
La Previsora S.A. Compañía de Seguros y Subsidiaria

Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados por el Periodo Terminado el 31 de marzo de 2024 y 2023 y 31 de diciembre de 2023 e Informe de revisión del Revisor Fiscal

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

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

Introducción

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

- El estado de situación financiera consolidados intermedios condensados al 31 de marzo de 2023,
- El estado de resultados y otros resultados integrales consolidado intermedio condensado, el estado de cambios en el patrimonio consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado intermedio condensado por los tres meses terminados en esa fecha, y
- El resumen de las políticas más importantes y otras notas explicativas; junto con el reporte de información en el lenguaje y taxonomía Extensible Business Reporting Language (XBRL).

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

Alcance de la Revisión

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



Párrafo de énfasis

Sin modificar mi opinión, llamo la atención sobre la Nota 24 de los estados financieros consolidados intermedios condensados, la cual indica que, la Aseguradora tuvo conocimiento de la expedición de este Decreto el 15 de noviembre de 2023, por el cual se homogeniza el régimen del Fondo Nacional del Ahorro Carlos Lleras Restrepo, transformándose en una sociedad anónima cuya razón social será Fondo Nacional del Ahorro S.A. La Aseguradora participará en esta sociedad con 33.643.251 acciones cuyo valor nominal será del \$1.000 cada una. A la fecha no se ha efectuado el registro accionario toda vez que estamos a la espera de las instrucciones que deberá emitir el Grupo Bicentenario.

Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía Extensible Business Reporting Language (XBRL), no presenta, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA, al 31 de marzo de 2023, los resultados de sus operaciones por el periodo de tres meses terminados en dicha fecha, y sus flujos de efectivo por los tres meses finalizados el 31 de marzo 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
99981-01-7674-24

Bogotá D.C., 15 de mayo de 2024

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO INTERMEDIO CONDENSADO
AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	A 31 de marzo de 2024	Al 31 de Diciembre 2023
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 421.397.718	\$ 381.931.801
Inversiones y operaciones con derivados, Neto	5	1.947.216.888	1.849.699.439
Cartera de créditos, Neto		7.707.718	7.676.327
Cuentas por cobrar, Neto	6	72.361.672	69.544.712
Cuentas por cobrar actividad aseguradora, Neto	7	639.062.807	643.646.574
Reservas técnicas parte reaseguradores, neto	8	1.202.151.168	1.209.684.353
Activos por impuestos corrientes		7.399.367	-
Costos de adquisición diferidos; neto		71.353.180	66.356.205
Otros activos no financieros, neto	9	113.173.373	88.249.618
Propiedades de inversión		19.852.990	19.852.990
Propiedades, Equipo y Derecho de uso Neto		85.924.022	79.695.011
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto		9.934.300	10.391.215
Total de Activos		4.597.535.203	4.426.728.245
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Pasivos financieros		3.097.302	3.285.478
Cuentas por pagar actividad aseguradora	10	449.542.486	466.543.649
Otras cuentas por pagar	11	231.621.976	161.181.072
Pasivos por contratos de seguros	12	2.651.658.341	2.521.103.737
Pasivo por beneficios a los empleados		73.959.658	66.987.860
Provisiones		52.532.445	48.672.075
Otros pasivos no financieros	13	62.164.968	82.405.056
Pasivo por impuestos corrientes , neto		64.918.512	41.020.253
Pasivo por impuesto diferido, neto		99.687.129	105.019.138
Ingresos anticipados		57.773.183	59.090.923
Total de pasivos		3.746.956.000	3.555.309.241
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado		132.240.805	132.240.805
Primas en colocación de acciones		13.513.873	13.513.873
Reservas Apropiadas		474.408.437	349.894.051
Resultado del ejercicio		47.544.107	165.185.029
Resultados acumulados		53.284.747	75.683.241
Otros resultados Integrales		129.586.702	134.901.368
Participaciones no controladoras		534	637
Total patrimonio		850.579.205	871.419.004
Total pasivos y patrimonio		\$4.597.535.205	\$ 4.426.728.245

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

BENJAMÍN GALÁN OTÁLORA
Vicepresidente Financiero
Representante Legal

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

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

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA
ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO INTERMEDIO CONDENSADO
POR LOS PERIODOS DE 3 MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	1 de enero al 31 de marzo de 2024	1 de enero al 31 de marzo de 2023
Primas brutas	14	\$ 714.580.985	\$ 720.873.198
Primas cedidas	15	(238.929.605)	(236.904.272)
Reservas técnicas de riesgo en curso, neto	16	(104.764.898)	(168.679.466)
Costos contratos no proporcionales		<u>(16.012.290)</u>	<u>(11.300.555)</u>
Primas devengadas		354.874.192	303.988.905
Siniestros liquidados, netos		(203.334.865)	(108.076.526)
Gastos reservas de siniestros, Neto		<u>(31.384.632)</u>	<u>(98.596.192)</u>
Siniestros incurridos	17	(234.719.497)	(206.672.718)
Comisiones, netas	18	42.536.981	47.310.350
Otros costos y productos de reaseguros e ingresos operacionales conjuntos, neto	19	<u>(45.621.767)</u>	<u>(27.475.420)</u>
Resultado técnico antes de gastos de operación		117.069.909	117.151.117
Beneficios a empleados		(38.806.794)	(32.057.525)
Gastos administrativos		(57.284.651)	(44.849.375)
Depreciaciones		(1.572.924)	(1.576.891)
Amortizaciones		<u>(2.263.245)</u>	<u>(1.870.656)</u>
Resultado técnico después de gastos de operación		17.142.295	36.796.670
Resultado financiero, neto	20	61.597.583	81.502.190
Deterioro actividad aseguradora, neto		<u>(9.294)</u>	<u>(1.293.359)</u>
Resultado operacional		78.730.585	117.005.501
Diferencia en cambio, neto		(712.990)	4.305.834
Otros egresos, neto		<u>(4.131.157)</u>	<u>(4.237.589)</u>
Resultado antes de impuestos a las ganancias		73.886.438	117.073.746
Impuestos a las ganancias	21	(32.479.404)	(12.700.943)
Ingreso por impuesto diferido	21	<u>6.137.073</u>	<u>(10.996.957)</u>
		<u>(26.342.331)</u>	<u>(23.697.900)</u>
Resultado del ejercicio		\$ 47.544.107	\$ 93.375.847
Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados del período			
Coberturas con derivados de flujo de efectivo		\$ 303.874	\$ 236.012
Partidas que no serán reclasificadas a resultados del período			
Inversiones contabilizadas a valor razonable		(5.391.771)	(4.048.989)
Impuesto diferido		<u>(226.769)</u>	<u>(185.287)</u>
Total otro resultado integral del año		<u>(5.314.666)</u>	<u>(3.998.264)</u>
Total resultado integral del año		\$ 42.229.440	\$ 89.377.583
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		42.229.349	89.377.389

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

BENJAMÍN GALÁN OTÁLORA
Vicepresidente Financiero
Representante Legal

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

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

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO INTERMEDIO CONDENSADO
POR LOS PERIODOS DE 3 MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Capital Suscrito y Pagado	Prima en Colocación de Acciones	Reservas Apropriadas	Resultado del Ejercicio	Resultados Acumulados	Otros Resultados Integrales	Participaciones No Controladoras	Total
Al 01 de enero de 2023	\$ 132.240.805	\$ 13.513.873	\$ 308.465.590	\$ 39.354.311	\$ 76.736.104	\$ 95.805.457	\$ 571	666.116.710
Traslado de Resultado	-	-	-	(39.354.311)	39.354.311	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	100.774.115	-	(100.774.115)	-	-	-
Liberación de reservas	-	-	(59.345.655)	-	59.345.655	-	-	-
Coberturas con derivados de flujo de efectivo	-	-	-	-	-	236.012	-	236.012
Utilidad por valorización y valor razonable de activos	-	-	-	-	-	(4.048.989)	-	(4.048.989)
Efecto en el impuesto diferido - ORI	-	-	0	-	0	(185.287)	-	(185.287)
Otros cambios en el Patrimonio	-	-	-	-	1.018.749	-	-	1.018.749
Resultado del ejercicio	-	-	-	93.375.846	-	-	-	93.375.846
Al 31 de Marzo de 2023	132.240.805	13.513.873	349.894.050	93.375.846	75.680.704	91.807.193	571	756.513.042
Al 01 de enero de 2024	132.240.805	13.513.873	349.894.050	165.185.029	75.683.241	134.901.368	534	871.418.900
Traslado de Resultado	-	-	-	(165.185.029)	165.185.029	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	221.145.655	-	(221.145.655)	-	-	-
Liberación de reservas	-	-	(96.631.268)	-	96.631.268	-	-	-
Dividendos decretados en efectivo a \$47,2663 por acción sobre 1.322.408.050 acciones en circulación.	-	-	-	-	(62.500.000)	-	-	(62.500.000)
Coberturas con derivados de flujo de efectivo	-	-	-	-	-	303.874	-	303.874
Valoración de inversiones	-	-	-	-	-	(5.391.771)	-	(5.391.771)
Efecto en el impuesto diferido - ORI	-	-	-	-	-	(226.769)	-	(226.769)
Otros cambios en el Patrimonio	-	-	-	-	(569.136)	-	-	(569.136)
Resultado del ejercicio	-	-	-	47.544.107	-	-	-	47.544.107
Al 31 de Marzo de 2024	\$ 132.240.805	\$ 13.513.873	\$ 474.408.437	\$ 47.544.107	\$ 53.284.747	\$ 129.586.702	\$ 534	\$ 850.579.205

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

BENJAMÍN GALÁN OTÁLORA
Vicepresidente Financiero
Representante Legal

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

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

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO INTERMEDIOS CONDENSADO
POR LOS PERIODOS DE 3 MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	A 31 de marzo de 2024	Al 31 de marzo de 2023
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultados del ejercicio	\$ 47.544.107	\$ 93.375.846
Ajustes para conciliar la resultado del ejercicio con el efectivo neto en las actividades de operación:		
Depreciación	1.572.924	1.576.891
Deterioro de inversiones	382.708	778.185
Deterioro cartera de créditos	29.718	46.711
Deterioro cuentas por cobrar	2.235.992	2.116.375
Deterioro otras cuentas por cobrar actividad aseguradora		
842.153		1.979.112
Deterioro otros activos	457.161	1.939.541
Reintegro deterioro inversiones	(353.921)	(634.664)
Reintegro deterioro otras recuperaciones	(3.536.133)	(704.142)
Reintegro deterioro de cuentas por cobrar	(832.860)	(685.753)
Reintegro deterioro actividad aseguradora	(4.085)	(22.958)
Reintegro otros	(970.685)	(1.738.077)
(Utilidad) / pérdida en venta de propiedades y equipo, propiedades de inversión, neto	729	6.526
(Utilidad) / pérdida en venta de inversiones, neto	(14.135)	(98.508)
Gasto por intereses sobre pasivos por arrendamientos	421.008	201.652
Gasto por intereses obligación financiera	14.799	-
Reintegro deterioro cartera de créditos	(622)	(1.486)
Valoración de inversiones y derivados, neto	(58.996.333)	(82.404.023)
Método de participación patrimonial	-	-
Cálculo actuarial	-	-
Propiedades de Inversión - Revaluación	-	-
Variación impuesto diferido	(6.137.073)	10.996.957
Amortización	2.263.245	1.870.656
Fluctuación diferencia en cambio cuentas bancarias (Resultado Financiero Neto)	176.072	2.784.747
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Cartera de créditos	(51.329)	(252.868)
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	4.574.581	(44.433.082)
Cuentas por cobrar	(1.500.952)	6.809.697
Reservas técnicas parte reaseguradores	7.533.185	(14.417.093)
Costos de adquisición diferidos	(4.996.975)	(7.310.312)
Otros activos no financieros	(23.297.855)	(7.426.907)
Propiedades y equipo, neto	(175.257)	(308.574)
Activos intangibles distintos de la plusvalía	2.461.147	(1.376.949)
Activos por impuestos corrientes	(2.229.206)	(9.845.656)
Activo por impuesto diferido	-	-
Cuentas por pagar actividad aseguradora	(17.001.163)	(40.604.038)
Otras cuentas por pagar	9.070.882	(51.250.815)
Pasivos por contratos de seguros	130.554.604	296.281.207
Pasivo por beneficios a los empleados	6.971.798	5.371.010
Provisiones	3.860.369	(785.258)
Pasivo por impuestos corrientes	23.898.257	12.700.943
Otros pasivos no financieros	(20.240.088)	(27.727.967)
Ingresos anticipados	(1.317.740)	4.171.013
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Pagos por intereses sobre pasivos por arrendamientos	(421.008)	(201.652)
Pagos arrendamientos activos bajo valor	(609.197)	(564.147)
Pagos por intereses obligación financiera	-	-
Impuestos pagados	(5.170.161)	(4.508.953)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	96.993.861	145.703.185
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras de propiedades y equipo	(7.627.406)	(617.735)
Producto de las ventas de propiedades y equipo	-	0
Compras de programas informáticos	(5.390.885)	(1.405.922)
Rendimientos de las inversiones	51.759.061	27.483.625
Dividendos recibidos	95.542.707	138.467
Compras de inversiones	(250.199.449)	(303.095.983)
Producto de la venta de inversiones	58.247.157	117.342.053
Liquidación derivados financieros	838.711	(3.294.413)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	(56.830.104)	(163.449.907)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Ingreso por créditos de bancos y otras obligaciones financieras	-	-
Pagos por créditos de bancos y otras obligaciones financieras	-	-
Pagos por arrendamientos	(521.638)	(716.951)
Pago dividendos	-	(112)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	(521.768)	(717.148)
EFFECTO DE VARIACIONES DIFERENCIA EN CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO	(176.072)	(2.784.747)
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	39.641.989	(18.463.870)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	381.931.801	340.282.175
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL CIERRE DEL PERIODO	\$ 421.397.718	\$ 319.033.557

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

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

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

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

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS POR EL PERÍODO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresadas en miles de pesos colombianos)

1. ENTIDAD REPORTANTE

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

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

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

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 S.A.S., y en el 0,2885% a otros accionistas. La Dirección General de Participaciones Estatales, mediante oficio con radicado Expediente 2618/2023/OFI del 20 de junio de 2023, informó que el 6 de junio de 2023 se transfirieron mediante endoso las acciones de la Nación – Ministerio de Hacienda y Crédito Público a favor de la sociedad Grupo Bicentenario S.A.S., las cuales corresponden al 99,7115% de participación, lo que implica que La Previsora S.A. Compañía de Seguros, hace parte de este Grupo Empresarial.

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

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

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

2.1. Marco técnico normativo Los estados financieros intermedios consolidados condensados se han preparado de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) “Informes financieros intermedios” emitida por el

Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board-IASB, por sus siglas en inglés). Estos estados financieros consolidados intermedios 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 2023 y que se prepararon de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018 y 2270 de 2019. Las NCIF aplicables en 2024 y 2023 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español vigentes al 31 de diciembre de 2019. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados.

2.2 Negocio en marcha - Los estados financieros consolidados intermedios condensados adjuntos han sido preparados bajo el supuesto de que el Grupo continuará como un negocio en marcha, de acuerdo con la evaluación realizada por la administración al corte de marzo de 2024 implementando acciones desde cada una de las áreas para evitar eventos o situaciones que generen afectación en su operación, para lo cual se cuenta con un memorando que soporta el estudio realizado por el Grupo.

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

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

Reserva para Siniestros no avisados – IBNR: A marzo de 2024 se presentó un cambio en la estimación final de la reserva, aplicado de manera homogénea a todos los ramos de la compañía, derivado de un cálculo más preciso que reflejará el comportamiento real de cada uno de los ramos y consiste en considerar los movimientos negativos que se generaban cuando los siniestros incurridos reales eran mayores a los proyectados.

2.4 Políticas contables - Las mismas políticas contables y métodos de cálculo aplicados en los estados financieros del Grupo de 2023 se siguen aplicando en estos estados financieros consolidados intermedios condensados, excepto por la adopción de nuevas modificaciones e interpretaciones vigentes a partir del 1 de enero de 2024. Estas nuevas modificaciones e interpretaciones a las NIIF no tuvieron un impacto significativo en los estados financieros consolidados intermedios condensados del Grupo.

3. VALOR RAZONABLE

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

- Las entradas de Nivel 1 son precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el grupo pueda acceder en la fecha de medición.
- Las entradas de Nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directa o indirectamente.

- Las entradas de Nivel 3 son entradas no observables para el activo o el pasivo.

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

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

La siguiente tabla muestra la clasificación del efectivo, las inversiones y las propiedades por niveles de jerarquía a 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023. Para los activos y pasivos que no se miden a valor razonable, el valor en libros es una aproximación del valor razonable.

Al 31 de marzo de 2024	Nota	Valor en Libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 421.397.718	\$ -	\$ -	\$ -
Valor razonable con cambios en resultados	5	1.196.120.168	293.318.067	902.802.101	-
Instrumentos representativos de deuda		1.155.646.359	252.844.258	902.802.101	-
Instrumentos participativos		40.473.809	40.473.809	-	-
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	5	137.560.876	-	-	137.560.876
Contratos forward de cobertura – activo	5	1.321.939	-	1.321.939	-
Swaps de Cobertura – activo		-	-	-	-
Contratos forward de cobertura – pasivo		(558)	-	(558)	-
Contratos swaps de cobertura – pasivo		(3.096.744)	-	(3.096.744)	-
Propiedades de inversión		19.852.990	-	19.852.990	-
Propiedades y equipos (Inmuebles)		68.895.300	-	68.895.300	-
Al 31 de diciembre de 2023					
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 381.931.802	\$ -	\$ -	\$ -
Valor razonable con cambios en resultados	5	1.057.012.232	174.171.001	882.841.231	-
Instrumentos representativos de deuda		1.020.484.232	137.643.001	882.841.231	-
Instrumentos participativos		36.528.000	36.528.000	-	-
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	5	142.952.647	-	-	142.952.647
Contratos forward de cobertura - activo	5	4.720.033	-	4.720.033	-
Contratos swaps de cobertura - pasivo		(3.285.478)	-	(3.285.478)	-
Propiedades de inversión		19.852.990	-	19.852.990	-
Propiedades y equipos (Inmuebles)		69.178.427	-	69.178.427	-

Dentro de los instrumentos representativos de deuda a valor razonable se presentaron cambios de nivel de jerarquía de algunos títulos del portafolio, entre los cortes de marzo de 2024 y diciembre de 2023.

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

Al 31 de marzo de 2024	Valor en Libros	Medición a Vr razonable	Nivel I	Nivel II
Costo amortizado - hasta el vencimiento	\$ 612.082.706	\$ 635.167.695	\$ 258.857.912	\$ 376.309.783

Al 31 de diciembre de 2023

Costo amortizado - hasta el vencimiento	\$ 644.871.870	\$ 665.617.402	\$ 256.109.563	\$ 409.507.839
--	----------------	----------------	----------------	----------------

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

Tipo	Técnica de valuación
Forwards sobre divisas:	El proveedor publica curvas asignadas de acuerdo con la moneda de origen del subyacente. Estas curvas se constituyen de tasas nominales periodo vencido asociadas a contratos forward de tasas de cambio.
Forwards sobre bonos:	Para determinar la valoración del forward a una determinada fecha, se calcula el valor futuro teórico del Bono a partir de su precio el día de valoración y la tasa libre de riesgo del país de referencia del subyacente. A continuación, se obtiene el valor presente de la diferencia entre el valor futuro teórico y el precio del bono pactado en el contrato forward, utilizando para el descuento, la tasa libre de riesgo del país de referencia del subyacente al plazo de días por vencer del contrato.
Swaps de cobertura:	La Aseguradora, dentro de sus operaciones de mercado lleva a cabo operaciones de cobertura de tasa de cambio dado su exposición a dólares americanos. El proveedor publica curvas asignadas de acuerdo con la moneda de origen del subyacente y se genera a partir de las cotizaciones del Swaps IBR y del Swaps Basis el cual una pata es en IBR y otra en Libor. Para los Swaps dada la alta volatilidad que se da debido a la fluctuación del dólar, estos instrumentos se contabilizan de acuerdo a la contabilidad de coberturas, en la que se afecta el resultado que es igual a la causación diaria que genera el Swap. La distorsión que se dé ya sea positiva o negativa a causa del movimiento en la tasa de cambio se aplica en el otro resultado resultados integral (ORI) – Patrimonio.
CVA y CDA	De acuerdo con el capítulo XVIII de la CBCF diariamente la compañía incorpora el ajuste por riesgo de crédito con la respectiva contraparte o CVA ("Credit Valuation Adjustment") o el ajuste por riesgo de crédito propio o DVA ("Debit Valuation Adjustment") en el cálculo del valor razonable ("libre de riesgo") de las operaciones con instrumentos

Tipo	Técnica de valuación
	financieros derivados OTC o no estandarizados que tiene La Aseguradora en el portafolio. El valor correspondiente tanto del CVA como del DVA, de acuerdo con lo establecido en el numeral 7.2.3 del capítulo XVIII de la CBCF es suministrado por el proveedor de precios seleccionado por La Aseguradora.
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en pesos colombianos	La valoración de los títulos de deuda a valor razonable es calculada y reportada por el proveedor de precios - Precia Proveedor de Precios para Valoración S.A., cuya metodología se encuentra autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia. Para esto tienen en cuenta la frecuencia en la publicación de precios de forma histórica, monto en circulación, registro de operaciones realizadas, número de contribuidores de precios como medida de profundidad, conocimiento del mercado, cotizaciones constantes por una o más contrapartes del título específico, spreads bid-offer, entre otros.
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en moneda extranjera	La valoración de los títulos de deuda a valor razonable en moneda extranjera es calculada y reportada por el proveedor de precios Precia Proveedor de Precios para Valoración S.A., cuya metodología se encuentra autorizada por la Superintendencia Financiera. Se define el modelo de valoración apropiado para las características específicas de cada título. Es decir, se parametriza el instrumento de acuerdo a su convención y demás particularidades, y se le asigna una curva de referencia 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.
Opciones OTC	El proveedor de precios publica curvas asignadas de acuerdo con la moneda de origen del subyacente, curva de tipos de cambio forward de la divisa doméstica objeto de la operación, curvas implícitas asociadas a contratos forward de tipos de cambio, curvas swap asignadas de acuerdo con el subyacente, matriz y curvas de volatilidades implícitas.

Tipo	Técnica de valuación
-Propiedad y equipo	De acuerdo con los avalúos efectuados por evaluadores las propiedades de inversión y activos no corrientes mantenidos para la venta y otros activos; los inmuebles de La Previsora S.A. Compañía de Seguros se valoraron bajo el enfoque de mercado, para obtener el valor comercial o valor razonable en el mercado principal o más ventajoso a realizarse entre partes interesadas y debidamente informadas en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. El valor razonable fue determinado por un perito externo - Filfer Sociedad de Inversiones S.A.S - con una capacidad profesional y reconocida experiencia en los bienes objeto de valoración.
-Propiedades de inversión	
-Activos mantenidos para la venta	

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

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle de la composición del Efectivo y Equivalentes de Efectivo a 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	31 de marzo 2024	31 de diciembre 2023
Caja	\$ 110.576	\$ 65.105
Bancos del país (1)	141.392.817	192.205.792
Bancos del exterior (2)	64.246.667	60.610.186
Fondos de inversión colectiva FICs (3)	215.647.658	129.050.719
Total	\$ 421.397.718	\$ 381.931.802

- (1) La variación de los bancos en moneda local obedece al traslado a otros activos principalmente los FICs con mayor rendimiento.
- (2) Los bancos en el exterior presentan un mayor recaudo en moneda extranjera y un aumento de la tasa de cambio frente al año anterior (TRM a marzo de 2024 \$3.842,30 a diciembre de 2023 por \$3.822,05).
- (3) Los FICs son fondos a la vista que no tienen restricciones y son fácilmente convertibles, estos presentan un incremento, beneficiados por el aumento en el recaudo y retornos favorables en el desempeño de este activo en los últimos 12 meses.

El Grupo 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, así:

	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Banco de Bogotá	\$ 3.644.303	\$ 3.644.303
Banco Popular	9.000	9.000
Bancolombia	4.370.280	4.370.280
Banco Sudameris	45.860	45.135
Banco BBVA	19	19
Banco de Occidente	80	80
Banco Davivienda	658.310	658.310
Banco Avvillas	36.452	36.452
	<u>\$ 8.764.304</u>	<u>\$ 8.763.579</u>

Adicional, se presentan embargos a la cuenta de ahorros del Bancolombia N° 3193662942, por los siguientes procesos:

Cuenta Afectada	Fecha Radicación	Oficio	Entidad Embargante	Proceso	Cuántía
C.AH 3193662942	13/11/2018	Oficio Civil No. 670	Juzgado Promiscuo Municipal De Fuentedeoro-Meta	2017-00050	2.500
C.AH 3193662942	22/10/2018	Oficio 2847 Rad. 2013-00235 Ejecutivo	Juzgado Primero Administrativo Oral del Circuito Judicial de Bucaramanga	2013-00235	208.000
C.AH 3193662942	6/12/2018	Cobro Administrativo Coactivo 2018 - 00001	Hospital Regional de Sogamoso Empresa Social del Estado Nit 891855039^9	-	1.187.920
C.AH 3193662942	8/10/2019	Oficio 308	Juzgado Civil Del Circuito Palacio De Justicia Quibdó	27001310300120190 014300 (01)	298.165
Total					\$ 1.696.585

Así mismo corresponde a la cuenta de ahorros del Banco de **Bogotá N° 000-090977**, la cual, fue embargada principalmente por los siguientes procesos:

Cuenta Afectada	Fecha Radicacion	Oficio	Entidad Embargante	Proceso	Cuántía
C.AH 0000090977	26/12/2006	1859	Juzgado Cuarto Laboral del Circuito de Ibagué	1859	55.000
C.AH 0000090977	30/06/2011	1026	Juzgado Catorce Laboral del Circuito de Bogotá	11001310501420090031900	11.000
C.AH 0000090977	1/07/2011	493	Juzgado Promiscuo del Circuito de Planeta Rica	23555318900120110008700	14.095.990
C.AH 0000090977	21/03/2018	3011	Juzgado Segundo Laboral del Circuito de Ibagué	73001310500220100000000	25.000
C.AH 0000090977	21/03/2018	554	Juzgado Segundo Laboral del Circuito de Ibagué	73001310500220170019400	38.000
C.AH 0000090977	24/07/2018	554	Juzgado Segundo Laboral del Circuito de Medellín	1	14.953
C.AH 0000090977	1/03/2019	197	Juzgado Veintiséis Civil del Circuito de Bogotá	11001310302620100000000	280.000
C.AH 0000090977	8/04/2019	555	Juzgado Treinta y Dos Laboral del Circuito de Bogotá	11001310503220100000000	80.000
C.AH 0000090977	23/07/2019	1903678	Oficina de Ejecución Civil del Circuito de Bogotá	11001340300020000000000	16.500
C.AH 0000090977	18/10/2019	1189	Juzgado Civil del Circuito de Quibdó	27001310300120100000000	298.166

Cuenta Afectada	Fecha Radicacion	Oficio	Entidad Embargante	Proceso	Cuantía
C.AH 0000090977	23/10/2019	1441	Juzgado Veintiséis Civil del Circuito de Bogotá	11001310302620100000000	275.000
C.AH 0000090977	27/02/2020	BARRANQUILLA200 09225	SECRETARIA MOVILIDAD DISTB/QU	REDT20205173220deEnerode 2020	261
C.AH 0000090977	9/09/2021	41866	Alcaldía de Itagüí	RES12410821OCTU2020	64.029
C.AH 0000090977	18/05/2022	68	Secretaría Sección Tercera Tribunal Administrativo de Cundinamarca	25000233600020100000000	3.960.167
C.AH 0000090977	25/05/2022	342	Juzgado Quinto Laboral del Circuito de Barranquilla	80013105005201600000000	24.000
C.AH 0000090977	12/10/2022	202201320198751	Fondo de Pasivo Social Ferrocarriles Nacionales de Colombia	11001919608020200000000	270
C.AH 0000090977	1/11/2022	512	Juzgado Primero Civil Municipal de Cúcuta	54001400300120220030900	5.781
C.AH 0000090977	29/08/2023	-	Juzgado Octavo Laboral del Circuito de Barranquilla	08001310500820120011200	363.000
C.AH 0000090977	30/08/2023	-	Secretaria de Hacienda Alcaldía Municipal de Tubará	SHIPU2023080002	381.282
Total					\$ 19.988.399

5. INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS, NETO

El detalle de las Inversiones y operaciones con derivados. neto de deterioro a 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	31 de marzo 2024	31 de diciembre 2023
Valor razonable con cambios en resultados (1)	\$ 1.196.120.168	\$ 1.057.012.232
Costo amortizado (1)	612.082.706	644.871.870
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	137.560.876	142.952.647
Contratos de Forward de Cobertura (2)	1.321.939	4.720.033
Inversiones en Derechos Fiduciarios	131.199	142.657
Total	\$ 1.947.216.888	\$ 1.849.699.439

- (1) Por un endurecimiento de la política monetaria se presentaron cambios significativos en la clasificación de los títulos negociables (valor razonable con cambios en resultados) y a costo amortizado. Sin embargo, dado el importante recaudo que se ha presentado, y anticipando más disminuciones de tasa en el mediano plazo, se ha venido clasificando nuevamente más títulos como negociables durante los últimos meses, manteniendo de igual manera una proporción importante a costo amortizado, aprovechando que las tasas se mantienen atractivas. Por lo tanto, se presenta un aumento considerable en títulos negociables, mientras se sub pondera gradualmente la exposición a títulos clasificados al vencimiento.

- (2) En el 2024 se negocian menos contratos Forwards de cobertura frente a diciembre de 2023 y adicionalmente, los forwards que se traían a diciembre de 2023 se liquidaron en el primer trimestre del 2024.

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 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, las inversiones en donde existía restricción crecieron por embargos judiciales principalmente por procesos de SOAT (Ver nota 8) son:

	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Acciones Itaú Corpbanca	\$ 13.233	\$ 13.233
Bono Sudameris	4.000.000	4.000.000
Bono Itaú Corpbanca	810.000	-
Bono Banco Finandina	-	11.236
Bono AVVILLAS	2.048.754	.
CDT's Banco Finandina	-	854.250
CDT's Banco Occidente	314.174	314.174
CDT's Banco BBVA	-	325.048
CDT's AVVILLAS	717.165	40.245
CDT's Caja Social	-	6.200
TES	911.100	751.100
Total	\$ <u>8.814.426</u>	\$ <u>6.315.486</u>

6. CUENTAS POR COBRAR, NETO

El detalle de las cuentas por cobrar netas de deterioro al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	31 de marzo 2024	31 de diciembre 2023
Comisiones (1)	21.253.255	26.367.885
Cuentas por cobrar a empleados	27.142.122	25.979.029
En Operaciones Conjuntas (2)	8.041.551	3.253.464
Intermediarios de Seguros (3)	9.530.011	13.130.650
Diversas	11.803.435	7.052.843
Anticipos a Contratos y Proveedores	665.333	1.131.608
Deterioro (Provisión) Cuentas por Cobrar Comerciales	(4.139.969)	(5.109.406)
Deterioro (Provisiones) Otras Cuentas por Cobrar	(1.934.064)	(2.261.361)
Total	\$ <u>72.361.674</u>	\$ <u>69.544.712</u>

- (1) La variación en la comisión fiduciaria se debe al Negocio Fiduciario Fondo Nacional de Gestión del Riesgo de Desastre, dado que al 31 de marzo de 2024 presenta un saldo por \$4.852.207 y con corte al 31 de diciembre de 2023 por \$13.456.546, lo anterior teniendo en cuenta que el negocio ha efectuado pagos en el primer trimestre de 2024 por \$13.774.873.

Adicionalmente el negocio Fondo de Prestaciones Sociales del Magisterio al 31 de marzo de 2024 presenta un saldo por cobrar en comisión fiduciaria de \$8.261.307 y al 31 de diciembre de 2023 por \$4.265.107, efectuando una variación por \$3.996.201.

- (2) La variación en las operaciones conjuntas se presenta en el rubro de comisiones fiduciarias, el cual se conforma de la siguiente manera:

	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Consortio CCP 2012	\$ 4.063.784	\$ 4.063.784
Consortio Prag Fonpet 2023 (a)	3.262.132	845.835
Consortio Fondo de Riesgos Laborales 2023 (a)	1.497.757	-
Consortio Fondo Colombia en Paz 2019	1.305.986	898.188
Consortio Fopep 2022	852.778	393.904
Consortio Fondo De Solidaridad Pensional 2022	831.203	594.115
Consortio Fondo Víctimas 2021	442.131	442.131
Consortio Unidad De Restitución de Tierras 2023	330.687	-
Consortio Fondo De Atención En Salud PPL 2019	285.136	285.136
Consortio PACC Fenoge 2023	277.032	-
Consortio FAIA 2022	162.016	79.226
Consortio PC Foncontin 2023 (a)	152.284	-
Consortio Ecopetrol Pacc 2021	137.715	285.539
Consortio Emcali	36.956	1.008
Consortio Fondo Dian Para Colombia 2022	35.209	70.418
Consortio Pensiones Energía	15.638	14.439
Consortio Fondo Ministerio de la Igualdad y Equidad 2023 (a)	6.728	-
	\$ 13.695.172	\$ 7.973.723

(a) La principal variación se presenta en los consorcios PRAG Fonpet 2023, Fondo de Riesgos Laborales 2023, PC Foncontin 2023 y Consortio Fondo Ministerio de la Igualdad y Equidad 2023, dado que estos fueron constituidos a finales de la vigencia de la vigencia 2023 y hasta el 2024 se efectúa el registro de comisión.

(3) 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. En marzo del 2024 se presentó un recaudó por \$3.558.818 y otros menores por \$41.8221.

7. CUENTAS POR COBRAR ACTIVIDAD ASEGURADORA, NETO

El detalle de las cuentas por cobrar de la actividad aseguradora netas de deterioro al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	31 de marzo 2024	31 de diciembre 2023
Coaseguradores Cuenta Corriente Aceptados	2.375.019	3.729.146
Coaseguradores Cuenta Corriente Cedidos	4.036.063	6.405.887
Reaseguradores Interior Cuenta Corriente (1)	7.283.088	6.614.616
Reaseguradores Exterior Cuenta Corriente (2)	226.822.647	250.282.944
Primas Por Recaudar (3)	388.852.961	353.819.455
Cámara de Compensación SOAT (4)	15.423.350	28.263.651
Deterioro Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora	(5.730.321)	(5.469.125)
Total	\$ 639.062.807	\$ 643.646.574

(1) En el trimestre se presentó crecimiento en los siniestros por cobrar a los reaseguradores de contratos automáticos y facultativos, lo cual origino el crecimiento de la cuenta corriente interior de los reaseguradores.

- (2) Se realizaron pagos de estados de cuenta de contratos automáticos del cuarto trimestre de 2023 y de contratos XL 2024.
- (3) La cartera aumentó frente al año anterior, por emisiones durante el primer trimestre de 2024 a clientes que se encuentran dentro de los convenios de pago establecidos principalmente en los ramos: Incendio \$56.388.455, automóviles \$18.376.110 y otros ramos \$5.229.593, mientras que disminuye todo riesgo contratista por \$44.960.652.
- (4) La variación de la cámara de compensación está determinada por la mezcla del parque automotor la cual fue del 54,34% para motos y para otros vehículos del 45,66%, lo cual influye en este comportamiento.

8. RESERVAS TÉCNICAS PARTE REASEGURADORES, NETO

El detalle de las reservas técnicas parte reaseguradores, netas de deterioro a 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

		31 de marzo de 2024		31 de diciembre de 2023
Activo por reaseguro reserva de riesgos en curso (1)	\$	541.163.228	\$	567.895.929
Activo por reaseguro para siniestros pendientes (2)		485.351.570		480.159.519
Activo por reaseguro reserva para siniestros no avisados (3)		140.079.462		124.339.193
Depósito de Reserva a Reaseguradores del Exterior (4)		41.171.226		43.155.934
Deterioro reservas técnicas		(5.614.318)		(5.866.222)
Total	\$	<u>1.202.151.168</u>	\$	<u>1.209.684.353</u>

- (1) La emisión de primas fue menor a la registrada a diciembre de 2023, lo cual impacta el activo por reaseguro. Los ramos que aportan principalmente a esta disminución son rotura de maquinaria \$24.077.205, responsabilidad civil \$20.987.314, terremoto \$6.048.856, agrícola \$4.558.326, manejo global bancario \$4.017.970 y otros ramos por \$7.237.944, mientras que incendio sube en \$40.194.914.
- (2) Mayor ritmo en las reservas de siniestros avisados frente al año anterior. Los ramos que aporta principalmente a este incremento son casco aviación \$4.560.816, manejo global bancario \$2.249.512, responsabilidad civil \$2.510.759, mientras que bajan rotura de maquinaria \$3.610.523 y otros ramos menores por \$518.513.
- (3) Aumento en la reserva de la reserva de siniestros no avisados - IBNR durante el 2024, los siguientes ramos afectaron en mayor proporción son: manejo \$14.652.070, incendio \$3.324.350 y otros menores \$293.677, mientras que disminuyeron los ramos de corriente débil \$1.146.680 y todo riesgo contratista \$1.383.148.
- (4) Por la dinámica del negocio se presentó en el trimestre liberación de los depósitos de reserva al reasegurador de negocios automáticos y facultativos.

9. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, NETO

El detalle de Otros Activos no Financieros a 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	31 de marzo	31 de diciembre
	2024	2023
Depósitos por embargos (1)	\$ 77.372.969	\$ 55.740.533
Gastos pagados por anticipado (2)	31.683.565	27.176.649
Seguros consorcios	708.441	751.475
Bienes de arte y cultura	736.397	736.397
Otros activos	238.001	202.408
Impuestos	2.434.000	3.642.156
Total	\$ <u>113.173.373</u>	\$ <u>88.249.618</u>

(1) Corresponde principalmente a depósitos judiciales principalmente por procesos de SOAT, que frente al año anterior presenta un crecimiento de \$21.545.163 principalmente en los siguientes terceros: Fabilu S.A.S \$7.689.555, Hospital Regional de la Orinoquía \$6.000.000, Clínica Medilaser \$2.847.820, Clínica de Fracturas \$2.048.754, Clínica Sagrada Familia S.A.S \$1.500.000 y otros por \$1.459.034. La Aseguradora y su área de Procesos Judiciales realizan gestiones para la legalización de estos.

(2) La variación corresponde principalmente al registro de los pagos por anticipos de seguros registrados en el primer trimestre de 2024 por \$8.140.608 y la amortización del contrato de exceso de pérdida disminuyendo en \$3.675.619.

10. CUENTAS POR PAGAR ACTIVIDAD ASEGURADORA

El detalle de las cuentas por pagar actividad aseguradora al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	31 de marzo	31 de diciembre de
	2024	2023
Coaseguradores (1)	\$ 22.115.143	\$ 10.678.514
Reaseguradores cuenta corriente (2)	387.416.656	409.694.314
Obligaciones a favor de Intermediarios (3)	13.354.674	10.842.508
Depósitos retenidos	66.670	77.109
Siniestros liquidados por pagar (4)	26.589.343	35.251.204
Total	\$ <u>449.542.486</u>	\$ <u>466.543.649</u>

(1) La variación corresponde a la participación a las Compañías aceptantes en el programa Consejo Superior de la Judicatura, expedido por la Sucursal Estatal, para la vigencia 2024-2025.

(2) Se realizaron pagos de estados de cuenta de contratos automáticos del cuarto trimestre de 2023 y del primer instalamento de contratos XL 2024.

(3) Se presenta crecimiento de las comisiones a favor de intermediarios dado el crecimiento de la emisión con componente de intermediación.

(4) Los siniestros liquidados por pagar disminuyen en los ramos de SOAT \$6.894.077, automóviles \$2.520.489 y otros ramos menores por \$152.338, mientras que aumenta las reclamaciones en vida grupo en \$905.043.

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de otras cuentas por pagar al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	31 de marzo 2024	31 de diciembre de 2023
Comisiones y Honorarios	\$ 1.691.937	\$ 2.393.006
Arrendamientos por derecho de uso (1)	12.910.475	5.930.027
Mantenimiento y Reparaciones	1.988.714	1.772.657
Dividendos y Excedentes (2)	66.220.048	3.518.794
Arrendamientos	961.956	1.480.853
Proveedores y Servicios Por Pagar (3)	40.587.989	32.548.914
Contribuciones, Afiliaciones y Transferencias	57.333.415	81.259.343
Retenciones y Aportes Laborales	687.208	760.318
Depósitos para Expedición de Pólizas	6.449.721	1.515.228
Diversas	42.790.513	30.001.932
Total	\$ 231.621.976	\$ 161.181.072

(1) En el primer trimestre del año 2024 se reconoce el pasivo por arrendamiento por renovación de los contratos vigentes, aplicando lo establecido en la NIIF 16.

(2) Contabilización del proyecto de distribución de utilidades según estados financieros del año 2023 en marzo de 2024 en el cual se distribuyó dividendos en efectivo por \$62.500.000, los cuales se pagarán a más tardar el 15 de septiembre 2024, según documento Conpes No. 4131 del 21 de marzo de 2024 y otros menores por \$201.125. En el año 2023 no se distribuyó dividendos, documento Conpes No. 4113 del 28 de marzo de 2023 de los estados financieros del 2022.

(3) Para la Aseguradora, se presenta crecimiento en el pasivo de primas de coaseguro cedido principalmente en los ramos de vida grupo \$5.418.180, terremoto \$1.713.487, incendio \$1.605.053 y otros ramos menores por \$1.548.649.

Para la Fiduciaria la variación corresponde principalmente a los pagos que quedaron pendientes en el mes de noviembre y diciembre de los proveedores Consorcio Prag Fonpet 2023 y Comunicación Celular SA, los cuales suman un total de \$2.441.077 los cuales fueron liberados durante el mes de enero 2024.

(4)

12. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

El detalle de los pasivos por contratos de seguros a 31 de marzo de 2024 y 31 diciembre de 2023 es el siguiente:

	31 de marzo 2024	31 de diciembre de 2023
Reserva de Riesgos en Curso Prima no Devengada (1)	\$ 1.224.770.990	\$ 1.146.646.144
Reserva de Riesgos en Curso Insuficiencia de Primas	1.555.924	1.648.574
Depósito de Reserva a Reaseguradores del Exterior (2)	192.969.299	192.763.845
Siniestros Avisados (3)	806.473.973	782.094.837
Siniestros No Avisados (4)	425.888.155	397.950.337
Total	\$ 2.651.658.341	\$ 2.521.103.737

(1) La variación en la reserva de prima no devengada está dada por el aumento en la emisión de pólizas en el año 2024. Los ramos que afectaron en mayor proporción esta reserva frente al año anterior son: SOAT \$77.775.240 e incendio \$48.387.855, mientras que disminuye rotura de maquinaria \$24.436.960, responsabilidad civil \$18.545.336 otros ramos menores \$5.055.953.

- (2) Constitución de depósitos de negocios automáticos y facultativos a cargo de la Aseguradora por la emisión de negocios en el primer trimestre del 2024 (Ecopetrol, Oleoductos, Geopark, Avianca entre otros).
- (3) Se presenta un mayor ritmo en la reserva de siniestros por aumento de los expuestos y frecuencia de los siniestros incurridos especialmente en los ramos de SOAT \$9.527.743, casco aviación \$4.561.377, automóviles \$3.975.699, responsabilidad civil \$3.335.532, manejo global bancario \$3.105.321, agrícola \$2.067.109 y otros ramos menores \$1.145.201, mientras que rotura de maquinaria disminuye en \$3.338.846.
- (4) El incremento de la reserva de no avisados se origina en los ramos de manejo \$16.965.310, SOAT \$4.788.785, incendio \$3.197.895 y otros ramos por \$2.985.828.

13. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de pasivos por impuestos corrientes a 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	31 de marzo 2024	31 de diciembre de 2023
Saldos a Favor de Asegurados (1)	\$ 20.671.278	\$ 11.718.981
Impuestos por pagar (2)	41.379.194	70.560.551
Gastos Funcionamiento Agencias	5.202	-
Gravamen al movimiento financiero	428	2.318
Garantías de Pólizas caución judicial	17.639	17.639
Recaudos por Clasificar	90.792	105.250
Operaciones Conjuntas	435	317
Total	\$ 62.164.968	\$ 82.405.056

- (1) Corresponde a primas recibidas de los asegurados pendientes de aplicar las cuales son legalizados en el mes siguiente por el área de cartera.
- (2) La variación corresponde principalmente al IVA por pagar del I bimestre de 2024 fue menor al causado en el VI bimestre del 2023 originado por la disminución de la emisión de ramos gravados con IVA.

14. PRIMAS BRUTAS

El detalle de primas brutas a 31 de marzo de 2024 y 2023 es el siguiente:

	31 de marzo 2024	31 de marzo 2023
Seguros de daños (1)	\$ 376.900.308	\$ 387.042.774
Seguros obligatorios SOAT (2)	270.139.840	183.901.345
Seguros de personas	20.521.698	17.139.440
Coaseguro aceptado (3)	73.195.809	51.121.856
Primas aceptadas en cámara de compensación – SOAT (2)	16.202.889	125.247.429
Cancelaciones y/o anulaciones	(42.379.559)	(43.579.646)
Total	\$ 714.580.985	\$ 720.873.198

- (1) Los ramos que aportan a la disminución de las primas de seguros de daños son: Responsabilidad civil \$21.756.999, rotura de maquinaria \$10.913.518, cumplimiento \$9.873.635, corriente débil \$5.381.536 y otros ramos \$15.427.902, mientras que aumentan incendio en \$53.211.124.

- (2) Crecimiento en ventas de SOAT. Sin embargo, la disminución reflejada en la cámara de compensación se debe al cambio en la composición del parque automotor el cual fue menor al registrado en el año anterior (La mezcla del ramo de marzo de 2024 para motos fue el 54,34% mientras que para marzo de 2023 fue del 63,3% lo cual genera la disminución de la Compensación). Adicionalmente, debido a que actualmente se tiene en cuenta otras variables para la distribución de la compensación como año modelo, departamento del tomados entre otros, estas inciden en la variación de un año a otro.
- (3) Crecimiento de la emisión en coaseguro aceptado en los ramos de terremoto \$7.061.323, cumplimiento \$5.271.668, automóviles \$4.071.166, rotura de maquinaria \$3.810.772 y otros ramos menores por \$1.859.024.

15. PRIMAS CEDIDAS

El detalle de las primas cedidas al 31 de marzo de 2024 y 2023 es el siguiente:

	31 de marzo 2024	31 de marzo 2023
Primas cedidas seguros de daños – Interior (1)	\$ (10.055.995)	\$ (7.270.601)
Cancelaciones y/o anulaciones primas reaseguro cedido interior	-	-
Primas cedidas seg. daños reaseguro exterior	(231.854.959)	(236.805.870)
Primas cedidas seg. personas reaseguro exterior	(3.566.210)	(1.929.111)
Cancelaciones y/o anulaciones primas de reaseguro cedido exterior	6.547.559	9.101.310
Total	\$ (238.929.605)	\$ (236.904.272)

- (1) La distribución de contratos de reaseguros originó la variación en las primas cedidas del interior y exterior logrando obtener términos adecuados a las necesidades de La Aseguradora así: Para las primas cedidas del interior crecieron los ramos de cumplimiento \$1.234.169, rotura de maquinaria \$1.130.549 y otros ramos por \$420.676. Para las primas cedidas de exterior disminuye los ramos de responsabilidad civil \$19.123.321, rotura de maquinaria \$6.866.982, desempleo \$4.061.656, corriente débil \$3.922.774, todo riesgo contratista \$3.809.966 y otros ramos por \$6.058.749, mientras que incendio aumenta en \$47.157.260.

16. RESERVAS TÉCNICAS DE RIESGO EN CURSO, NETO

El detalle de variación neta de reserva técnica de riesgo en curso a 31 de marzo de 2024 y 2023 es el siguiente:

	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Liberación de Riesgos en Curso (Prima no devengada) (1)	\$ 234.718.952	\$ 121.911.888
Liberación de Riesgos en Curso (Insuficiencia de Primas) (2)	4.398.290	42.987.751
Liberación de Primas Aceptadas en Cámara de Compensación del SOAT (3)	8.925.565	20.742.038
Constitución de Riesgos en Curso (Prima no devengada) (4)	(338.073.072)	(259.175.118)
Constitución de Riesgos en Curso (Insuficiencia de Primas) (5)	(1.555.924)	(31.196.582)
Constitución de Primas Aceptadas en Cámara de Compensación del SOAT (6)	(13.178.709)	(63.949.443)
Total	\$ (104.764.898)	\$ (168.679.466)

- (1) Por la dinámica en la producción la liberación de la prima no devengada aumento frente al año anterior principalmente en los ramos de SOAT \$92.273.907, automóviles \$8.108.006, incendio \$3.197.601, terremoto \$3.926.043 y otros ramos menores por \$5.301.507.
- (2) La liberación de insuficiencia de primas disminuye principalmente por el ramo de SOAT \$28.718.752 y automóviles \$9.944.918, mientras que otros ramos disminuyen en \$74.209.
- (3) Por la dinámica en la emisión de primas aceptadas en la cámara de compensación se presentó una mayor liberación de reserva en marzo de 2023, frente a lo registrado en marzo de 2024 en el ramo de SOAT.
- (4) Crecimiento en la constitución de la prima no devengada en los ramos de SOAT \$66.778.394, incendio \$9.363.215 y otros ramos en \$2.756.345.
- (5) Los siguientes ramos salen de la reserva de insuficiencia primas lo que origina la disminución de dicha reserva: SOAT \$18.076.060, automóviles \$9.547.130, cumplimiento \$2.798.308 y otros ramos por \$168.954, mientras que agrícola sube en \$949.794.
- (6) Por el cambio en la composición del parque automotor mencionado en la nota 15 numeral 1, se afecta la constitución de las primas aceptadas de SOAT, generándose una disminución frente al mismo periodo del año anterior.

17. SINIESTROS INCURRIDOS

El detalle de los siniestros incurridos a 31 de marzo de 2024 y 2023 es el siguiente:

	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Siniestros liquidados (1)	\$ (240.278.751)	\$ (176.488.735)
Costos de auditoría e investigación	(4.067.424)	(1.712.400)
Salvamentos en Poder del Asegurado	605.150	1.023.713
Salvamentos y recobros	2.196.416	3.426.025
Reembolsos siniestros sobre cesiones (2)	37.782.675	65.186.190
Reembolsos contratos no proporcionales	427.069	488.680
Total	\$ (203.334.865)	\$ (108.076.527)
Liberación reserva de siniestros avisados (3)	103.197.047	86.367.912
Liberación reserva de siniestros no avisados (4)	273.611.145	130.496.828
	376.808.192	216.864.740
Constitución reserva de siniestros avisados (5)	(122.384.132)	(170.623.041)
Constitución reserva de siniestros no avisados (6)	(285.808.692)	(144.837.890)
	(408.192.824)	(315.460.931)
Total	\$ (234.719.497)	\$ (206.672.718)

- (1) Se registró un mayor ritmo de pago de siniestros principalmente en SOAT por \$98.812.511 y manejo global bancario por \$9.697.755, mientras que disminuyen cumplimiento en \$11.866.496, rotura de maquinaria \$8.647.488, casco aviación \$7.070.299 y otros ramos por \$17.135.967.
- (2) Los reembolsos de los siniestros a cargo de los reaseguradores han sido menores en el primer trimestre de 2024 que los registrados en el mismo periodo del año anterior, principalmente en los ramos de cumplimiento \$9.958.804, rotura de maquinaria \$8.101.551, transportes \$7.365.070, casco aviación \$7.070.299, todo riesgo contratista \$2.738.765, incendio \$2.730.566, mientras que suben los ramos de manejo global bancario por \$9.719.897 y otros ramos por 841.643.
- (3) Se libera un mayor valor de siniestros avisados principalmente en Soat por \$21.749.283 y todo riesgos contratista por \$1.056.481, mientras que suben los ramos de automóviles \$3.189.575 y otros ramos por \$2.787.054.
- (4) Crecimiento de la liberación de la reserva de IBNR en los ramos de SOAT \$115.635.286, manejo \$7.984.284, vida grupo \$9.005.642, automóviles \$6.606.177 y otros ramos menores en \$3.882.928.
- (5) Menor ritmo en la constitución de la reservas de siniestros avisados en los ramos de Soat por \$50.296.795, responsabilidad civil \$1.784.223 mientras que crecen terremoto por \$1.457.902 y otros ramos por \$2.384.207.
- (6) Se presenta un mayor ritmo de reserva de IBNR en los ramos de SOAT \$117.047.622, manejo \$7.604.588, vida grupo \$6.299.301, automóviles \$5.521.383 y otros ramos menores por \$4.497.909.

18. COMISIONES, NETAS

El detalle de variación neta de las comisiones al 31 de marzo de 2024 y 2023 es el siguiente:

	31 de marzo 2024	31 de marzo 2023
Remuneración a favor de intermediarios	\$ (36.267.327)	\$ (30.230.293)
Ingresos sobre cesiones – Interior	722.656	718.705
Ingresos sobre cesiones – Exterior	28.561.563	27.416.937
Comisiones y Honorarios (1)	49.520.089	49.405.001
	<u>\$ 42.536.981</u>	<u>\$ 47.310.350</u>

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

	1 de enero al 31 de marzo de 2024	1 de enero al 31 de marzo de 2023
Pasivos pensionales y seguridad social (a)	24.003.617	21.892.210
Fondos de inversión	14.451.892	13.752.491
Administración y pagos (c)	10.939.761	13.574.895
Inversión	67.256	150.743
Fideicomisos en garantía	40.482	34.662
Honorarios	17.050	-
Fideicomisos inmobiliarios	31	-
Total. Ingresos Comisión Fiduciaria	<u>49.520.089</u>	<u>49.405.001</u>

La variación obedece al incremento de la comisión fiduciaria cobrada mensualmente en el negocio Fondo Nacional de Prestaciones Sociales del Magisterio dado que durante el periodo de 2024 se cobran \$6.778.694 y durante el 2023 \$6.203.251 mensualmente. Comparado con marzo de 2023 se genera un incremento del 9,28%. La variación obedece a la disminución de la comisión fiduciaria cobrada en el negocio Fondo Nacional de Gestión de Riesgos de Desastre, dado que durante el periodo de 2024 se ha registrado \$4.835.591 y durante el 2023 \$6.450.987. Comparado con marzo de 2024 se genera una disminución del 25,04%, debido a los recursos administrados.

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

El detalle de variación neta de la al 31 de marzo de 2024 y 2023 es el siguiente:

	31 de marzo 2024	31 de marzo 2023
Ingresos de reaseguros	\$ 499.220	\$ 2.238.115
Ingresos de actividades en operaciones conjuntas	8.270.307	12.324.946
Costos y gastos de reaseguros (1)	(2.397.187)	(2.799.324)
Otros productos de seguros	588.648	659.733
Gastos de actividades en operaciones conjuntas	(4.183.461)	(4.298.663)
Otros costos de seguros y reaseguros (2)	(48.399.294)	(35.600.227)
Total	\$ <u>(45.621.767)</u>	\$ <u>(27.475.420)</u>

- (1) La bonificación del primer trimestre 2024 se incrementó por buena experiencia siniestral en las pólizas emitidas el cual se le otorga al asegurado por no haberse presentado reclamaciones.
- (2) La variación en este concepto se origina a que las primas de Soat fueron mayores en marzo de 2024 a las registradas en el periodo anterior, por lo tanto la contribución al Fosyga sube proporcionalmente a la producción del ramo.

20. RESULTADO FINANCIERO, NETO

El detalle de variación neta de la al 31 de marzo de 2024 y 2023 es el siguiente:

	31 de Marzo de 2024	31 de Marzo de 2023
Ingresos		
Valoración/ Pérdida de Inversiones Negociables en Títulos de Deuda	\$ 27.360.143	\$ 37.777.942
Valoración / pérdida de Inversiones en Títulos Participativos	13.650.659	22.958.577
Valoración /pérdida de Inversiones para mantener hasta el Vencimiento	17.768.394	16.659.871
Valoración Inversiones En Operaciones Conjuntas	74.782	27.751
Utilidad/ pérdida en venta de Inversiones	14.135	98.508
utilidad en venta de Derivados de Cobertura	4.051.550	1.898.760

Utilidad en valoración de Derivados de Cobertura (1)	-	3.081.122
Utilidad en Venta de Bienes Realizables		
Utilidad en cambio de bancos y saldos en caja en US (2)	174.680	-
Rendimientos financieros	759.375	623.921
Intereses sobre Depósitos a la Vista	1.680.364	1.316.129
Subtotal	65.534.082	84.442.581
Egresos		
Pérdida en Cambio - Bancos (2)	(4.129.038)	(3.418.118)
Subtotal	(4.129.038)	(3.418.118)
Deterioro y/o recuperación de Inversiones	192.539	477.727
Resultado Financiero	\$ 61.597.583	\$ 81.502.190

(1) La valoración de los derivados presenta para el primer trimestre de 2024 una pérdida de \$3.328.536 frente a una utilidad en el primer trimestre de 2023 de \$3.081.122, este comportamiento se origina principalmente en los swaps de cobertura por la volatilidad de las tasas.

(2) Variación dada por la volatilidad de la tasa representativa del mercado, marzo de 2024 \$3.842,30 – marzo de 2023 \$4.646,08 (Tasa de reexpresión de estados Financieros de la Superintendencia Financiera de Colombia al cierre del año).

21. IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y DIFERIDO

El detalle del gasto por impuesto a las ganancias a 31 de marzo de 2024 y 2023 es el siguiente:

	1 de enero al 31 de marzo de 2024	1 de enero al 31 de marzo de 2023
Impuesto a las ganancias	(32.479.404)	(12.700.943)
Impuesto diferido	6.137.073	(10.996.957)
	\$ (26.342.331)	\$ (23.697.900)

Gasto por impuesto corriente

Por el periodo de tres meses terminado a marzo de 2024, la matriz y subsidiaria reconocieron un gasto por impuesto corriente de \$23.742.343 y \$8.737.061 respectivamente, a la tarifa general del 35% y adicionado el 5% por sobretasa al sector asegurador y financiero, para el periodo de tres meses terminado a marzo de 2023, el gasto por impuesto de renta registrado correspondía únicamente a la subsidiaria, ya que la matriz no reconoció gasto por impuesto corriente, toda vez que la base del tributo fue compensada con escudos fiscales.

La tasa efectiva de tributación en el Impuesto sobre la Renta del grupo, para el periodo de tres meses terminado a marzo de 2024 y marzo 2023 es de 44% y 11% respectivamente. La variación está directamente relacionada con el incremento en los resultados del ejercicio, con la terminación de los escudos fiscales que traía a la matriz.

De conformidad con el establecido en el artículo 240 del E.T parágrafo 6 numeral 2, el grupo calculó por trimestre de enero a marzo de 2024 la Tasa de Tributación Depurada, la cual asciende al 39%, razón por la cual no se requiere determinar impuesto a adicionar.

Gasto por impuesto diferido

La matriz y subsidiaria causaron el impuesto de renta diferido activo y pasivo a marzo 31 de 2023 y 2022 sobre las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria para así medirlo a las tasas impositivas que se espera estén vigentes cuando los activos y pasivos se realicen.

La tasa efectiva del gasto por impuesto diferido por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2024 y 2023 es de 0% y 9% respectivamente. La disminución de la tasa efectiva en 9% se origina por los siguientes factores:

- Durante el primer trimestre del año 2024, el reconocimiento del ingreso por impuesto diferido se basó en el comportamiento generado en el portafolio de inversiones negociables en títulos de deuda dado que presentó desvalorización especialmente las inversiones de entidades financieras y establecimientos bancarios.
- Respecto al impuesto diferido de renta, el gasto reconocido a marzo 31 de 2023 se origina por mayor valor en las Inversiones para mantener hasta el vencimiento y las inversiones disponibles para la venta e incremento en la valoración de bienes realizables y de propiedad planta y equipo.

22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

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

	31 de marzo	31 de diciembre de
	2024	2023
Activo:		
Primas por recaudar		
Seguros (pólizas)	\$ 1.222.869.00	\$ 1.770.559.00
Miembros de Junta	872.00	872.00
Directivos	83.587.00	67.690.00
Empresas del Grupo	441.601.00	2.455.382.00
Bicentenario		
Subsidiarias	107	-
Total	1.749.036	4.294.503
Otros activos		
Préstamos a personal directivo	\$ 154.142	\$ 198.157
Total	154.142	198.157

Pasivo:

Dividendos	\$	59.858.952	\$	-
Honorarios		90.683		144.863
Accionistas		95.088		95.088
Empresas del Grupo				
Bicentenario		8.294.619		3.365.549
Subsidiarias		71.707		71.707
Directivos		-		56
Total		68.411.049		3.677.263

**1 de enero al 31
de marzo de 2024**

**1 de enero al 31 de
marzo de 2023**

Ingresos**Primas**

Accionistas	\$	-	\$	18.488.659
Miembros de junta		389		-
Empresas del Grupo				-
Bicentenario		16.126.521		-
Directivos		55.468		69.720
Subsidiarias		575.719		-
Total		16.758.097		18.558.379

Gastos**Siniestros pagados**

Accionistas	(144.073)	(569.714)
Directivos	(9.269)	(4.885)
Empresas del Grupo	(6.019.669)	-
Bicentenario		
Gastos de personal directivos	(5.029.083)	(4.514.731)
Honorarios junta directiva	(323.749)	(358.842)
Honorarios Comité de Riesgos	(49.463)	(22.287)
Honorarios Comité de Auditoría	(49.463)	(26.001)
Honorarios Comité de Inversiones	(49.463)	(7.429)
Honorarios Comité de Admón. de Negocios	(49.463)	(29.715)
Honorarios Comité de Gobierno Corporativo	(16.488)	-
Gastos de seguros	(1.123.408)	(615.765)
Honorarios Comité de Contratación	(16.488)	-
Total	\$ (12.880.079)	\$ (6.149.369)

El siguiente es el detalle de saldos y operaciones realizadas en el ejercicio contable de 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 con el personal clave de la gerencia:

Personal Clave de la Gerencia

31 de marzo de 2024 31 de diciembre de 2023

Pasivo		
Prima	314.651	1.025.204
Prima de Vacaciones	137.825	449.065
Vacaciones	203.928	664.444
Prima Semestral	263.258	390.413
Bonificación Servicios Prestad	3.879	36.154
Prima Servidor Publico	3.423	39.449
Bonificación Especial De Recre	456	1.523
Bonificación Extralegal	-	1.196.058
Bonificación Direccion	27.366	54.732
Total	\$ 954.786	\$ 3.857.042

	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Gastos		
Sueldos	3.192.900	2.747.247
Aportes a Pensión	527.329	340.258
Cesantías	464.155	242.064
Prima Legal	5.737	11.530
Aportes a Salud	273.321	222.633
Vacaciones	71.024	102.468
Aporte Caja De Compensación Familiar	182.517	126.289
Prima de Vacaciones	49.934	71.267
Aporte ICBF	103.137	88.181
Comisiones	110.948	167.013
Bonificación de Direccion	-	21.086
Bonificación Por Servicios	-	9.359
Aporte Sena	68.758	58.796
Prima Técnica	50.891	21.086
Aporte Arl	22.547	14.629
Subsidio De Alimentación	12.031	8.985
Total	\$ 5.135.229	\$ 4.252.891

El siguiente es el detalle de operaciones con partes relacionadas en el ejercicio de cierre contable de 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 con operaciones conjuntas:

<u>Operaciones Conjuntas</u>	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Activo		
Cuentas por cobrar - Gastos Administrativos y custodio	\$ 179.218	\$ 839.259
Cuentas por Cobrar - Dividendos y Participaciones	-	\$ 2.197.867
Total	\$ 179.218	\$ 3.037.126
Pasivo		
Cuentas por pagar - Distribución Utilidades	\$ -	\$ 1.757.189
	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Ingresos		
Recobro Gastos Administrativos	78.282	400.038
Recobros Gastos de custodio	172.043	50.203
Total	\$ 250.325	\$ 450.241

23. OBJETIVO Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DEL RIESGO

Previsora Seguros S.A.

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

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

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

El valor en riesgo (VaR) de las inversiones del portafolio que respaldan la reserva técnica, se calcula aplicando la metodología establecida en el Anexo 8 del capítulo XXXI de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia. El cálculo del riesgo de mercado de los activos financieros del portafolio de libre inversión se realiza de acuerdo con las reglas establecidas en el Anexo 2 del Capítulo XXI de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

A continuación, se detallan los valores del VaR por factor de riesgos para el portafolio que respalda las reservas técnicas de acuerdo con lo establecido en el Anexo 8 del capítulo XXXI de la CBCF de la Superintendencia financiera de Colombia con corte a 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

Factor de riesgo	Valor en Riesgo (VaR) 31 de marzo 2024	Valor en Riesgo (VaR) 31 de diciembre 2023
RIESGO TASA INTERES MONEDA LEGAL	\$ 8.367.345	\$ 6.206.093
RIESGO TASA INTERES MONEDA EXTRANJERA	651.497	375.561
RIESGO TASA INTERES MONEDA UVR	1.239.544	525.534
ACCIONES LOCALES	9.408.090	8.808.266
DÓLAR AMERICANO	13.321.609	12.215.444
EURO	4.336.602	4.197.432
OTRAS MONEDAS	5.864.921	5.806.012
FONDOS EXTRANJEROS	2.402.515	2.201.735
FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA	19.566.437	11.687.960
TOTAL	\$ 65.158.558	\$ 52.024.037

A continuación, se detallan los valores del VaR por factor de riesgos para el portafolio de libre inversión de acuerdo con lo establecido en el Anexo 7 del capítulo XXXI de la CBCF de la Superintendencia financiera de Colombia con corte a 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

Factor de riesgo	Valor en Riesgo (VaR) 31 de marzo 2024	Valor en Riesgo (VaR) 31 de diciembre 2023
TF - pesos (CCC)	\$ 548	\$ 1.221
TF - pesos (CCC) C1	306	744

TF - pesos (CCC) C2	171	345
TF - pesos (CCC) C3	71	132
TF - TES	539	1.311
TF – TES C1	300	990
TF – TES C2	168	345
TF – TES C3	70	14
TV - DTF	-	5
TV - DTF C1	-	5
IPC	41.195	-
TRM	30.376	80.728
IGBC	5.372.194	5.577.793
FICs	778	905
VaR Regulatorio	5.387.458	5.588.788

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

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

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

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

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

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

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

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que tiene la empresa por medio del incumplimiento en el pago de la contraparte únicamente sobre operaciones que generan RC, que a su vez, originan partidas contables correspondientes a cartera de créditos (cuenta PUC 14, 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 Republica
- Banco de Bogotá
- Banco Agrario
- Bancolombia
- Banco Davivienda
- Banco Av Villas
- Banco BBVA

Instrumentos Derivados:

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

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

La Aseguradora cuenta con un modelo interno, que permite conocer la situación de liquidez, mediante proyecciones de caja, adicionalmente, se estresa el modelo para validar situaciones extremas. Mediante la valoración de este riesgo se observa que La Aseguradora mantiene un nivel adecuado de liquidez que contribuye a atender adecuadamente las obligaciones. En el primer trimestre del año 2023 el indicador se ubicó en promedio en niveles del 79%, mientras que para el primer trimestre del año 2024 se ubicó en promedio en niveles del 45%.

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

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

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

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

Fiduciaria La Previsora S.A.

➤ **Objetivos de Negocio:**

Fiduprevisora se rige tanto por las políticas generales de riesgo que se aplican para los portafolios administrados y su objetivo es generar un crecimiento de capital, asumiendo un nivel de riesgo moderado con base en la naturaleza del portafolio de posición propia.

La Gestión de Riesgos para Fiduprevisora es de carácter estratégico. Por eso es robusta e incorpora políticas, metodologías y sistemas de administración:

- Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM)
- Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez. (SARL)
- Sistema de Administración de Riesgo de Crédito y Contraparte. (SARCYC)
- Sistema de Administración de Riesgo de Controles y Valoración. (SARCYV)
- Sistema de Administración de Riesgo Operacional. (SARO)
- Sistema de Gestión de Seguridad de la Información. (SGSI)
- Sistema de Administración de Riesgos de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo. (SARLAFT)

➤ **Estrategias y filosofía en la toma de riesgos:**

Fiduprevisora contempla estrategias estructurales y toma riesgos que vayan en línea con el marco de apetito de riesgos aprobado por la Junta Directiva. En todo caso, siempre buscará optimizar la relación riesgo retorno.

➤ **Operaciones de tesorería frente a los objetivos:**

Las operaciones realizadas durante el periodo fueron acordes al marco de apetito de riesgos y contribuyeron a la ejecución de la estrategia definida por la organización.

➤ **Revelación de tipo de participación en el mercado:**

Fiduprevisora no es un creador de mercado, sin embargo, si es un agente importante dentro del mercado de valores. La operación de la Fiduciaria está concentrada en el desarrollo de la Posición Propia, Fondos de Inversión Colectiva y los portafolios de terceros.

➤ **Cambios potenciales en los niveles de riesgo:**

En Fiduprevisora se cuenta con herramientas y metodologías que permiten identificar y actuar frente a cambios potenciales en los niveles de riesgo de los portafolios. Entre ellos: análisis de alertas tempranas de los emisores del sector financiero, monitoreo calificaciones de crédito de emisores y contrapartes, análisis sectoriales, análisis de operaciones de tesorería, análisis de la exposición por riesgo de mercado, niveles de liquidez, evolución de las volatilidades, entre otros.

A partir de los análisis realizados durante el primer trimestre del 2024, no se evidenciaron cambios potenciales en los niveles de riesgos referentes a la administración del portafolio propio.

Así mismo, Fiduprevisora contempla revisiones anuales de los límites internos para la gestión de riesgos de acuerdo con las políticas definidas; y son presentadas ante el Comité de Riesgos y aprobadas por la Junta Directiva.

➤ **Riesgo de Mercado**

El riesgo de mercado corresponde al riesgo de cambios o fluctuaciones en el precio justo de intercambio de los instrumentos financieros que conforman en portafolio de inversión de la Sociedad, el riesgo de mercado comprende principalmente tres tipos de riesgo.

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

✓ **Metodologías de evaluación- Riesgo de Mercado**

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

Los límites son monitoreados diariamente y reportados a la Alta Gerencia con la misma periodicidad; mensualmente se reporta a la Superintendencia Financiera de Colombia los resultados de VaR según lo descrito en el Capítulo XXXI Anexo 7 de la Circular Básica Contable y Financiera.

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

➤ **Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez representa la posibilidad de no poder cumplir plena y oportunamente las obligaciones de pago y/o giros en las fechas correspondientes, la cual se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles asumiendo costos inusuales de fondeo y/o pérdidas potenciales por la liquidación anticipada o forzosa de activos con descuentos sobre su precio justo de intercambio.

La Fiduciaria cuenta con un sistema para la administración del riesgo de liquidez SARL, que contiene las políticas, procedimientos, metodologías, estructura organizacional, plataforma tecnológica y demás elementos destinados a la identificación, medición, control y monitoreo del riesgo de liquidez al que se exponen los negocios administrados por la Fiduciaria en el desarrollo de sus operaciones.

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

✓ **Metodologías de evaluación- Riesgo de Liquidez**

Para el cálculo del riesgo de liquidez de la posición propia se tiene una metodología asociada a la naturaleza del negocio; en este sentido Fiduprevisora ha desarrollado el modelo IRL EML, que consiste en consolidar además de los flujos contractuales y los recursos líquidos, la estimación de los Activos líquidos de Alta Calidad (ALAC) considerando variable de liquidez exógena (costos de liquidez para posiciones promedio).

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

Finalmente se computa el IRL para el momento actual utilizando los distintos componentes. El resultado se mide en veces y representa la relación existente entre recursos y el requerimiento neto de liquidez.

➤ Riesgo de crédito y contraparte

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

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

✓ **Políticas de Inversión en Fondos o patrimonios autónomos**

Dentro de las inversiones admisibles se encuentran inversiones en fondos de inversión colectiva, fondos bursátiles o patrimonios autónomos, las características frente a este tipo de inversiones se encuentran documentadas en el Manual SIAR de Fiduprevisora S.A en los numerales: **“3.4 POLÍTICAS EN MATERIA DE FONDOS REPRESENTATIVOS DE INDICÉ Y FONDOS COTIZADOS EN BOLSA”** y **“3.5. POLÍTICAS EN MATERIA DE FONDOS DE INVERSIÓN”**.

✓ **Metodologías de evaluación- Riesgo de Crédito**

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

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

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

➤ RIESGO DE MERCADO

✓ **Niveles de exposición: VaR Estándar y Modelo Interno VaR NSE**

El cálculo del VaR permite estimar la máxima pérdida probable que pueda ocurrir en un horizonte de tiempo y con un nivel de confianza determinado; basado en ciertas hipótesis respecto al comportamiento del mercado y a la composición del portafolio.

La estimación del VaR Estándar con un nivel de la confianza del 99% arrojó una pérdida potencial, a continuación, se observa el VaR Diversificado y el VaR Porcentual para el portafolio propio con corte marzo de 2024:

Valor del Portafolio*	\$ 295.855.291
VaR Regulatorio	\$ 2,489,529
VaR Porcentual	0.94%

***Valor sin incluir depósitos en cuentas bancarias**

Cifras en miles de pesos

El cuadro anterior se muestra el VaR Porcentual de la Fiduciaria con respecto al valor del portafolio, es decir, la exposición que tiene la Fiduciaria, en términos porcentuales, con respecto al activo (0,94% para marzo de 2024).

El VaR diversificado por factores de riesgo se muestra a continuación:

FACTOR DE RIESGO	mar-24
TF - pesos (CCC)	\$ 1,567,197
TF - pesos (CCC) C1	\$ 1,053,677
TF - pesos (CCC) C2	\$ 379,993
TF - pesos (CCC) C3	\$ 133,527
TF - UVR	\$ 46,709
TF - UVR C1	\$ 37,155
TF - UVR C2	\$ 6,668
TF - UVR C3	\$ 2,886
IPC	\$ 2,443,139
TRM	\$ 19,206
IGBC	\$ 152,115
WORLDINDEX	\$ 21,458
FICs	\$ 3,194

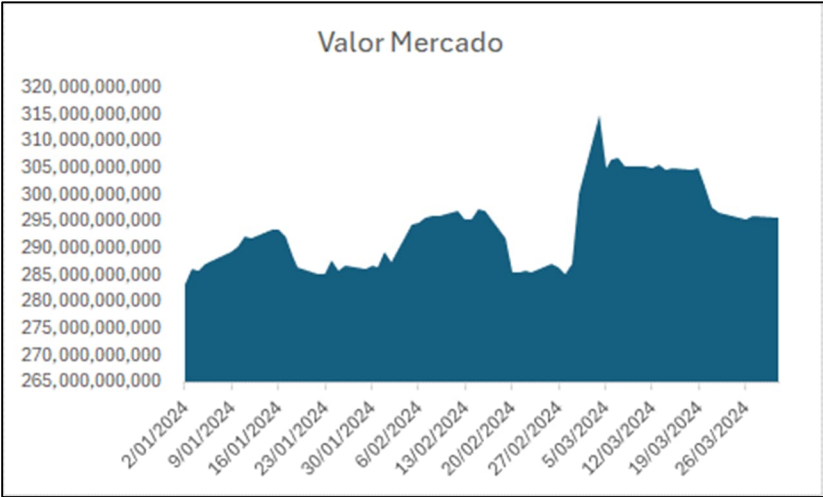
Cifras en miles de pesos

La estimación del modelo interno (VaR NSE) con un nivel de la confianza del 95% arroja una pérdida potencial, de mantener las posiciones actuales inalteradas, durante un día hábil, este se muestra a continuación:

Valor de Mercado	Duración	Duración Modificada	Modelo Interno \$	Modelo Interno%
\$ 295,855,291,284	1,632	4.09	998,000,359	0.34%

El cuadro anterior muestra el Modelo Interno de Fiduprevisora con respecto al total de sus activos, es decir, la exposición que tiene la Fiduciaria, en términos porcentuales, con respecto al activo (0,34% para marzo de 2024).

Evolución, valores máximos, mínimos y promedio del portafolio



A continuación, se presentan los valores máximos, mínimos del portafolio de acuerdo con el valor administrado en el segundo trimestre:

PROMEDIO	MAX	MIN
\$ 293,887,132,381	\$ 315,077,320,731	\$ 283,350,595,003

Durante el primer trimestre el valor del portafolio se mantuvo en promedio en un valor de \$293,887,132,381, destacándose que en su pico máximo durante el trimestre registro un valor de \$315,077,320,731.

➤ **Riesgo de liquidez**

✓ **Niveles de exposición: Bandas de liquidez, IRL.**

Se muestran las bandas de liquidez para el portafolio propio:

Descripción	día inicio	día fin	PP
Hasta un mes [miembro]	0	30	1.067.331
Más de un mes y no más de tres meses [miembro]	31	90	1.474.512
Hasta tres meses [miembro]	>=	3 meses	2.541.843
Más de tres meses y no más de un año [miembro]	91	365	20.585.661
Entre uno y cinco años [miembro]	366	1825	81.046.735
Más de cinco años [miembro]	1826	99999999	128.374.812
Más de un año [miembro]	>	1 año	209.421.547

Bandas de tiempo acumuladas [miembro]			232.549.051
---------------------------------------	--	--	-------------

Cifras en miles de pesos

✓ **Políticas de Inversión en Fondos o patrimonios autónomos**

Del total del portafolio de la posición propia, el 2.9% corresponde a inversiones en fondos bursátiles y en fondos de inversión colectiva.

- **Objetivos de Negocio:** Fiduprevisora se rige tanto por las políticas generales de riesgo que se aplican para los portafolios administrados y su objetivo es generar un crecimiento de capital, asumiendo un nivel de riesgo moderado con base en la naturaleza del portafolio de posición propia.

La Gestión de Riesgos para Fiduprevisora es de carácter estratégico. Por eso es robusta e incorpora políticas, metodologías y sistemas de administración:

- Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM)
 - Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez. (SARL)
 - Sistema de Administración de Riesgo de Crédito y Contraparte. (SARCYC)
 - Sistema de Administración de Riesgo de Controles y Valoración. (SARCYV)
 - Sistema de Administración de Riesgo Operacional. (SARO)
 - Sistema de Gestión de Seguridad de la Información. (SGSI)
 - Sistema de Administración de Riesgos de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo. (SARLAFT)
- **Estrategias y filosofía en la toma de riesgos:** Fiduprevisora contempla estrategias estructurales y toma riesgos que vayan en línea con el marco de apetito de riesgos aprobado por la Junta Directiva. En todo caso, siempre buscará optimizar la relación riesgo retorno.
 - **Operaciones de tesorería frente a los objetivos:** Las operaciones realizadas durante el periodo fueron acordes al marco de apetito de riesgos y contribuyeron a la ejecución de la estrategia definida por la organización.
 - **Revelación de tipo de participación en el mercado:** Fiduprevisora no es un creador de mercado, sin embargo, si es un agente importante dentro del mercado de valores. La operación de la Fiduciaria está concentrada en el desarrollo de la Posición Propia, Fondos de Inversión Colectiva y los portafolios de terceros.
 - **Cambios potenciales en los niveles de riesgo:** En Fiduprevisora se cuenta con herramientas y metodologías que permiten identificar y actuar frente a cambios potenciales en los niveles de riesgo de los portafolios. Entre ellos: análisis de alertas tempranas de los emisores del sector financiero, monitoreo calificaciones de crédito de emisores y contrapartes, análisis sectoriales, análisis de operaciones de tesorería, análisis de la exposición por riesgo de mercado, niveles de liquidez, evolución de las volatilidades, entre otros.

A partir de los análisis realizados durante el primer trimestre del 2024, no se evidenciaron cambios potenciales en los niveles de riesgos referentes a la administración del portafolio propio.

Así mismo, Fiduprevisora contempla revisiones anuales de los límites internos para la gestión de riesgos de acuerdo con las políticas definidas; y son presentadas ante el Comité de Riesgos y aprobadas por la Junta Directiva.

➤ **Riesgo de Mercado**

El riesgo de mercado corresponde al riesgo de cambios o fluctuaciones en el precio justo de intercambio de los instrumentos financieros que conforman en portafolio de inversión de la Sociedad, el riesgo de mercado comprende principalmente tres tipos de riesgo.

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

✓ **Metodologías de evaluación- Riesgo de Mercado**

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

Los límites son monitoreados diariamente y reportados a la Alta Gerencia con la misma periodicidad; mensualmente se reporta a la Superintendencia Financiera de Colombia los resultados de VaR según lo descrito en el Capítulo XXXI Anexo 7 de la Circular Básica Contable y Financiera.

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

➤ **Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez representa la posibilidad de no poder cumplir plena y oportunamente las obligaciones de pago y/o giros en las fechas correspondientes, la cual se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles asumiendo costos inusuales de fondeo y/o pérdidas potenciales por la liquidación anticipada o forzosa de activos con descuentos sobre su precio justo de intercambio.

La Fiduciaria cuenta con un sistema para la administración del riesgo de liquidez SARL, que contiene las políticas, procedimientos, metodologías, estructura organizacional, plataforma tecnológica y demás elementos destinados a la identificación, medición, control y monitoreo del riesgo de liquidez al que se exponen los negocios administrados por la Fiduciaria en el desarrollo de sus operaciones.

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

✓ **Metodologías de evaluación- Riesgo de Liquidez**

Para el cálculo del riesgo de liquidez de la posición propia se tiene una metodología asociada a la naturaleza del negocio; en este sentido Fiduprevisora ha desarrollado el modelo IRL EML, que consiste en consolidar además de los flujos contractuales y los recursos líquidos, la estimación de los Activos Líquidos de Alta Calidad (ALAC) considerando variable de liquidez exógena (costos de liquidez para posiciones promedio).

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

Finalmente se computa el IRL para el momento actual utilizando los distintos componentes. El resultado se mide en veces y representa la relación existente entre recursos y el requerimiento neto de liquidez.

➤ **Riesgo de crédito y contraparte**

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

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

✓ ***Políticas de Inversión en Fondos o patrimonios autónomos***

Dentro de las inversiones admisibles se encuentran inversiones en fondos de inversión colectiva, fondos bursátiles o patrimonios autónomos, las características frente a este tipo de inversiones se encuentran documentadas en el Manual SIAR de Fiduprevisora S.A en los numerales: “3.4 POLÍTICAS EN MATERIA DE FONDOS REPRESENTATIVOS DE INDICÉ Y FONDOS COTIZADOS EN BOLSA” y “3.5. POLÍTICAS EN MATERIA DE FONDOS DE INVERSIÓN”.

✓ ***Metodologías de evaluación- Riesgo de Crédito***

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

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

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

19.3. INFORMACIÓN CUANTITATIVA

➤ ***Riesgo de mercado***

✓ ***Niveles de exposición: VaR Estándar y Modelo Interno VaR NSE***

El cálculo del VaR permite estimar la máxima pérdida probable que pueda ocurrir en un horizonte de tiempo y con un nivel de confianza determinado; basado en ciertas hipótesis respecto al comportamiento del mercado y a la composición del portafolio.

La estimación del VaR Estándar con un nivel de la confianza del 99% arrojó una pérdida potencial, a continuación, se observa el VaR Diversificado y el VaR Porcentual para el portafolio propio con corte marzo de 2024:

Factor de riesgo	Mar-23
TF - pesos (CCC)	\$ 1.238.544
TF - pesos (CCC) C1	835.476
TF - pesos (CCC) C2	324.023
TF - pesos (CCC) C3	79.045
TF - UVR	316.458
TF - UVR C1	228.556
TF - UVR C2	45.361
TF - UVR C3	42.541
DTF-IBR	11.685
DTF-IBR CP	2.530
DTF-IBR LP	9.155
IPC	5.920.717
TRM	4.373.80
IGBC	47.583
WORLDINDEX	46.292
FICs	471.993
VaR Regulatorio	5.803.953

Cifras en miles de pesos

Periodo	VaR	Total expuesto a Riesgo	Activos	VaR/Total Activos
30-jun-22	\$ 5.803	\$ 227.650.8		2.55%

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

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

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

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

➤ **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez representa la posibilidad de no poder cumplir plena y oportunamente las obligaciones de pago y/o giros en las fechas correspondientes. la cual se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles asumiendo costos inusuales de fondeo y/o pérdidas potenciales por la liquidación anticipada o forzosa de activos con descuentos sobre su precio justo de intercambio. La Fiduciaria cuenta con un sistema para la administración del riesgo de liquidez SARL. que contiene las políticas. procedimientos. metodologías. estructura

organizacional, plataforma tecnológica y demás elementos destinados a la identificación, medición, control y monitoreo del riesgo de liquidez al que se exponen los negocios administrados por la Fiduciaria en el desarrollo de sus operaciones.

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

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

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

Se muestran las bandas de liquidez para el portafolio propio:

Cifras en miles de pesos

➤ **Riesgo de Crédito y Contraparte**

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

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

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

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

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

24. OTROS ASUNTOS DE INTERÉS (NO AUDITADO)

El activo se ubicó en \$4.5 billones de pesos creciendo un 16,8% frente al mismo periodo del año anterior. Los rubros que aportaron a este resultado son las inversiones, el efectivo y equivalente de efectivo y las reservas técnicas.

El pasivo fue de \$3.8 billones de pesos creciendo un 16,5% frente al año anterior. Se destaca las reservas técnicas de seguros y las otras cuentas por pagar por el registro de los dividendos según proyecto de distribución de utilidades.

La Aseguradora presenta utilidades por \$43.321.430 por dos factores principalmente un resultado técnico positivo después de gastos de operación y un excelente desempeño del resultado financiero.

El devengo aumentó favorecido por SOAT y terremoto. La siniestralidad fue del 66,0%. Los siniestros incurridos se concentran en SOAT (71%), automóviles (14%) y vida grupo (7%). Respecto a marzo 2023, la siniestralidad disminuyó 2 puntos porcentuales. El impuesto de renta y diferido ascendieron a \$19.946.140, producto de las utilidades al cierre del trimestre.

Respecto al Decreto No. 1962 de 2023, la Aseguradora tuvo conocimiento de la expedición de este Decreto el 15 de noviembre de 2023, por el cual se homogeniza el régimen del Fondo Nacional del Ahorro Carlos Lleras Restrepo, transformándose en una sociedad anónima cuya razón social será Fondo Nacional del Ahorro S.A. La Aseguradora participará en esta sociedad con 33.643.251 acciones cuyo valor nominal será del \$1.000 cada una. A la fecha no se ha efectuado el registro accionario toda vez que estamos a la espera de las instrucciones que deberá emitir el Grupo Bicentenario.

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

La Aseguradora y su subsidiaria no ha conocido hechos posteriores que impacten los Estados Financieros consolidados intermedios condensados al 31 de marzo de 2024.

26. APROBACIÓN DE LA INFORMACIÓN INTERMEDIA CONSOLIDADA CONDENSADA

Los Estados Financieros han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal de la Aseguradora el 15 de mayo de 2024.

CERTIFICACIÓN ESTADOS FINANCIEROS

Artículo 37 Ley 222 de 1995

A 31 de marzo de 2024

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

- Los estados financieros consolidados intermedios 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 consolidados intermedios 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 2023 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, 938 de 2021 y 1611 de 2022. Las NCIF aplicables en 2024 y 2023 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).
- Los activos y pasivos de La Previsora S.A. Compañía de Seguros y Subsidiaria presentados en los estados financieros consolidados intermedios condensados a 31 de marzo de 2024 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 31 de marzo de 2024 corresponden a operaciones realizadas por La Previsora S. A. Compañía de Seguros y Subsidiaria 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 La Previsora S.A. Compañía de Seguros.
- Los hechos económicos presentados en los estados financieros consolidados intermedios condensados a 31 de marzo de 2024 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 S.A Compañía de Seguros y Subsidiaria.

Para constancia, se firma en la ciudad de Bogotá D.C., a los diez (10) días del mes de mayo de dos mil veinticuatro (2024), 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