$ 9.557.655	\$ 13.725.880	\$ 2.277.132
Egresos:				
Por Diferencia en Cambio Cuentas de Reaseguros	\$ (7.390.221)	\$ (5.417.991)	\$ (5.159.728)	\$ 144.182
Por Diferencia en Cambio de Cartera y Comisiones	(18.448.048)	(3.188.683)	(13.062.192)	(345.179)
Por Diferencia en Cambio de Coaseguro	(590.784)	(882.999)	331.825	(824.637)
Por Diferencia en Reexpresión de Pasivos	<u>(8.697.459)</u>	<u>(5.452.337)</u>	<u>(5.995.758)</u>	<u>(1.057.850)</u>
	\$ (35.126.512)	\$ (14.942.010)	\$ (23.885.853)	\$ (2.083.484)
Total (1)	\$ <u>(10.205.712)</u>	\$ <u>(5.384.355)</u>	\$ <u>(10.159.973)</u>	\$ <u>193.648</u>

- (1) La variación obedece a la devaluación de la tasa representativa de mercado (septiembre 2022 \$4.590,54 pesos por cada dolar – septiembre de 2021 \$3.812,77 pesos por cada dolar) lo que representa una variación de \$377.77. El comportamiento más representativo se dio en la reexpresión de cartera y comisiones cuya variación frente al año anterior fue de \$3.689.438 gasto por fluctuación en cambio. Frente al trimestre la principal variación se da en la reexpresión de pasivos – depósitos de reserva cuya variación fue de \$4.937.908 (Gasto en fluctuación en cambio, influenciado por la volatilidad del dólar).

23. OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO

El detalle de ingresos (egresos), neto a 30 de septiembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2022	1 de enero al 30 de septiembre de 2021	1 de julio al 30 de septiembre de 2022	1 de julio al 30 de septiembre de 2021
Otros Financieros:				
Ingresos:				
Intereses (No incluye sobre Depósitos a la Vista)	\$ <u>2.732.044</u>	\$ <u>2.456.464</u>	\$ <u>901.328</u>	\$ <u>805.392</u>
	2.732.044	2.456.464	901.328	805.392
Gastos:				

	1 de enero al 30 de septiembre de 2022	1 de enero al 30 de septiembre de 2021	1 de julio al 30 de septiembre de 2022	1 de julio al 30 de septiembre de 2021
Intereses	(828.537)	(497.723)	(470.409)	(127.391)
Intereses sobre Pasivos por Arrendamientos	(156.521)	(236.889)	(45.291)	(72.929)
Comisiones por Servicios Bancarios Y Otros Servicios	(1.542.687)	(1.423.585)	(530.500)	(508.951)
Gravamen a los Movimientos Financieros	(4.673.176)	(3.821.888)	(1.649.171)	(1.276.082)
Gastos por Gestión del Portafolio	<u>(2.885)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	(7.203.806)	(5.980.085)	(2.695.371)	(1.985.353)
Otros Deterioros				
Cartera de Creditos	(378.028)	(190.089)	(58.832)	(64.051)
Cuentas por Cobrar	(47.775)	(303.086)	(21.725)	29.689
Deterioro Créditos de Consumo y Créditos Hipotecarios	(1.036)	(32.433)	(1.036)	25.468
Otros Deterioros	<u>-</u>	<u>(278.119)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	(426.839)	(803.727)	(81.593)	(8.894)
Otras recuperaciones:				
Recuperaciones cartera castigada	17.901	69.221	3.769	5.037
Reintegro Deterioro Cartera de Créditos	208.022	116.385	9.033	5.287
Reintegro Deterioro Cuentas por Cobrar	191.742	144.570	146.786	38.526
Reintegro Deterioro Otros Activos - Créditos a Empleados	22.692	50.109	1.899	17.859
Reintegro Deterioro Otros Activos - Otros	-	4.389	-	-
Recuperaciones por Siniestros reclamados por la Compañía	5.714	4.399	5.349	3.759
Recuperación bono por buena experiencia	-	87.293	-	87.293
Otras recuperaciones (1)	<u>2.335.943</u>	<u>3.599.777</u>	<u>354.985</u>	<u>2.198.515</u>
	2.782.014	4.076.143	521.821	2.356.276
Ingresos no Operacionales				
Utilidad en Venta de Propiedades y Equipo	108.713	1.495	-	-
Arrendamientos Locales y Oficinas	947.287	899.132	315.857	299.738
Descuentos por pronto pago de compras	1.667	-	911	-
Otros Ingresos	<u>1.059.158</u>	<u>145.650</u>	<u>63.595</u>	<u>(119.396)</u>
	2.116.825	1.046.277	380.363	180.342
Egresos no Operacionales				
Pérdida en Venta de propiedad y Equipo	-	(1.553)	-	-

	1 de enero al 30 de septiembre de 2022	1 de enero al 30 de septiembre de 2021	1 de julio al 30 de septiembre de 2022	1 de julio al 30 de septiembre de 2021
Pérdida en activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(538.556)	-	-
Multas , Sanciones y Litigios (2)	(337.053)	(123.163)	(204.035)	1.723.599
Pensiones de Jubilación	(1.436.238)	(1.512.336)	(478.746)	(422.545)
Otros Egresos	(1.752.669)	(762.592)	(1.096.574)	(160.422)
Proporción IVA no descontable por operaciones comunes	(3.432.990)	(3.158.688)	(1.856.154)	(1.678.498)
Gastos por comisión y publicidad venta activos fijos	(6.464)	(335)	-	(335)
	<u>(6.965.414)</u>	<u>(6.097.223)</u>	<u>(3.635.509)</u>	<u>(538.201)</u>
Total	\$ <u>(6.965.176)</u>	\$ <u>(5.302.151)</u>	\$ <u>(4.608.961)</u>	\$ <u>809.562</u>

(1) Lo más representativo corresponde a recuperaciones de provisión bono directivos, para septiembre de 2022 fue de \$3.539 mientras que para el 2021 se registró por \$2.063.309.

(2) La variación más representativa corresponde al ajuste a valor presente de los procesos judiciales.

24. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El detalle del impuesto a la ganancia a 30 de septiembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2022	1 de enero al 30 de septiembre de 2021	1 de julio al 30 de septiembre de 2022	1 de julio al 30 de septiembre de 2021
Impuesto Diferido	14.765.828	5.321.875	4.490.528,0	(209.756,0)
Total	\$ <u>14.765.828</u>	\$ <u>5.321.875</u>	\$ <u>4.490.528,0</u>	\$ <u>(209.756,0)</u>

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

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

La tasa efectiva del gasto por impuesto de renta por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 es de (161%) y (46%) respectivamente. El aumento de la tasa efectiva en (115%) se origina por los siguientes factores:

- a) El cambio del sistema de determinación de la base del impuesto corriente de renta toda vez que, a partir del 01 de enero de 2021 la renta presuntiva se calcula a la tarifa del 0% implicando que la Compañía únicamente calcule la estimación del gasto por el sistema ordinario.
- b) Al corte de septiembre de 2022, la Compañía venía compensando créditos fiscales sobre las rentas líquidas gravables. No obstante, por el resultado de la depuración de la base del tributo al cierre del mes de septiembre de 2021, no se está realizando la utilización de escudos fiscales.
- c) Respecto al impuesto diferido de renta, el ingreso reconocido a septiembre 30 de 2022 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.
- d) Las incidencias detalladas en el literal anterior, en relación a las operaciones con derivados financieros junto con la variación de las inversiones en títulos de renta fija derivado por enajenación, cambios de tasas faciales y desvalorización, fueron los causantes para el resultado del ingreso por impuesto diferido de renta al 30 de septiembre de 2021.

La tasa efectiva del gasto por impuesto de renta por nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 es del (40%) y (1%) respectivamente, cuyo incremento del (39%) se justifica con las razones anteriormente expuestas.

25. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Aseguradora es una sociedad anónima de economía mixta, del orden nacional, sometida al régimen de las empresas industriales y comerciales del estado, dotada de personería jurídica, autonomía administrativa y capital independiente, vinculada al Ministerio de Hacienda y Crédito Público. Su capital está dividido en acciones a un nominal de \$100 cada una.

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

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

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Activo:		
Primas por recaudar		
Miembros de Junta	\$ -	\$ 664
Directivos	9.798	53.561
Total	<u>9.798</u>	<u>54.225</u>

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Activo:		
Otros activos		
Prestamos a personal directivo	135.733	197.612
Total	<u>135.733</u>	<u>197.612</u>
Pasivo:		
Reserva de siniestros		
Accionistas	147.746	171.906
Subsidiarias	283.335	520.870
Directivos	17.111	9.080
Total	<u>\$ 448.192</u>	<u>\$ 701.856</u>

	1 de enero al 30 de septiembre de 2022	1 de enero al 30 de septiembre de 2021	1 de julio al 30 de septiembre de 2022	1 de julio al 30 de septiembre de 2021
Ingresos				
Primas				
Accionistas	\$ 347.694	\$ 37.186	\$ 38.308	\$ 35.213
Miembros de Junta	1.396	609	619	609
Directivos	<u>100.662</u>	<u>91.006</u>	<u>31.696</u>	<u>30.008</u>
Total	<u>449.752</u>	<u>128.801</u>	<u>70.623</u>	<u>65.830</u>
Gastos				
Siniestros pagados				
Accionistas	(981.369)	(749.561)	(747.446)	(220.232)
Directivos	(8.042)	(182.658)	(1.610)	(8.585)
Subsidiarias	(355.972)	(19.636)	(354.986)	(16.611)
Gastos de personal directivos	(14.567.760)	(12.778.699)	(5.317.478)	(4.650.283)
Honorarios junta directiva	<u>(684.694)</u>	<u>(725.643)</u>	<u>(183.726)</u>	<u>(239.851)</u>
Total	<u>\$ (16.597.837)</u>	<u>\$ (14.456.197)</u>	<u>\$ (6.605.246)</u>	<u>\$ (5.135.562)</u>

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

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

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

26. OBJETIVO Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DEL RIESGO

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

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

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

(i) Riesgo de mercado

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

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

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

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

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

Factor de riesgo	Valor en Riesgo (VaR) 30 de septiembre 2022	Valor en Riesgo (VaR) 31 de diciembre 2021
RIESGO TASA INTERÉS MONEDA LEGAL	\$ 3.327.600	\$ 4.747.481
RIESGO TASA INTERÉS MONEDA EXTRANJERA	270.804	325.974
RIESGO TASA INTERÉS MONEDA UVR	428.723	541.449
ACCIONES LOCALES	9.587.415	9.800.210
DÓLAR AMERICANO	5.981.873	6.557.358
EURO	3.901.932	4.207.941
OTRAS MONEDAS	5.806.372	5.214.941
FONDOS EXTRANJEROS	1.884.735	2.075.626
FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA	<u>3.932.587</u>	<u>8.300.491</u>
TOTAL	<u>\$ 35.122.040</u>	<u>\$ 41.771.471</u>

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

Factor de riesgo	Valor en Riesgo (VaR) 30 de septiembre 2022	Valor en Riesgo (VaR) 31 de diciembre 2021
TF - pesos (CCC)	\$ 5.046	\$ 2.467
TF - pesos (CCC) C1	3.506	1.542
TF - pesos (CCC) C2	1.101	578
TF - pesos (CCC) C3	440	347
TF – UVR	1.790	2.467
TF - UVR C1	519	1.542
TF - UVR C2	755	578
TF - UVR C3	519	347
IPC	15.724	16.603
TRM	2.230.450	442.214
IGBC	6.147.729	8.775.544
FICs	1.339	443
VaR Regulatorio	6.310.766	8.880.499

(ii) Riesgo de crédito

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

Riesgo de crédito frente al portafolio de inversión

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

Para la asignación de los cupos de inversión en Previsora 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 que es la calificación asignada por la calificadora de riesgo, que se asignará entre el 10 y 8.5 según la calificación de cada emisor. Y por último, un cuarto componente que mide los riesgos Ambientales, Sociales y de Gobierno corporativo (ASG) y los Riesgos de Transición Climática (RTC) el cual otorga una calificación de 10 o 0 según las iniciativas en estos temas realizadas por cada emisor.

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

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

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

Riesgo de Crédito del efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

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.

(iii) Riesgo de liquidez

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

La Aseguradora cuenta con un modelo interno, que permite conocer la situación de liquidez de La Aseguradora, mediante proyecciones de caja, adicionalmente, se estresa el modelo para validar situaciones extremas. Mediante la valoración de este riesgo se observa que Previsora mantiene un nivel adecuado de liquidez que contribuye a atender adecuadamente las obligaciones. En el tercer trimestre del año 2021 el indicador se ubicó en promedio en niveles del 60%, mientras que para el tercer trimestre del año 2022 se ubicó en promedio en niveles del 71%.

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

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

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

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

27. OTROS ASUNTOS DE INTERÉS (NO REVISADO)

Para el 2022, considerando la planeación estratégica definida, y los resultados finales del 2021, se establecieron las siguientes premisas generales:

- Definición de estrategia comercial por segmentos y tipos de negocio, con primas estimadas de \$1.463.246.000 en el 2022. Se espera un crecimiento importante en los ramos de Automóviles, Vida Grupo y Cumplimiento; para el ramo de SOAT se contemplaron cambios en los niveles de primas, la distribución del parque automotor y los porcentajes de comisiones.

- Nivel de siniestralidad esperado para el 2022 del 64%, frente a un cierre del 2021 de 72%, lo cual representa una reducción de siniestralidad de 8 puntos porcentuales.
- Revisión y definición de proyectos estratégicos para el 2022 \$7.124.000, e inclusión de proyectos normativos por \$1.800.000, con un crecimiento moderado para gastos recurrentes.
- Inversión en gastos tecnológicos para garantizar la operación de Previsora, facilitando los procesos de Tecnología como Datacenter, interoperabilidad, fábrica de pruebas y seguridad informática.
- Rentabilidad del portafolio de gestión del 4.8%, considerando el comportamiento del mercado. Para inversiones en moneda extranjera no se prevén rendimientos positivos. El resultado financiero incluye dividendos de Fiduprevisora por \$43.251.000. La proyección del resultado financiero se realizó bajo supuestos económicos conservadores, teniendo en cuenta el comportamiento de tasas y la volatilidad de la TRM.

Producto de las premisas anteriores, La Aseguradora proyectó utilidades por \$27.382.000 para el 2022, resultado favorecido por la mejora notable en la siniestralidad, y una disminución en el índice combinado, llegando a niveles del 106.3%. Estas proyecciones fueron presentadas y aprobadas en Junta Directiva de febrero 2022. Considerando los resultados al cierre de septiembre 2022, y las proyecciones en temas técnicos, operacionales y financieros para el último trimestre, la Aseguradora proyecta utilidades del orden de \$15.200.000, menor a la meta planteada, resultado afectado por el aumento en la siniestralidad y un menor resultado financiero total. Es de anotar que el comportamiento de SOAT influye de manera importante en los resultados de la compañía, y dada el deterioro del ramo en todo el sector, el Gobierno está revisando medidas para atenuarlos. Se resalta que la compañía mantiene márgenes de solvencia favorables.

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

La Administración de la Aseguradora no ha conocido hechos posteriores que impacten los Estados Financieros separados entre 30 de septiembre de 2022 y la fecha de aprobación de estos estados financieros separados condensados.

29. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros separados condensados intermedios han sido autorizados para su divulgación por representante legal de la Aseguradora el 10 de noviembre de 2022.

CERTIFICACIÓN ESTADOS FINANCIEROS

Artículo 37 Ley 222 de 1995

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

- Los estados financieros intermedios separados condensados a 30 de septiembre de 2022 se han preparado de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) “Informes financieros intermedios” emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board-IASB, por sus siglas en inglés). Estos estados financieros intermedios separados condensados no incluyen toda la información y revelaciones normalmente requeridas para los estados financieros anuales completos y deben leerse junto con los estados financieros de la Aseguradora al 31 de diciembre de 2021 y que se prepararon de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018 y 2270 de 2019. Las NCIF aplicables en 2022 y 2021 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español vigentes al 31 de diciembre de 2019.
- Los activos y pasivos de Previsora Seguros presentados en los estados financieros separados condensados a 30 de septiembre de 2022 existen y representan derechos y obligaciones en la fecha de corte y fueron registrados en el aplicativo CORE.
- Los hechos económicos registrados por el aplicativo CORE a 30 de septiembre de 2022 corresponden a operaciones realizadas por Previsora Seguros y registradas por cada una de las áreas según su responsabilidad. Para garantizar el reconocimiento de estos, se han establecido actividades mensuales de conciliación y verificación en los cronogramas de cierres contables, que son de obligatorio cumplimiento por cada una de las sucursales y áreas de Previsora Seguros.
- Los hechos económicos presentados en los estados financieros separados a 30 de septiembre de 2022 han sido valorados, clasificados y revelados, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y demás normas impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y tomados fielmente del aplicativo CORE de La Previsora Seguros.

Para constancia, se firma en la ciudad de Bogotá D.C., a los diez (10) días del mes de noviembre de dos mil veintidós (2022), en cumplimiento del artículo 37 de la Ley 222 de 1995.

BENJAMÍN GALÁN OTÁLORA
Vicepresidente Financiero
Representante Legal

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