

La Previsora S.A. Compañía de Seguros

Estados Financieros Separados Condensados por el Periodo

Terminado el 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 e

Informe del Revisor Fiscal

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 2023, los resultados de sus operaciones por el periodo de nueve meses terminados en dicha fecha, y sus flujos de efectivo por los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2023, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.



VICTOR MANUEL RAMÍREZ VARGAS

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional No. 151419-T

Miembro de

BDO AUDIT S.A.S. BIC

99981-01-14939-23

Bogotá D.C., 9 de noviembre de 2023

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO CONDENSADO DE PERIODOS INTERMEDIOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	Al 30 de septiembre 2023	Al 31 de diciembre 2022
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	\$ 326.811.196	\$ 319.722.975
Inversiones y operaciones con derivados, neto	4	1.471.795.311	1.100.155.658
Cartera de créditos, neto		6.876.874	7.698.386
Cuentas por cobrar, neto	5	33.259.888	47.567.848
Cuentas por cobrar actividad aseguradora, neto	6	517.468.327	537.249.648
Reservas técnicas parte reaseguradores, neto	7	1.211.762.158	1.094.570.640
Activos por impuestos a las ganancias corrientes, neto	23	-	10.436.551
Costos de adquisición diferidos		64.881.802	56.564.566
Otros activos no financieros, neto	8	89.001.459	63.044.432
Propiedades de inversión		19.017.834	19.017.834
Activo por impuesto diferido, neto	23	-	11.542.335
Propiedades, equipo y derechos de uso, neto		51.912.051	54.557.767
Activos intangibles		857.806	1.409.254
Inversión en subsidiaria	9	277.133.515	263.323.925
Total de Activos		4.070.778.221	3.586.861.819
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Pasivos financieros	10	5.655.388	31.223.211
Cuentas por pagar actividad aseguradora	11	428.302.236	427.973.869
Otras cuentas por pagar	12	77.990.952	130.402.519
Pasivos por contratos de seguros	13	2.705.285.761	2.314.572.617
Pasivo por beneficios a los empleados		52.101.013	45.457.108
Provisiones		22.034.809	24.082.240
Pasivo por impuestos corrientes	23	14.826.395	-
Otros pasivos no financieros	14	52.548.022	71.347.433
Pasivo por impuesto diferido, neto	23	2.025.064	-
Ingresos anticipados		56.749.421	56.621.573
Total de pasivos		3.417.519.061	3.101.680.570
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	193.323.705	151.895.244
Resultado del periodo		151.238.845	41.428.461
Utilidad acumulada		4.271.527	4.271.527
Otros resultados Integrales		158.670.405	141.831.339
Total patrimonio		653.259.160	485.181.249
Total pasivos y patrimonio		\$ 4.070.778.221	\$ 3.586.861.819

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



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



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



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

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS
ESTADOS SEPARADOS CONDENSADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE PERIODOS INTERMEDIOS
POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	1 de enero al 30 de septiembre de 2023	1 de enero al 30 de septiembre de 2022	1 de julio al 30 de septiembre de 2023	1 de julio al 30 de septiembre de 2022
Primas brutas	16	\$ 1.872.265.406	\$ 1.208.885.899	\$ 634.897.635	\$ 488.727.854
Primas cedidas	17	(807.522.581)	(637.641.783)	(327.448.221)	(311.225.006)
Reservas técnicas de riesgo en curso, neto	18	(100.484.193)	(16.260.269)	32.711.564	14.021.434
Costos contratos no proporcionales		<u>(38.966.099)</u>	<u>(33.361.809)</u>	<u>(15.413.866)</u>	<u>(11.138.460)</u>
Primas devengadas		925.292.533	521.622.038	324.747.112	180.385.822
Siniestros liquidados, netos		(486.851.658)	(354.346.392)	(194.161.527)	(134.736.138)
Gasto reservas de siniestros, neto		<u>(142.712.944)</u>	<u>(22.538.635)</u>	<u>(44.838.272)</u>	<u>(10.711.906)</u>
Siniestros incurridos	19	(629.564.602)	(376.885.027)	(238.999.799)	(145.447.512)
Comisiones, netas		(10.954.957)	(19.392.544)	(6.090.995)	(4.930.252)
Otros costos y productos de reaseguros, neto	20	<u>(99.976.128)</u>	<u>(52.031.755)</u>	<u>(34.519.875)</u>	<u>(18.277.906)</u>
Resultado técnico antes de gastos de operación		184.796.846	73.312.712	45.136.443	11.730.152
Beneficios a empleados		(71.603.895)	(60.963.536)	(23.699.842)	(20.225.332)
Gastos administrativos		(73.562.235)	(51.749.389)	(24.772.363)	(17.163.138)
Depreciaciones		(2.777.329)	(2.728.477)	(920.288)	(892.234)
Amortizaciones		<u>(551.447)</u>	<u>(1.254.439)</u>	<u>(183.816)</u>	<u>(405.301)</u>
Resultado después de gastos operación		36.301.940	(43.383.129)	(4.439.866)	(26.955.853)
Resultado financiero, neto	21	119.266.319	37.872.057	39.916.537	27.497.964
Método de participación patrimonial	22	53.548.078	15.171.708	10.324.449	4.230.398
Constitución deterioro actividad aseguradora, neto		<u>(2.788.990)</u>	<u>(1.656.074)</u>	<u>(1.638.140)</u>	<u>(1.306.580)</u>
Resultado Operacional		206.327.347	8.004.562	44.162.980	3.465.929
Diferencia en cambio, neto		12.929.919	(10.205.712)	191.410	(10.159.973)
Otros ingresos (egresos), neto		<u>(13.738.033)</u>	<u>(6.965.178)</u>	<u>(6.099.645)</u>	<u>(4.608.958)</u>
Resultado antes de impuestos a las ganancias		205.519.233	(9.166.328)	38.254.745	(11.303.002)
Impuestos a las ganancias	23	(43.505.632)	-	(20.972.895)	-
Ingreso por impuesto diferido	23	<u>(10.774.756)</u>	<u>14.765.828</u>	<u>922.377</u>	<u>4.490.528</u>
Resultado del periodo		<u>\$ 151.238.845</u>	<u>\$ 5.599.500</u>	<u>\$ 18.204.227</u>	<u>\$ (6.812.474)</u>
I					
Otro resultado integral					
Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas al resultado:					
Coberturas con derivados de flujo de efectivo		\$ 4.959.397	\$ (494.781)	\$ 1.604.381	\$ 768.636
Partidas que no serán reclasificadas al resultado:					
Inversiones contabilizadas por el método de participación patrimonial		(68)	74	22	40
Inversiones no controladas bajo el modelo de la Superintendencia Financiera		14.672.381	10.915.226	4.925.761	5.892.659
Impuesto diferido		<u>(2.792.643)</u>	<u>76.709</u>	<u>(626.574)</u>	<u>(293.132)</u>
Total otro resultado integral del periodo		<u>16.839.067</u>	<u>10.497.228</u>	<u>5.903.590</u>	<u>6.368.203</u>
Total resultado integral del periodo		<u>\$ 168.077.912</u>	<u>\$ 16.096.728</u>	<u>24.107.817</u>	<u>(444.271)</u>

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



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



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



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

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO CONDENSADO DE PERIODOS INTERMEDIOS
POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>Capital suscrito y pagado</u>	<u>Prima en Colocación de Acciones</u>	<u>Reservas Apropiadas</u>	<u>Resultado del periodo</u>	<u>Utilidad Acumulada</u>	<u>Otros Resultados Integrales</u>	<u>Total</u>
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2022	\$ 132.240.805	\$ 13.513.873	\$ 129.413.450	\$ 22.481.794	\$ 4.271.527	\$ 132.149.793	\$ 434.071.242
Traslado de resultados	-	-	-	(22.481.794)	22.481.794	-	-
Constitución de reservas	-	-	63.761.794	-	(63.761.794)	-	-
Liberación de reservas	-	-	(41.280.000)	-	41.280.000	-	-
Inversiones contabilizadas por el método de participación patrimonial y no controladas bajo el modelo de la Superintendencia Financiera	-	-	-	-	-	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>
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2023	\$ 132.240.805	\$ 13.513.873	\$ 151.895.244	\$ 41.428.461	\$ 4.271.527	\$ 141.831.339	\$ 485.181.249
Traslado de resultados	-	-	-	(41.428.461)	41.428.461	-	-
Constitución de reservas	-	-	100.774.116	-	(100.774.116)	-	-
Liberación de reservas	-	-	(59.345.655)	-	59.345.655	-	-
Inversiones contabilizadas por el método de participación patrimonial y no controladas bajo el modelo de la Superintendencia Financiera	-	-	-	-	-	14.672.313	14.672.313
Coberturas con derivados de flujo de efectivo	-	-	-	-	-	4.959.397	4.959.397
Impuesto diferido - ORI	-	-	-	-	-	(2.792.643)	(2.792.643)
Resultado del periodo	-	-	-	151.238.845	-	-	151.238.845
Al 30 de septiembre de 2023	<u>\$ 132.240.805</u>	<u>\$ 13.513.873</u>	<u>\$ 193.323.705</u>	<u>\$ 151.238.845</u>	<u>\$ 4.271.527</u>	<u>\$ 158.670.405</u>	<u>\$ 653.259.160</u>

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



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



LUZ STELLA ROJAS DURÁN
Contador
T.P. No. 39526-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 opinión adjunta)

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO SEPARADOS CONDENSADOS DE PERIODOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Al 30 de septiembre 2023	Al 30 de septiembre 2022
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultados del periodo	\$ 151.238.845	\$ 5.599.500
<i>Ajustes para conciliar el resultado del periodo con el efectivo neto provisto (usado) en las actividades de operación:</i>		
Depreciación	2.777.329	2.728.478
Deterioro de inversiones	-	409.107
Deterioro cartera de créditos	509.443	378.028
Deterioro cuentas por cobrar	52.351	47.775
Deterioro otras cuentas por cobrar actividad aseguradora	3.909.866	2.695.309
Deterioro créditos de consumo e hipotecarios	7.118	1.036
Reintegro deterioro inversiones	(1.944.316)	(2.134.665)
Reintegro deterioro otras cuentas por cobrar	(127.437)	(191.742)
Reintegro deterioro cuentas por cobrar actividad aseguradora	(1.120.876)	(1.039.235)
Reintegro Deterioro Otros Activos - Créditos a Empleados	(1.589)	(22.692)
(Utilidad) Pérdida en venta de propiedades y equipo, neto	6.825	(108.713)
Pérdida en venta de inversiones, neto	34.547	100.295
Gasto por intereses sobre pasivos por arrendamientos	70.063	156.521
Gasto por intereses pasivos financieros	-	188.241
Reintegro deterioro cartera de créditos	(411.095)	(208.022)
Valoración de inversiones y derivados, neto	(126.686.034)	(27.990.993)
Método de participación patrimonial	(53.548.078)	(15.171.708)
Variación impuesto diferido	10.774.756	(14.765.828)
Amortización	551.447	1.254.439
Variación por diferencia en cambio de cuentas bancarias	13.523.189	7.284.261
FLUJO DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
<i>Cambios en activos y pasivos operacionales:</i>		
Cartera de créditos, neto	723.164	(831.070)
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	16.992.332	56.621.267
Cuentas por cobrar	14.384.635	1.138.980
Reservas técnicas parte reaseguradores	(117.191.518)	(121.165.277)
Costos de adquisición diferidos	(8.317.235)	2.741.911
Otros activos no financieros	(25.964.145)	(30.797.148)
Propiedades, equipo y derechos de uso	-	112.122
Activos intangibles	-	(1.724)
Activos por impuestos corrientes	26.976.894	(424.943)
Cuentas por pagar actividad aseguradora	328.367	(629.323)
Otras cuentas por pagar	(50.419.984)	(348.787)
Pasivos por contratos de seguros	390.713.144	182.152.391
Pasivo por beneficios a los empleados	6.643.905	5.547.854
Provisiones	(2.047.431)	(2.458.524)
Pasivo por impuestos corrientes	14.826.395	-
Otros pasivos no financieros	(18.799.411)	(11.555.681)
Ingresos anticipados	127.848	1.667.717
Pagos por intereses sobre pasivos por arrendamientos	(70.063)	(156.521)
Pagos por intereses obligación financiera	-	(188.241)
Impuestos pagados	(16.540.343)	(6.883.311)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	231.982.908	33.751.084

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS

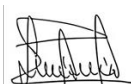
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO SEPARADOS CONDENSADOS DE PERIODOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Al 30 de septiembre 2023	Al 30 de septiembre 2022
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras de propiedades y equipo	(138.438)	(113.498)
Producto de las ventas de propiedades y equipo	-	6.287
Compras de programas informáticos	-	(1.262.801)
Rendimientos de las inversiones	132.238.033	41.245.817
Dividendos recibidos	40.644.778	891.632
Compras de inversiones	(705.089.066)	(200.510.408)
Producto de la venta de inversiones	325.655.144	99.261.354
Producto por operaciones con derivados financieros	(2.690.365)	(3.952.458)
Efectivo neto (usado) por las actividades de inversión	(209.379.914)	(64.434.075)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Ingreso por créditos de bancos y otras obligaciones financieras	-	62.360.083
Pagos por créditos de bancos y otras obligaciones financieras	-	(62.348.672)
Pagos por arrendamientos	(1.233.808)	(1.055.280)
Pago dividendos	(757.776)	(369.012)
Efectivo neto (usado) en las actividades de financiación	(1.991.584)	(1.412.881)
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETO DEL EFECTIVO	20.611.410	(32.095.872)
EFFECTO DE VARIACIONES DIFERENCIA EN CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO	(13.523.189)	(7.284.261)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO	319.722.975	266.454.237
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL CIERRE DEL PERÍODO	\$ 326.811.196	\$ 227.074.104

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



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



LUZ STELLA ROJAS DURÁN
Contador
T.P. No. 39526-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 opinión adjunta)

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS

POR EL PERÍODO TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresadas en miles de pesos)

1. ENTIDAD REPORTANTE

La Previsora S.A. Compañía de Seguros (en adelante “La Aseguradora”), es una sociedad anónima de economía mixta, del orden nacional, sometida al régimen de las empresas industriales y comerciales del estado, dotada de personería jurídica, autonomía administrativa y capital independiente, vinculada al Ministerio de Hacienda y Crédito Público hasta el 5 de junio de 2023. Fue constituida por Escritura Pública No. 2146 del 6 de agosto de 1954, otorgada ante el Notario Sexto de Bogotá, D.C. desde el 6 de agosto de 1954 y hasta el 5 de marzo de 2103.

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

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

Durante la vigencia 2023 no se han surtido reformas estatutarias.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

2.1 Marco técnico normativo - Los estados financieros intermedios separados condensados se han preparado de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) “Informes financieros intermedios” emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (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 2022 y que se prepararon de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020 y 938 de 2021. Las NCIF aplicables en 2023 y 2022 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español vigentes al 31 de diciembre de 2019.

La Aseguradora aplica a los presentes estados financieros separados condensados las siguientes excepciones a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, detalladas en el Decreto 2267 de 2014 y contempladas en Título 4 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 28.

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

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

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

2.4 Políticas contables significativas - Las mismas políticas contables y métodos de cálculo aplicados en los estados financieros de la Aseguradora de 2022 se siguen aplicando en estos estados financieros intermedios condensados, excepto por la adopción de nuevas modificaciones e interpretaciones vigentes a partir del 1 de

enero de 2023. Estas nuevas modificaciones e interpretaciones a las NIIF no tuvieron un impacto significativo en los estados financieros condensados de La Aseguradora.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Tipo	Técnica de valuación
	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 liquida definida en la misma moneda de origen del bono.
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	Estas inversiones se valoran de acuerdo con el método de variación patrimonial establecido en el Capítulo I.1 Evaluación de Inversiones - clasificación, valoración y contabilización de inversiones para estados financieros individuales o separados, numeral 6.2.5., párrafo (ii), el cual que indica: Cuando el proveedor de precios designado como oficial para el segmento correspondiente no cuente con una metodología de valoración para estas inversiones, las entidades deberán aumentar o disminuir el costo de adquisición en el porcentaje de participación que corresponda al inversionista sobre las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor. Para el efecto, la variación en el patrimonio del emisor se calculará con base en los estados financieros certificados, a cada corte. Sin embargo, cuando se conozcan estados financieros certificados más recientes, los mismos se deberán utilizar para establecer la variación en mención. Las entidades tendrán un plazo máximo de tres (3) meses, posteriores al corte de estados financieros, para realizar la debida actualización.
-Propiedades (inmuebles) -Propiedades de inversión -Activos mantenidos para la venta	De acuerdo con los avalúos efectuados por evaluadores las propiedades de inversión y activos no corrientes mantenidos para la venta y otros activos; los inmuebles de La Aseguradora se valoraron bajo el enfoque de mercado, para obtener el valor comercial o valor razonable en el mercado principal o más ventajoso a realizarse entre partes interesadas y debidamente informadas en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. El valor razonable fue determinado por un perito externo - Filfer Sociedad de Inversiones S.A.S - con una capacidad profesional y reconocida experiencia en los bienes objeto de valoración.
Pasivo pensional	De acuerdo con los Decretos 2131 del 22 de diciembre de 2016 y 1625 del 22 de diciembre 2016, la reserva para el pasivo pensional debe estar calculada bajo los parámetros establecidos de acuerdo con lo determinado en la NIC 19, realizando el cálculo para la Reserva de jubilación y supervivencia y beneficios post-empleo teniendo en cuenta las pautas dadas por NIIF. Para su realización se utilizaron Tablas de mortalidad para los rentistas hombres y mujeres, tomando como base la experiencia obtenida para el periodo 2005-2008, expedida en la Resolución 1555 de 2010 de la SFC, las tasas de inflación y tasas de interés fueron proporcionadas por la Gerencia de Inversiones de La Aseguradora, de esta manera para las expectativas de inflación se consideraron la Encuesta de Expectativas Mensual del Banco de la República y el consenso de los analistas del mercado reportado por Bloomberg y para las tasas de interés se utilizaron las

Tipo	Técnica de valuación
	tasas de los títulos de deuda pública locales (TES tasa fija) como tasas libres de riesgo.

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

Al 30 de septiembre 2023	Nota	Valor en Libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	\$ 326.811.196	\$ 326.811.196	\$ -	\$ -
Valor razonable con cambios en resultados	4	742.364.399	178.673.815	563.690.584	-
Instrumentos representativos de deuda		708.146.582	144.455.998	563.690.584	-
Instrumentos participativos		34.217.817	34.217.817		-
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	4	94.920.415	-	-	94.920.415
Contratos forward de cobertura - activo	4	616.100	-	616.100	-
Contratos forward de cobertura - pasivo		(792.177)	-	(792.177)	-
Contratos swaps de cobertura - pasivo		(4.863.212)	-	(4.863.212)	-
Propiedades de inversión		19.017.834	-	19.017.834	-
Propiedades y equipos (Inmuebles)		46.237.151	-	46.237.151	-
Al 31 de diciembre de 2022	Nota	Valor en Libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	\$ 319.722.975	\$ 319.722.975	\$ -	\$ -
Valor razonable con cambios en resultados	4	395.908.363	156.668.386	239.239.977	-
Instrumentos representativos de deuda		357.186.841	117.946.864	239.239.977	-
Instrumentos participativos		38.721.522	38.721.522		-
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	4	80.231.610	-	-	80.231.610
Contratos forward de cobertura - activo	4	511.103	-	511.103	-
Contratos forward de cobertura - pasivo		(79.477)	-	(79.477)	-
Contratos swaps de cobertura - pasivo		(31.143.734)	-	(31.143.734)	-
Propiedades de inversión		19.017.834	-	19.017.834	-
Propiedades y equipos (Inmuebles)		46.987.900	-	46.987.900	-

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

Al 30 de septiembre de 2023	Nota	Valor en Libros	Medición Vr. Razonable	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Costo amortizado - hasta el vencimiento	4	\$ 633.792.924	617.433.351	230.697.542	386.735.809	-
Al 31 de diciembre de 2022	Nota	Valor en Libros	Medición Vr. Razonable	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Costo amortizado - hasta el vencimiento	4	\$ 623.371.999	534.083.585	203.484.804	330.598.781	-

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

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

A continuación, se detalla las inversiones clasificadas en el nivel 3 y las ganancias reconocidas en el otro resultado integral. Adicionalmente, dichas inversiones no presentaron transferencias hacia o desde el nivel 3 de jerarquía a 30 de septiembre de 2023 y 31 diciembre de 2022.

Emisor	Valor en libros	Ganancias o (pérdidas) reconocidas en otro resultado integral	Valor en libros
	31-dic-22	30-sep-23	30-sep-23
Cesvi Colombia	\$ 568.357	(50.434)	\$ 517.923
Banco GNB Sudameris	6.414	658	7.072
Inverseguros	224.321	(8.215)	216.106
Inverfas	3.342	(642)	2.700
Promisión S.A. en Liquidación	-	16.425	16.425
Positiva S.A. Cía de Seguros	72.076.203	14.450.927	86.527.130
Clínica Colsanitas	7.043.912	275.070	7.318.982
Itaú - Corpbanca	309.061	5.016	314.077
	<u>\$ 80.231.610</u>	<u>\$ 14.688.805</u>	<u>\$ 94.920.415</u>

3 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle de la composición del efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Caja	\$ 63.905	\$ 64.839
Bancos del país (1)	110.019.859	78.287.672
Bancos del exterior (2)	100.929.669	93.943.571
Fondos de Inversión Colectiva FICs (3)	115.797.763	147.426.893
	<u>\$ 326.811.196</u>	<u>\$ 319.722.975</u>

(1) Crecimiento del efectivo en moneda nacional explicado principalmente por aumento del recaudo de primas.

(2) Crecimiento de los bancos de exterior por el buen comportamiento de recaudo en moneda extranjera.

(3) Los FIC's presentan una disminución dado el comportamiento volátil de estos vehículos de inversión en el tercer trimestre del 2023, por lo cual hay preferencia por otros activos, entre ellos el efectivo.

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

4 INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS, NETO

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

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Valor razonable con cambios en resultados (1)	\$ 742.364.399	\$ 395.908.363
Costo amortizado (2)	633.792.924	623.371.999
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	94.920.415	80.231.610
Contratos Forward de Cobertura	616.100	511.103
Inversiones en Derechos Fiduciarios	101.473	132.583
	<u>\$ 1.471.795.311</u>	<u>\$ 1.100.155.658</u>

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

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

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

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Acciones Itau Corpbanca	\$ 13.233	\$ 13.233
Bono Sudameris	4.000.000	4.000.000
Bono ISA	-	555.686
Bono Itau Corpbanca	-	150.000
Bono Banco Finandina	11.236	231.314
CDT's Banco Finandina	254.250	-
CDT's Banco Occidente	1.696	-
CDT's Itau Corpbanca	1.889.500	-

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
CDT's Banco BBVA	245.453	440.226
CDT's Banco Corpbanca	-	457.883
CDT's Corficolombiana	-	820.000
CDT's Financiera de Desarrollo	-	1.030
CDT's AVILLAS	12.631	4.859
TES	151.100	-
	<u>\$ 6.579.099</u>	<u>\$ 6.674.231</u>

5 CUENTAS POR COBRAR, NETO

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

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Créditos al personal (1)	\$ 24.862.008	\$ 22.328.590
Intermediarios de seguros (2)	6.933.390	26.032.763
Cuentas por cobrar DIAN (3)	1.530.805	-
Anticipos de contratos y proveedores (4)	377.563	-
Inversiones (5)	283.565	101.400
Bonificaciones reconocidas personal reintegrado	267.299	270.099
Intereses créditos a empleados, agentes y negocios tercerizados	210.663	39.108
Mesadas doblemente pagadas	107.402	107.402
Dividendos por cobrar (6)	105.968	-
Convenios de recaudos de primas	101.831	101.831
Honorarios Clientes	91.761	116.901
Cuotas partes pensionales	39.720	9.400
Otras deudas a cargo de empleados	18.214	62
Otros pagos por cuenta de terceros	11.319	11.319
Responsabilidades en proceso administrativo	7.879	7.879
Préstamos a unidades de negocio tercerizados	5.515	5.515
Mayores valores girados	4.553	51.748
Reclamos a compañías aseguradoras	4.477	470
Cheques devueltos	2.782	2.782
Saldos por Cobrar Superintendencia Financiera de Colombia	-	68.638
Servicios Funerarios	-	10.000
Cuentas por Cobrar a Financieras	-	4.951
Otros deudores	-	2.400
Tarjetas de crédito	(80.215)	-

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Subtotal	\$ <u>34.886.499</u>	\$ <u>49.273.558</u>
Deterioro	<u>(1.626.611)</u>	<u>(1.705.710)</u>
Total Cuentas por cobrar	\$ <u>33.259.888</u>	\$ <u>47.567.848</u>

- (1) **Créditos a empleados** – Crecimiento en el 2023 de los créditos de consumo por \$1.207.991, créditos de vivienda a personal convencionado en \$988.183 y otros menores como educación por \$337.244.
- (2) **Intermediarios de seguros** – La Aseguradora, en cumplimiento de lo establecido por la SFC, reclasifica los saldos de primas por recaudar del ramo del Soat, que según convenios con los intermediarios se recauda en fechas posteriores al cierre de los estados financieros. La disminución presentada obedece a que en diciembre de 2022 se presentó un alto recaudo de primas de Soat, los cuales quedaron en la cuenta de cartera por cobrar - SOAT puntos de venta por \$22.288.448, los cuales fueron aplicados en el 2023.
- (3) **Cuentas por cobrar a la DIAN:** Devolución ingreso por recobro de la DIAN para compensar con impuestos o siniestros.
- (4) **Anticipos de contratos y proveedores:** Transferencia anticipada correspondiente a la tasa de sostenibilidad del RUNT por \$374.838 y otros menores por \$2.725.
- (5) **Inversiones:** Recaudo de intereses, los cuales serán recaudados en octubre 2023 del CDT Colpatría por \$25.138 y bono Treasurybill por \$258.427. En diciembre de 2022 el saldo corresponde a rendimientos causados del CDT Colpatría y AV VILLAS recibidos en enero de 2023 por \$101.400.
- (6) **Dividendos por cobrar** – Corresponde a dividendos por cobrar de las acciones de Cesvi Colombia por \$105.968. .

6 CUENTAS POR COBRAR ACTIVIDAD ASEGURADORA, NETO

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

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Coaseguradores Cuenta Corriente Aceptados	\$ 1.809.586	\$ 1.466.738
Coaseguradores Cuenta Corriente Cedidos	5.478.674	6.002.402
Reaseguradores Interior Cta Corriente (1)	7.528.118	5.045.034
Reaseguradores Exterior Cta Corriente (1)	210.700.118	180.883.126
Cámara de Compensación SOAT	17.125.504	35.047.471
Primas Por Recaudar (2)	280.402.516	312.435.194

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Deterioro cuentas por cobrar actividad aseguradora	(5.576.189)	(3.630.317)
Total	\$ <u>517.468.327</u>	\$ <u>537.249.648</u>

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

7 RESERVAS TÉCNICAS PARTE REASEGURADORES, NETO

El detalle del Total Reservas Técnicas parte Reaseguradores al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

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

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

8 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, NETO

El detalle de otros activos no financieros, neto al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Depósitos por embargos (1)	\$ 42.049.325	\$ 40.153.326
Gastos pagados por anticipado (2)	43.321.374	18.902.186
Bienes de arte y cultura	736.397	736.397
Otros activos	238.001	238.001
Impuestos	2.665.043	3.023.203
Deterioro otros activos no financieros	(8.681)	(8.681)
Total	\$ <u>89.001.459</u>	\$ <u>63.044.432</u>

- (1) Corresponde a depósitos judiciales principalmente por procesos de SOAT, que frente al año anterior se ve un aumento por \$1.895.999, La Aseguradora y su área de Procesos Judiciales realizan gestiones para la legalización de estos.
- (2) La variación corresponde al crecimiento de los contratos de exceso de pérdida por \$22.372.326, comisiones de intermediación por \$8.317.235 y otros menores por \$5.271.962, mientras que disminuye el impuesto diferido en \$11.542.335 frente al año anterior (compensación del valor reconocido por impuesto diferido activo con el pasivo NIC 12).

9 INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

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

Negocio -indicar actividad principal-	30 de septiembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor	%	Valor	%
Servicios de soporte financiero a través de la administración de recursos de inversión, pago, bienes inmuebles y proyectos.	<u>277.133.515</u>	<u>99,9997832</u>	<u>263.323.925</u>	<u>99,9997832</u>

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

año	Capital social	Participación	Costo de Adquisición	Valor de mercado	Valorizaciones	Método de Participación Patrimonial		MPP años Anteriores	Dividendos
						ORI	PYG		
sep-23	71.960.028	99,9997832	117.607.689	277.133.515	89.638.221	13.749.953	53.548.078	2.589.553	39.738.419
dic-22	71.960.028	99,9997832	117.607.689	263.323.925	89.638.222	13.750.043	36.236.638	6.091.334	56.871.752

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

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

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

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Total activos	\$ 356.183.025	\$ 334.822.679
Total pasivos	<u>80.800.346</u>	<u>71.498.183</u>
Activos netos	275.382.679	263.324.496
Participación de la Compañía en los activos neto de la subsidiaria	99,9997832	99,9997832
Utilidad del período	51.796.757	36.236.717
Resultado Integral	<u>(69)</u>	<u>1.071.712</u>
Total Resultado Integral del período (año)	\$ <u>51.796.688</u>	\$ <u>37.308.429</u>

10 PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de Pasivos Financieros al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Contratos Forward de cobertura	\$ 792.176	\$ 79.477
Contratos Swaps de cobertura (1)	4.863.212	31.143.734
	<u>\$ 5.655.388</u>	<u>\$ 31.223.211</u>

(1) Los saldos de los forwards dependen de los strikes negociados en cada periodo de tiempo, para el año 2023 se han constituido nuevos títulos cuya vigencia se encuentra en promedio entre 25 y 60 días.

(2) Durante el 2023 no se han negociado nuevos swaps y han disminuido por vencimiento de estos y adicionalmente se han liquidado cupones.

11 CUENTAS POR PAGAR ACTIVIDAD ASEGURADORA

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

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

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

12 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de Otras Cuentas por Pagar al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Fosyga y Fondo de Prevención Vial Nacional (1)	\$ 38.453.085	\$ 87.474.540
Proveedores y Servicios (2)	19.238.832	12.582.751
Primas por Recaudar de Coaseguro Cedido	3.692.052	8.213.831
Cámara de Compensación Soat por pagar	1.969.644	-
Sobrantes de Primas	1.441.800	1.476.241
Honorarios	1.426.464	2.232.985
Depósitos Pólizas Directas	1.388.223	1.156.658
Mantenimiento y Reparaciones	1.182.519	1.555.514
Fondo Nacional de Bomberos	951.951	419.747
Arrendamientos	815.594	1.656.443
Contraloría General de la República	574.628	-
Dividendos	490.831	848.607
Arrendamientos Oficinas por Derecho de Uso	458.235	1.605.684
Publicidad y Propaganda	406.980	483.174
Seguros	173.022	101.470
Adecuación e Instalación de Oficinas	133.965	451
Fasecolda	100.217	-
Comisiones	25.571	71.141
Fondo de Empleados	1.079	4.508
Judiciales	406	-
Sindicatos	362	-
Tasa de Sostenibilidad del Runt	-	841.086

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Caja de Compensación Familiar, ICBF y Sena	-	10.892
Fondos de Pensiones	-	437
Otras (3)	5.065.492	9.666.359
	<u>\$ 77.990.952</u>	<u>\$ 130.402.519</u>

- (1) Con la entrada en vigencia del Decreto 2497 del 16 de diciembre de 2022 donde se estableció un beneficio del 50% en el valor de la póliza de SOAT, hizo que la demanda por adquirir este seguro obligatorio en el mes de diciembre se incrementara lo que generó a su vez una mayor transferencia de la contribución al Fosyga la cual es proporcional al volumen por la expedición de dichas pólizas. Para septiembre de año 2023 de acuerdo con las primas emitidas esta contribución es menor a la registrada en diciembre de 2022 (Las primas emitidas de septiembre de 2023 ascendieron a \$59.343.684 disminuyendo un 88% frente a las emitidas en diciembre de 2022 por \$111.270.552).
- (2) Incremento frente al año anterior de cuentas por pagar por \$6.656.081 principalmente de gastos tecnológicos y costos de seguros (Inspecciones de autos, asistencia en viaje, prevención siniestros y estudios técnicos).
- (3) La variación corresponde a la legalización en el 2023 del recaudo anticipado del siniestro del asegurado Brinks de Colombia S.A por \$4.981.492 y otros menores subieron en \$380.625.

13 PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

El detalle de los pasivos por contratos de seguros Reservas Técnicas de seguros al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Reserva de Riesgos en Curso Prima no Devengada (1) \$	1.102.622.568	\$ 922.853.640
Reserva de Riesgos en Curso Insuficiencia de Primas (2)	3.462.072	42.987.751
Depósito de Reserva a Reaseguradores del Exterior (3)	199.051.061	168.142.528
Reserva Catastrófica (4)	240.877.456	240.877.456
Reserva para Siniestros Avisados (5)	815.536.945	719.418.758
Reserva para Siniestros No Avisados (6)	<u>343.735.659</u>	<u>220.292.484</u>
Total	<u>\$ 2.705.285.761</u>	<u>\$ 2.314.572.617</u>

- (1) La variación en la reserva de prima no devengada está dada por el aumento en la emisión de pólizas en el 2023. Los ramos que afectaron el aumento de esta reserva son: Soat \$93.287.415, Automóviles \$22.912.327, rotura de maquinaria \$21.002.600, terremoto 14.896.663, corriente débil \$12.487.641 y otros ramos \$28.359.866, mientras que disminuye responsabilidad civil por \$13.177.584.

- (2) La reserva de insuficiencia de primas depende del volumen de primas emitidas, por lo tanto, los ramos que tuvieron mayor impacto en la disminución son: Soat con \$31.468.467, automóviles \$7.435.919 y otros ramos por \$621.293.
- (3) El incremento corresponde principalmente al crecimiento en el periodo de la emisión y distribución de contratos automáticos, de igual forma se realiza la constitución de depósitos de negocios como Ecopetrol, Avianca, Gecelca, Gensa, Oleoductos entre otros.
- (4) A partir de mayo de 2021, la reserva catastrófica se dejó de constituir basados en la revisión metodológica realizada por la Gerencia de Actuaría y la normatividad vigente.
- (5) Se presenta un mayor ritmo en reserva de siniestros avisados por aumento de los expuestos y frecuencia de los siniestros incurridos especialmente en los ramos Soat \$39.444.300, incendio \$35.841.705, cumplimiento \$12.666.588, responsabilidad civil \$11.270.854, manejo global bancario \$10.752.706 y otros ramos por \$1.551.605, mientras que rotura de maquinaria bajó en 15.409.571.
- (6) El mayor crecimiento de la reserva de siniestros de no avisados se presenta en los ramos de SOAT \$71.872.205, cumplimiento \$7.197.305, casco aviación \$7.149.459, incendio \$6.827.136, manejo \$6.104.030 y otros ramos por \$24.293.040.

14 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

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

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
IVA por pagar (1)	\$ 31.749.807	\$ 51.803.729
Retención en la fuente por pagar	7.520.929	6.211.032
Impuesto de industria y comercio	5.040.567	6.538.264
Impuesto al consumo generado	9.753	16.429
Gravamen al movimiento financiero	962	5.200
Valores por legalizar asegurados	8.344.928	6.706.204
Garantías de pólizas de caución judicial	17.639	17.639
Otros	(136.563)	48.936
Total	\$ <u>52.548.022</u>	\$ <u>71.347.433</u>

- (1) La emisión de negocios gravados con IVA es menor a septiembre de 2023 por lo tanto, la cuenta por pagar del impuesto del IVA disminuye frente al registrado en diciembre de 2022. Los principales negocios corresponden a pólizas de responsabilidad civil y daños materiales combinados de Ecopetrol, Refinería de Cartagena, Empresa Urrá, Servicio Aéreo a Territorios Nacionales, entre otros.

15 RESERVAS APROPIADAS

El detalle de Reservas al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Saldo en libros a 1 de enero	\$ 151.895.244	\$ 129.413.450
Variación Reservas de ley (1)	4.142.846	4.416.139
Variación Reservas ocasionales (2)	37.285.615	18.065.655
Total	\$ <u>193.323.705</u>	\$ <u>151.895.244</u>

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

16 PRIMAS BRUTAS

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2023	1 de enero al 30 de septiembre de 2022	1 de julio al 30 de septiembre de 2023	1 de julio al 30 de septiembre de 2022
Seguros de daños (1)	\$ 1.135.613.774	\$ 988.540.140	\$ 352.897.041	\$ 333.086.520
Seguros obligatorios Soat (2)	473.653.850	126.262.719	167.044.686	41.855.685
Seguros de personas	48.563.893	56.272.962	13.487.694	16.519.293
Coaseguro aceptado (3)	236.005.580	188.067.499	127.829.057	122.605.600
Primas aceptadas en cámara de compensación – SOAT	123.048.682	69.494.798	7.805.764	25.163.582
Cancelaciones y/o anulaciones	<u>(144.620.373)</u>	<u>(219.752.219)</u>	<u>(34.166.607)</u>	<u>(50.502.826)</u>
Total	\$ <u>1.872.265.406</u>	\$ <u>1.208.885.899</u>	\$ <u>634.897.635</u>	\$ <u>488.727.854</u>

- (1) Crecimiento de las primas emitidas principalmente en los ramos de: Automóviles \$47.233.926, rotura de maquinaria \$46.800.715, terremoto \$39.530.566, incendio \$37.388.888, corriente débil \$27.618.900,

sustracción \$16.241.982 y otros ramos \$16.214.920, mientras que cumplimiento disminuyó en \$83.956.264. En el trimestre el mayor crecimiento se origina en automóviles por \$13.503.746, todo riesgo contratista por \$8.499.463, cumplimiento \$7.956.982 y otros ramos por \$519.043, mientras que, disminuye rotura de maquinaria por \$10.668.713.

- (2) A septiembre de 2023 se presenta crecimiento en ventas del ramo de SOAT del 275% frente al acumulado a septiembre de 2022 por la expedición del Decreto 2497 del 16 de diciembre de 2022 y la obligación por parte de las aseguradoras de cumplir con la norma y la expedición de mismas. Así mismo, esto se ve reflejado en el valor de compensación a recibir de acuerdo con el nuevo mecanismo de compensación. En el trimestre también se presentó un crecimiento del 299% frente al trimestre del mismo periodo del año anterior.
- (3) Las primas en coaseguro aceptado crecen en los ramos de casco aviación \$18.061.232, rotura de maquinaria \$10.383.052, incendio \$10.258.658, terremoto \$7.502.428 y otros ramos por \$1.732.711. Para la variación trimestral el crecimiento se presenta en rotura de maquinaria \$7.873.926, casco aviación \$5.076.785 y terremoto \$1.473.842, mientras que disminuye los ramos: desempleo \$4.475.212, sustracción \$2.579.339 y otros ramos \$2.146.545.

17 PRIMAS CEDIDAS

El detalle de Primas Cedidas al 30 de septiembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2023	1 de enero al 30 de septiembre de 2022	1 de julio al 30 de septiembre de 2023	1 de julio al 30 de septiembre de 2022
Primas cedidas seguros de daños - Interior	\$ (20.325.769)	\$ (21.142.227)	\$ (2.109.218)	\$ (3.149.686)
Cancelaciones y/o anulaciones primas reaseguro cedido interior	609.656	-	-	-
Primas cedidas seg. daños reaseguro exterior (1)	(800.889.466)	(645.994.041)	(326.644.055)	(309.324.478)
Cancelaciones y/o anulaciones primas de reaseguro cedido exterior	13.082.998	29.494.485	1.305.052	1.249.158
Total	\$ <u>(807.522.581)</u>	\$ <u>(637.641.783)</u>	\$ <u>(327.448.221)</u>	\$ <u>(311.225.006)</u>

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

18 RESERVAS TÉCNICAS DE RIESGO EN CURSO, NETO

El detalle de variación neta de reserva técnica sobre primas al 30 de septiembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

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

- (1) La variación de la cuenta se origina por la dinámica en la producción. El crecimiento de la liberación de la prima no devengada se originó en los ramos de Soat \$71.407.443, automóviles \$17.574.810 y otros ramos por \$3.303.881. Respecto a la variación trimestral el crecimiento está principalmente en Soat \$31.647.582, automóviles \$3.301.485, incendio \$1.172.368 y otros ramos \$1.400.655.
- (2) El crecimiento de la liberación de insuficiencia de primas se origina principalmente en los ramos de Soat \$14.964.757 y automóviles \$9.650.353, mientras que baja la liberación en manejo por \$1.568.185 y otros ramos \$618.205.
- (3) Se presenta una mayor emisión y por lo tanto la constitución de la reserva de prima no devengada presenta crecimiento en los ramos de Soat por \$186.663.735, automóviles \$21.666.536, cumplimiento \$6.129.566, incendio \$2.789.489, rotura de maquinaria \$2.399.967 y otros ramos por \$4.595.299. La variación trimestral presenta crecimiento en Soat \$24.428.540, cumplimiento \$6.523.530 y terremoto \$2.421.934, mientras que disminuyen grupo deudores \$1.171.632, rotura de maquinaria \$1.020.626 y otros ramos por 1.296.116.
- (4) Disminución en la constitución de insuficiencia por menor factor de insuficiencia del ramo de Soat \$17.300.880, automóviles \$5.415.865, cumplimiento \$1.547.398, vida grupo \$1.298.600, mientras que otros ramos aumentan en \$256.929. Para la variación trimestral la constitución presenta un comportamiento positivo generado en el ramo de Soat por \$10.898.032 y otros ramos por \$155.635.

19 SINIESTROS INCURRIDOS

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2023	1 de enero al 30 de septiembre de 2022	1 de julio al 30 de septiembre de 2023	1 de julio al 30 de septiembre de 2022
Siniestros liquidados (1)	\$ (685.817.241)	\$ (474.351.419)	\$ (272.513.588)	\$ (176.571.513)
Costos de auditoría e investigación	(8.627.840)	(5.066.705)	(2.912.549)	(1.851.592)

	1 de enero al 30 de septiembre de 2023	1 de enero al 30 de septiembre de 2022	1 de julio al 30 de septiembre de 2023	1 de julio al 30 de septiembre de 2022
Salvamentos en Poder del Asegurado	2.574.825	3.546.495	797.254	1.409.830
Salvamentos y recobros	7.785.203	6.382.369	2.069.208	2.122.967
Reembolsos de siniestros sobre cesiones (2)	187.880.093	110.483.702	70.276.101	38.607.580
Reembolsos contratos no proporcionales	9.353.302	4.659.166	8.122.047	1.546.590
Total	\$ <u>(486.851.658)</u>	\$ <u>(354.346.392)</u>	\$ <u>(194.161.527)</u>	\$ <u>(134.736.138)</u>
Liberación reserva de siniestros avisados	137.715.718	123.378.715	21.829.148	19.699.395
Liberación reserva de siniestros no avisados	<u>130.496.828</u>	<u>129.578.500</u>	-	-
	268.212.546	252.957.215	21.829.148	19.699.395
Constitución reserva de siniestros avisados	(186.561.976)	(154.589.994)	(14.786.502)	(27.696.011)
Constitución reserva de siniestros no avisados (3)	<u>(224.363.514)</u>	<u>(120.905.856)</u>	<u>(51.880.918)</u>	<u>(2.714.758)</u>
	<u>(410.925.490)</u>	<u>(275.495.850)</u>	<u>(66.667.420)</u>	<u>(30.410.769)</u>
Total	\$ <u>(629.564.602)</u>	\$ <u>(376.885.027)</u>	\$ <u>(238.999.799)</u>	\$ <u>(145.447.512)</u>

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

20 OTROS COSTOS Y PRODUCTOS DE REASEGUROS, NETO

El detalle de Otros (Costos) y Productos de Reaseguros al 30 de septiembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2023	1 de enero al 30 de septiembre de 2022	1 de julio al 30 de septiembre de 2023	1 de julio al 30 de septiembre de 2022
Ingresos de Reaseguros:				
Participación Utilidades de Reaseguradores	\$ -	\$ 3.269.991	\$ -	\$ -
Gastos Reconocidos por Reaseguradores	2.977.223	3.017.466	904.887	1.040.443
Ingresos por Cancelaciones y/o Anulaciones Gastos por Reaseguros	639.608	3.920.633	20.964	711.311
Costos y Gastos de Reaseguros:				
Egresos por Cancelaciones y/o Anulaciones Gastos por Reaseguros	(3.015.112)	(6.770.746)	(836.163)	(825.015)
Bonificación por buena experiencia, Participación de utilidades a Asegurados y Descuento por contratación a largo plazo	(3.138.900)	(1.010.996)	(1.094.002)	(237.044)
Intereses Reconocidos a Reaseguradores	(1.359.600)	(934.141)	(202.412)	(201.340)
Bonos LTA	(342.876)	(440.566)	(195.968)	-
	<u>\$ (4.239.657)</u>	<u>\$ 1.051.641</u>	<u>\$ (1.402.694)</u>	<u>\$ 488.355</u>
Otros productos de Seguros:				
Comisión Administración Coaseguradores	1.384.771	1.008.179	438.560	387.927
Reembolso Gastos de Expedición	71.762	35.690	30.504	27.439
	<u>\$ 1.456.533</u>	<u>\$ 1.043.869</u>	<u>\$ 469.064</u>	<u>\$ 415.366</u>
Otros costos de Seguros y Reaseguros:				
Contribución FOSYGA 14.2%, Fondo de Prevención Vial Nacional, Bomberos y Finagro Fasecolda Cámaras Técnicas (1)	\$ (64.316.548)	\$ (25.207.090)	(22.463.907)	(8.880.609)
Gastos de Emisión Pólizas	(21.537.791)	(18.004.201)	(7.654.437)	(6.568.062)
Gastos por Gestión Administrativa y Comisión por Administración y Recaudo	(6.775.304)	(7.330.429)	(2.134.677)	(2.755.211)
Prevención Siniestros y Estudios Técnicos	(804.866)	(910.846)	(267.228)	(219.721)
Gastos de Administración Coaseguro Aceptado	(1.733.552)	(1.343.028)	(369.002)	(316.389)
Gastos de Inspecciones de Riesgos Suscripción de Pólizas	(390.753)	(297.736)	(147.034)	(117.559)
Gastos de Distribución (Puntos de venta, franquicias y campañas digitales)	(317.453)	(610.130)	(104.851)	(180.177)
Licitaciones	(236.608)	(188.815)	(82.004)	(55.974)

	1 de enero al 30 de septiembre de 2023	1 de enero al 30 de septiembre de 2022	1 de julio al 30 de septiembre de 2023	1 de julio al 30 de septiembre de 2022
Ingresos de Reaseguros:				
Gastos Runt	(760.880)	(80.699)	(260.028)	(21.036)
Recobros y Salvamentos	(171.120)	(66.275)	(40.686)	(21.920)
Costas y Honorarios por Asesorías Jurídicas y Técnicas en Seguros y Reaseguros y Gestiones de cobranza	(112.885)	(68.558)	(45.763)	(34.471)
Vigilancia Mercancía Puertos	(25.670)	(6.732)	(12.522)	(2.390)
Georreferenciación	(4.984)	(8.668)	(2.576)	(6.755)
Administración Cámara de Compensación Soat	(4.590)	(4.058)	(1.530)	(1.353)
	<u>\$ (97.193.004)</u>	<u>\$ (54.127.265)</u>	<u>\$ (33.586.245)</u>	<u>\$ (19.181.627)</u>
Total	<u>\$ (99.976.128)</u>	<u>\$ (52.031.755)</u>	<u>\$ (34.519.875)</u>	<u>\$ (18.277.906)</u>

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

21 RESULTADO FINANCIERO, NETO

El detalle de Resultado financiero, Neto al 30 de septiembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2023	1 de enero al 30 de septiembre de 2022	1 de julio al 30 de septiembre de 2023	1 de julio al 30 de septiembre de 2022
Ingresos:				
Valoración de Inversiones Negociables en Títulos de Deuda (1)	\$ 49.446.768	\$ -	\$ 17.131.585	\$ 7.203.393
Valoración de Inversiones en Títulos Participativos (1)	19.744.902	3.589.035	5.630.300	2.667.050
Valoración de Inversiones para mantener hasta el Vencimiento (1)	39.576.302	39.061.200	13.162.543	19.790.266
Utilidad en venta de Derivados de Cobertura	14.316.850	-	6.159.070	2.640.058
Utilidad en valoración de Derivados de Cobertura	3.601.212	-	-	-
Utilidad en cambio de bancos y saldos en caja en US (2)	-	7.284.123	-	-
Intereses sobre Depósitos a la Vista	<u>4.087.008</u>	<u>900.286</u>	<u>1.123.056</u>	<u>382.920</u>
Subtotal	130.773.042	50.834.644	43.206.554	32.683.687

	1 de enero al 30 de septiembre de 2023	1 de enero al 30 de septiembre de 2022	1 de julio al 30 de septiembre de 2023	1 de julio al 30 de septiembre de 2022
Egresos:				
Pérdida en Valoración de Inversiones Negociables en Títulos de Deuda (1)	-	(1.692.834)	-	-
Pérdida en venta de inversiones	(34.547)	(100.295)	(35.687)	(2.305.831)
Pérdida en venta de Derivados de Cobertura	-	(3.046.405)	-	(3.046.405)
Perdida en valoración de Derivados de Cobertura	-	(9.920.003)	(2.844.233)	(9.920.003)
Pérdida en Cambio - Bancos (2)	<u>(13.523.189)</u>	<u>-</u>	<u>(2.061.580)</u>	<u>8.388.422</u>
Subtotal	(13.557.736)	(14.759.537)	(4.941.500)	(6.883.817)
Deterioro y/o recuperación de Inversiones	<u>1.944.316</u>	<u>1.725.558</u>	<u>1.650.755</u>	<u>1.698.094</u>
Resultado Portafolio	119.159.622	37.800.665	39.915.809	27.497.964
Dividendos Otros Emisores	<u>106.697</u>	<u>71.392</u>	<u>728</u>	<u>-</u>
Resultado Financiero	\$ <u>119.266.319</u>	\$ <u>37.872.057</u>	\$ <u>39.916.537</u>	\$ <u>27.497.964</u>

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

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

22 MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL

El detalle del método de participación patrimonial, Neto al 30 de septiembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2023	1 de enero al 30 de septiembre de 2022	1 de julio al 30 de septiembre de 2023	1 de julio al 30 de septiembre de 2022
Método de Participación Patrimonial Fiduciaria La Previsora	\$ <u>53.548.078</u>	\$ <u>15.171.708</u>	\$ <u>10.324.449</u>	\$ <u>4.230.398</u>
Total	\$ <u>53.548.078</u>	\$ <u>15.171.708</u>	\$ <u>10.324.449</u>	\$ <u>4.230.398</u>

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

23 IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El detalle del impuesto a la ganancia al 30 de septiembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2023	1 de enero al 30 de septiembre de 2022	1 de julio al 30 de septiembre de 2023	1 de julio al 30 de septiembre de 2022
Renta y Complementarios	\$ (43.505.632)	\$ -	\$ (20.972.895)	\$ -
Impuesto Diferido	(10.774.756)	14.765.828	922.377	4.490.528
Total	<u>\$ (54.280.388)</u>	<u>\$ 14.765.828</u>	<u>\$ (20.050.518)</u>	<u>\$ 4.490.528</u>

Gasto por impuesto corriente:

Producto de la determinación de la provisión del impuesto sobre la Renta y Complementarios, para el periodo comprendido entre el 01 de julio al 30 de septiembre de 2023, se registró un gasto por impuesto corriente a la tarifa vigente de tributación, desglosado así: Tarifa general del 35% por \$18.351.283 (artículo 240 del E.T) y Sobretasa para las Entidades Aseguradoras del 5% por \$ 2.621.612 (Parágrafo 2 Art. 240 del E.T.).

La tasa efectiva de tributación al corte 30 de septiembre de 2023 trimestre de 2023 asciende al 21%.

La variación del impuesto corriente a corte 30 de septiembre de 2023, respecto del mismo periodo por la vigencia 2022, obedece a que la utilidad fiscal incremento en un 1505%. Así mismo, al 30 de septiembre de 2022 La Aseguradora en la determinación del impuesto corriente hizo uso de los escudos fiscales que se tenían a la fecha, con los cuales se compensaba el gasto por impuesto en su totalidad; para el corte 30 de septiembre de 2023 el saldo por escudos fiscales (pérdidas fiscales), no es suficiente para compensar la renta líquida, por lo cual se reconoce el importe por impuesto el impuesto corriente correspondiente por valor total de \$ 43.505.632.

	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022
Utilidad contable	\$ 205.519.232	(9.166.327)
(+) Gastos no deducibles	168.661.662	227.066.476
(-) Gastos fiscales deducibles	(17.302.409)	(16.427.199)
(-) Ingresos no gravados	(287.791.469)	(217.924.779)
(+) Ingresos fiscales gravados	<u>63.145.489</u>	<u>24.691.214</u>
Base gravable impuesto renta	<u>132.232.505</u>	<u>8.239.385</u>

Gasto por impuesto diferido

La estimación del gasto - ingreso por impuesto de renta diferido activo y pasivo a septiembre 30 de 2023 y 2022 se realizó sobre las diferencias entre valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria para así medirlo a las tasas impositivas que se espera estén vigentes cuando los activos y pasivos se realicen. La tasa efectiva del gasto por impuesto diferido por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022

es de (5%) y (161%) respectivamente. La disminución de la tasa es del (156%) se origina principalmente por los siguientes factores:

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

La tasa efectiva del gasto por impuesto diferido por tres meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 es del (2%) y (40%) respectivamente, cuya disminución del (38%) se justifica con las razones anteriormente expuestas.

Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto:

Al 30 de septiembre de 2023, la Aseguradora cerró con impuesto diferido pasivo neto de \$2.025.064 y al 31 de diciembre de 2022, se generó Impuesto Diferido activo neto por \$11.542.335. La variación presentada en los meses objeto de comparación se deriva por los siguientes hechos económicos:

- Se incrementaron las inversiones a título de deuda.
- La Tasa Representativa de Mercado al cierre de los meses de septiembre de 2023 y diciembre de 2022 cerró \$4.053,76 y \$4.810,20 respectivamente, generando la disminución en partidas cuya incidencia en el Impuesto sobre la Renta y Complementarios es en la liquidación o redención.

24 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Aseguradora es una sociedad anónima de economía mixta, del orden nacional, sometida al régimen de las empresas industriales y comerciales del estado, dotada de personería jurídica, autonomía administrativa y capital independiente y hace parte del Grupo Bicentenario a partir del 6 de junio de 2023 de acuerdo de acuerdo con la transferencia de acciones del Ministerio de Hacienda y Crédito Público a favor del Grupo Bicentenario S.A. mediante oficio con radicado Expediente 2618/2023/OFI del 20 de junio de 2023. Su capital está dividido en acciones a un nominal de \$100 cada una.

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

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

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Activo:		
Primas por recaudar		
Accionistas	\$ -	\$ 777
Directivos (1)	37.492	29.596

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Activo:		
Empresas del Grupo Bicentenario (2)	310.541	-
Total	<u>348.033</u>	<u>30.373</u>
Otros activos		
Préstamos a personal directivo (3)	209.273	206.699
Total	<u>209.273</u>	<u>206.699</u>
Pasivo:		
Reserva de siniestros		
Accionistas	95.088	134.959
Empresas del Grupo Bicentenario (2)	6.599.129	-
Subsidiarias	71.707	237.707
Directivos	1.144	11.311
Total	\$ <u>6.767.068</u>	\$ <u>383.977</u>

	1 de enero al 30 de septiembre de 2023	1 de enero al 30 de septiembre de 2022	1 de julio al 30 de septiembre de 2023	1 de julio al 30 de septiembre de 2022
Ingresos				
Primas				
Accionistas	\$ -	\$ 347.694	\$ -	\$ 38.308
Miembros de Junta	1.566	1.396	665	619
Empresas Grupo Bicentenario (2)	47.467.447	-	47.467.447	-
Directivos	<u>133.778</u>	<u>100.662</u>	<u>37.689</u>	<u>31.696</u>
Total	<u>47.602.791</u>	<u>449.752</u>	<u>47.505.801</u>	<u>70.623</u>
Gastos				
Siniestros pagados				
Accionistas	(1.782.029)	(981.369)	(1.120.446)	(747.446)
Directivos	(24.988)	(8.042)	(19.631)	(1.610)
Empresas Grupo Bicentenario (2)	(23.667.338)	-	(23.667.338)	-
Subsidiarias	(3.714)	(355.972)	(3.714)	(354.986)
Gastos de personal directivos	(16.173.798)	(14.567.760)	(5.764.593)	(5.317.478)
Honorarios junta directiva	<u>(785.789)</u>	<u>(684.694)</u>	<u>(282.721)</u>	<u>(183.726)</u>
Total	\$ <u>(42.437.656)</u>	\$ <u>(16.597.837)</u>	\$ <u>(30.858.443)</u>	\$ <u>(6.605.246)</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) A partir del 30 de septiembre de 2023, se incluyen como parte relacionada las empresas que hacen parte del Grupo Bicentenario.
- (3) Corresponde a directivos que fueron beneficiados con créditos hipotecarios y reparaciones locativas para cuando su tipo de vinculación era como funcionarios convencionales.

25 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, cuentas a la vista en moneda extranjera, fondos de inversión colectiva, fondos de capital privado e instrumentos financieros derivados.

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

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

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

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

Factor de riesgo	Posición en pesos \$	VaR	%VaR/Pos.
RIESGO TASA INTERÉS MONEDA LEGAL	\$ 1.063.818.841	5.466.452	0,5%
RIESGO TASA INTERÉS MONEDA EXTRANJERA	204.728.395	366.075	0,2%
RIESGO TASA INTERÉS MONEDA UVR	74.001.605	455.959	0,6%
ACCIONES LOCALES	97.902.660	8.909.142	9,1%
DÓLAR AMERICANO	210.540.110	12.643.814	6,0%
EURO	37.559.198	4.131.512	11,0%
OTRAS MONEDAS	45.032.965	5.863.292	13,0%
FONDOS EXTRANJEROS	22.842.287	2.078.648	9,1%
FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA	115.227.662	10.485.717	9,1%
CUENTAS DISPONIBLES MONEDA LOCAL	<u>90.048.880</u>	<u>-</u>	<u>0,0%</u>
TOTAL	<u>\$ 1.732.319.073</u>	<u>50.400.611</u>	<u>2,91%</u>

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

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

En lo corrido del año 2023 este portafolio registró un valor promedio de \$1.568.375.724, un valor máximo de \$1.738.269.875 y un valor mínimo de \$1.259.825.195.

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

Factor de riesgo	Posición en pesos \$	VaR	%VaR/Pos.
RENTA FIJA-CDT	\$ 4.618.208	411	0,0%
TES	164.571	357	0,2%
DTF	15.198	16	0,1%
IPC	1.962.290	2.149	1,1%
UVR	-	-	0,0%
RENTA VARIABLE (ACCIONES)	285.869.039	7.766.733	2,7%
CARTERAS COLECTIVAS	570.102	1.412	0,2%
TRM-EURO(MONEDA)	37.180.926	668.480	1,8%
MONEDA LOCAL	<u>16.459.729</u>	<u>-g</u>	<u>0,0%</u>
TOTAL	<u>\$ 346.840.064</u>	<u>8.439.558</u>	<u>2,43%</u>

Factor de riesgo	Posición en pesos \$	VaR	%VaR/Pos.
VaR Diversificado		<u>7.721.405</u>	<u>2,23%</u>

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

Factor de riesgo	Posición en pesos \$	VaR	%VaR/Pos.
RENTA FIJA-CDT	\$ 5.352.795	3.985	0,1%
DTF	920.952	777	0,0%
IPC	613.245	11.445	1,9%
UVR	-	-	0,0%
RENTA VARIABLE (ACCIONES)	271.837.996	7.844.242	2,9%
CARTERAS COLECTIVAS	476.164	192	0,0%
TRM-EURO(MONEDA)	38.979.015	905.030	2,3%
MONEDA LOCAL	<u>15.843.233</u>	<u>-</u>	<u>0,0%</u>
TOTAL	<u>\$ 334.023.399</u>	<u>8.765.671</u>	<u>2,62%</u>
VaR Diversificado		<u>7.808.940</u>	<u>2,34%</u>

Al 30 de septiembre de 2023 este portafolio de libre inversión registró un valor promedio de \$351.473.016, un valor máximo de \$510.697.283 y un valor mínimo de \$289.666.909.

(iii) Riesgo de crédito

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

Riesgo de crédito frente al portafolio de inversión

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

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

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

Un tercer componente de indicadores de riesgo que se compone de dos variables: la calificación asignada por la calificadora de riesgo, que se asignará entre el 10 y 8.5 según la calificación de cada emisor y la evaluación

de riesgos Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG), así como las relacionadas con riesgos de Transición Climática (RTC), por las cuales se asignará una calificación de 0 ó 10, según la entidad cuente o no con este tipo de iniciativas.

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

El estudio de cupos lo realiza la Gerencia de Riesgo. El Comité de Riesgo 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 SFC. En el caso de las contrapartes internacionales todas superan el grado de inversión.

(iii) Riesgo de liquidez

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

La Aseguradora cuenta con un modelo interno, que permite conocer la situación de liquidez de La Aseguradora, mediante proyecciones de caja, adicionalmente, se estresa el modelo para validar situaciones

extremas. Mediante la valoración de este riesgo se observa que La Aseguradora mantiene un nivel adecuado de liquidez que contribuye a atender adecuadamente las obligaciones. A septiembre de 2023 el indicador se ha mantenido promedio en niveles del 72%.

El calculo del indicador de liquidez se realiza en base al flujo de caja mensual suministrado por la gerencia de tesoreria, el cual contiene la siguiente información:

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

Cabe mencionar que el indicador no tiene en cuenta los rubros por pagos de créditos o prestamos 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.

26 OTROS ASUNTOS DE INTERÉS (NO AUDITADO)

El activo al cierre de septiembre de 2023 fue de \$4.1 billones creciendo un 28% frente al 2022, por el aumento de las inversiones (50%), las reservas técnicas (21%) y el efectivo (44%), principalmente. El pasivo fue de \$3.4 billones con un crecimiento del 25% frente al mismo periodo del año anterior.

El patrimonio se ubicó en \$653.259.160, aumentó 45%, principalmente por las reservas ocasionales para fortalecimiento patrimonial y los resultados acumulados.

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

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

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

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

El patrimonio técnico se ubicó en \$494.164.123 con un exceso de \$121.044.346 frente al patrimonio adecuado.

. Hechos Ocurredos Después del Periodo sobre el que se Informa

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

27 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros separados condensados intermedios han sido autorizados para su divulgación por representante legal de la Aseguradora el 9 de noviembre de 2023.

CERTIFICACIÓN ESTADOS FINANCIEROS
Artículo 37 Ley 222 de 1995

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

- Los estados financieros intermedios separados condensados se han preparado de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) “Informes financieros intermedios” emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board-IASB, por sus siglas en inglés). Estos estados financieros intermedios separados condensados no incluyen toda la información y revelaciones normalmente requeridas para los estados financieros anuales completos y deben leerse junto con los estados financieros de la Aseguradora al 31 de diciembre de 2022 y que se prepararon de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020 y 938 de 2021. Las NCIF aplicables en 2023 y 2022 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español vigentes al 31 de diciembre de 2019.
- Los activos y pasivos de Previsora Seguros presentados en los estados financieros intermedios separados condensados a 30 de septiembre de 2023 existen y representan derechos y obligaciones en la fecha de corte y fueron registrados en el aplicativo CORE.
- Los hechos económicos registrados por el aplicativo CORE a 30 de septiembre de 2023 corresponden a operaciones realizadas por Previsora Seguros y registradas por cada una de las áreas según su responsabilidad. Para garantizar el reconocimiento de estos, se han establecido actividades mensuales de conciliación y verificación en los cronogramas de cierres contables, que son de obligatorio cumplimiento por cada una de las sucursales y áreas de Previsora Seguros.
- Los hechos económicos presentados en los estados financieros intermedios separados condensados a 30 de septiembre de 2023 han sido valorados, clasificados y revelados, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y demás normas impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y tomados fielmente del aplicativo CORE de La Previsora Seguros.

Para constancia, se firma en la ciudad de Bogotá D.C., a los nueve (9) días del mes de noviembre de dos mil veintitrés (2023), en cumplimiento del artículo 37 de la Ley 222 de 1995.



BENJAMÍN GALÁN OTÁLORA
Vicepresidente Financiero
Representante Legal



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