

La Previsora S.A. Compañía de Seguros

*Estados Financieros Separados Intermedios Condensados por el
Periodo Terminado el 30 de septiembre de 2024 y 2023 y 31 de
diciembre de 2023 e Informe del Revisor Fiscal*

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

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

Introducción

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

- El estado de situación financiera separado intermedio condensados al 30 de septiembre de 2024,
- El estado de resultados integrales separado intermedio condensado, el estado de cambios en el patrimonio separado y el estado de flujos de efectivo separado intermedio condensado por los nueve y 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 separados 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 separados intermedios condensados 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 separados intermedios condensados.



Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía Extensible Business Reporting Language (XBRL), no presenta, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS, al 30 de septiembre de 2024, los resultados de sus operaciones por el periodo de nueve y tres meses terminados en dicha fecha, y sus flujos de efectivo por los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2024, 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

99981-01-15513-24

Bogotá D.C., 06 de noviembre de 2024

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO INTERMEDIO CONDENSADO

Al 30 de SEPTIEMBRE DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos Colombianos)

	Nota	Al 30 de septiembre 2024	Al 31 de diciembre 2023
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	\$ 472.605.112	\$ 354.598.568
Inversiones y operaciones con derivados, neto	4	1.879.958.244	1.550.975.602
Cartera de créditos, neto		8.013.795	7.497.402
Cuentas por cobrar, neto	5	44.114.587	41.756.499
Cuentas por cobrar actividad aseguradora, neto	6	658.671.371	643.646.574
Reservas técnicas parte reaseguradores, neto	7	1.349.986.850	1.209.684.353
Costos de adquisición diferidos		72.897.839	66.356.205
Otros activos no financieros, neto	8	150.869.916	70.154.343
Propiedades de inversión		19.852.990	19.852.990
Propiedades, equipo y derechos de uso, neto		61.641.880	56.336.672
Activos intangibles		2.199.122	1.279.057
Inversión en subsidiaria	9	258.975.138	293.648.481
Total de Activos		<u>4.979.786.844</u>	<u>4.315.786.746</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Pasivos financieros		3.829.683	3.285.478
Cuentas por pagar actividad aseguradora	10	593.961.463	466.543.649
Otras cuentas por pagar	11	118.104.601	119.814.494
Pasivos por contratos de seguros	12	3.178.062.608	2.761.981.192
Pasivo por beneficios a los empleados		66.179.619	62.554.928
Provisiones		26.542.387	25.021.444
Pasivo por impuestos corrientes	22	37.695.693	32.789.428
Otros pasivos no financieros	13	59.260.066	77.798.760
Pasivo por impuesto diferido, neto	22	22.311.001	20.227.881
Ingresos anticipados		60.632.388	59.090.923
Total de pasivos		<u>4.166.579.509</u>	<u>3.629.108.177</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado		132.240.805	132.240.805
Primas en colocación de acciones		13.513.873	13.513.873
Reservas apropiadas	14	317.838.091	193.323.705
Resultado del periodo		137.692.180	187.014.386
Utilidad acumulada		4.271.527	4.271.527
Otros resultados Integrales		207.650.859	156.314.273
Total patrimonio		<u>813.207.335</u>	<u>686.678.569</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>\$ 4.979.786.844</u>	<u>\$ 4.315.786.746</u>

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

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

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

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

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS
ESTADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS CONDENSADOS
POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos Colombianos)

	Nota	1 de enero al 30 de septiembre de 2024	1 de enero al 30 de septiembre de 2023	1 de julio al 30 de septiembre de 2024	1 de julio al 30 de septiembre de 2023
Primas brutas	15	\$ 2.187.012.776	\$ 1.872.265.406	\$ 807.523.854	\$ 634.897.635
Primas cedidas	16	(841.148.864)	(807.522.581)	(358.031.490)	(327.448.221)
Reservas técnicas de riesgo en curso, neto	17	(159.184.405)	(100.484.193)	(23.580.148)	32.711.564
Costos contratos no proporcionales		<u>(53.143.719)</u>	<u>(38.966.099)</u>	<u>(20.390.334)</u>	<u>(15.413.866)</u>
Primas devengadas		1.133.535.788	925.292.533	405.521.882	324.747.112
Siniestros liquidados, netos		(679.052.719)	(486.851.658)	(251.433.909)	(194.161.527)
Gasto reservas de siniestros, neto		<u>(93.812.695)</u>	<u>(142.712.944)</u>	<u>(46.005.256)</u>	<u>(44.838.272)</u>
Siniestros incurridos	18	(772.865.414)	(629.564.602)	(297.439.165)	(238.999.799)
Comisiones, netas		(19.158.692)	(10.954.957)	(6.541.502)	(6.090.995)
Otros costos y productos de reaseguros, neto	19	<u>(142.181.921)</u>	<u>(99.976.128)</u>	<u>(49.235.079)</u>	<u>(34.519.875)</u>
Resultado técnico antes de gastos de operación		199.329.761	184.796.846	52.306.136	45.136.443
Beneficios a empleados		(85.534.125)	(71.603.895)	(27.040.278)	(23.699.842)
Gastos administrativos		(90.705.907)	(73.562.235)	(30.980.946)	(24.772.363)
Depreciaciones		(2.685.442)	(2.777.329)	(881.143)	(920.288)
Amortizaciones		<u>(1.096.576)</u>	<u>(551.447)</u>	<u>(454.807)</u>	<u>(183.816)</u>
Resultado después de gastos operación		19.307.711	36.301.940	(7.051.038)	(4.439.866)
Resultado financiero, neto	20	173.592.305	119.266.319	68.837.834	39.916.537
Método de participación patrimonial	21	25.111.532	53.548.078	12.348.239	10.324.449
Constitución deterioro actividad aseguradora, neto		<u>(1.739.115)</u>	<u>(2.788.990)</u>	<u>(1.694.274)</u>	<u>(1.638.140)</u>
Resultado Operacional		216.272.433	206.327.347	72.440.761	44.162.980
Diferencia en cambio, neto		(9.050.224)	12.929.919	(22.006)	191.410
Otros ingresos (egresos), neto		<u>(23.007.000)</u>	<u>(13.738.033)</u>	<u>(10.391.363)</u>	<u>(6.099.645)</u>
Resultado antes de impuestos a las ganancias		184.215.209	205.519.233	62.027.392	38.254.745
Impuestos a las ganancias	22	(65.072.701)	(43.505.632)	(14.937.451)	(20.972.895)
Recuperación imponible año anterior	22	13.293.209	-	-	-
Ingreso (Gasto) por impuesto diferido	22	<u>5.256.463</u>	<u>(10.774.756)</u>	<u>(5.759.550)</u>	<u>922.377</u>
Resultado del periodo		<u>\$ 137.692.180</u>	<u>\$ 151.238.845</u>	<u>\$ 41.330.391</u>	<u>\$ 18.204.227</u>
Otro resultado integral					
Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas al resultado:					
Coberturas con derivados de flujo de efectivo		\$ 676.982	\$ 4.959.397	\$ 400.386	\$ 1.604.381
Partidas que no serán reclasificadas al resultado:					
Inversiones contabilizadas por el método de participación patrimonial		74.077	(68)	74.164	22
Inversiones no controladas bajo el modelo de la Superintendencia Financiera		57.925.110	14.672.381	49.796.543	4.925.761
Impuesto diferido		<u>(7.339.583)</u>	<u>(2.792.643)</u>	<u>(7.158.784)</u>	<u>(626.574)</u>
Total otro resultado integral del periodo		<u>51.336.586</u>	<u>16.839.067</u>	<u>43.112.305</u>	<u>5.903.590</u>
Total resultado integral del periodo		<u>\$ 189.028.766</u>	<u>\$ 168.077.912</u>	<u>84.442.696</u>	<u>24.107.817</u>

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

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

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

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

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO INTERMEDIO CONDENSADO
POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos Colombianos)

	<u>Capital suscrito y pagado</u>	<u>Prima en Colocación de Acciones</u>	<u>Reservas Apropiadas</u>	<u>Resultado del periodo</u>	<u>Utilidad Acumulada</u>	<u>Otros Resultados Integrales</u>	<u>Total</u>
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2023	\$ 132.240.805	\$ 13.513.873	\$ 151.895.244	\$ 41.428.461	\$ 4.271.527	\$ 141.831.339	\$ 485.181.249
Traslado de resultados	-	-	-	(41.428.461)	41.428.461	-	-
Constitución de reservas	-	-	100.774.116	-	(100.774.116)	-	-
Liberación de reservas	-	-	(59.345.655)	-	59.345.655	-	-
Inversiones método de participación patrimonial y no controladas bajo modelo Superfinanciera	-	-	-	-	-	14.672.313	14.672.313
Coberturas derivados flujo de efectivo	-	-	-	-	-	4.959.397	4.959.397
Impuesto diferido - ORI	-	-	-	-	-	(2.792.643)	(2.792.643)
Resultado del periodo	-	-	-	151.238.845	-	-	151.238.845
Al 30 de septiembre de 2023	<u>\$ 132.240.805</u>	<u>\$ 13.513.873</u>	<u>\$ 193.323.705</u>	<u>\$ 151.238.845</u>	<u>\$ 4.271.527</u>	<u>\$ 158.670.405</u>	<u>\$ 653.259.160</u>
 SALDO AL 1 DE ENERO DE 2024	 \$ 132.240.805	 \$ 13.513.873	 \$ 193.323.705	 \$ 187.014.386	 \$ 4.271.527	 \$ 156.314.273	 \$ 686.678.569
Traslado de resultados	-	-	-	(187.014.386)	187.014.386	-	-
Constitución de reservas	-	-	221.145.656	-	(221.145.656)	-	-
Liberación de reservas	-	-	(96.631.270)	-	96.631.270	-	-
Dividendos decretados en efectivo a \$47,2623 por acción sobre 1.322.408.050 acciones en circulación.	-	-	-	-	(62.500.000)	-	(62.500.000)
Inversiones método de participación patrimonial y no controladas bajo modelo Superfinanciera	-	-	-	-	-	57.999.187	57.999.187
Coberturas derivados flujo de efectivo	-	-	-	-	-	676.982	676.982
Impuesto diferido - ORI	-	-	-	-	-	(7.339.583)	(7.339.583)
Resultado del periodo	-	-	-	137.692.180	-	-	137.692.180
Al 30 de septiembre de 2024	<u>\$ 132.240.805</u>	<u>\$ 13.513.873</u>	<u>\$ 317.838.091</u>	<u>\$ 137.692.180</u>	<u>\$ 4.271.527</u>	<u>\$ 207.650.859</u>	<u>\$ 813.207.335</u>

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

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

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

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

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO SEPARADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS
POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos Colombianos)

	Al 30 de septiembre 2024	Al 30 de septiembre 2023
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultados del periodo	\$ 137.692.180	\$ 151.238.845
<i>Ajustes para conciliar el resultado del periodo con el efectivo neto provisto (usado) en las actividades de operación:</i>		
Depreciación	2.685.442	2.777.329
Deterioro de inversiones	325.618	-
Deterioro cartera de créditos	397.749	509.443
Deterioro cuentas por cobrar	56.212	52.351
Deterioro otras cuentas por cobrar actividad aseguradora	2.727.708	3.909.866
Deterioro créditos de consumo e hipotecarios	53.777	7.118
Reintegro deterioro inversiones	(431.406)	(1.944.316)
Reintegro deterioro otras cuentas por cobrar	(113.997)	(127.437)
Reintegro deterioro cuentas por cobrar actividad aseguradora	(988.593)	(1.120.876)
Reintegro Deterioro Otros Activos - Créditos a Empleados	(2.478)	(1.589)
(Utilidad) Pérdida en venta de propiedades y equipo, neto	21.684	6.825
Pérdida en venta de inversiones, neto	(26.412)	34.547
Gasto por intereses sobre pasivos por arrendamientos	739.829	70.063
Reintegro deterioro cartera de créditos	(424.239)	(411.095)
Valoración de inversiones y derivados, neto	(164.756.379)	(126.686.034)
Método de participación patrimonial	(25.111.532)	(53.548.078)
Variación impuesto diferido	(18.549.672)	10.774.756
Amortización	1.096.576	551.447
Variación por diferencia en cambio de cuentas bancarias	3.874.777	13.523.189
FLUJO DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
<i>Cambios en activos y pasivos operacionales:</i>		
Cartera de créditos, neto	(489.902)	723.164
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	(16.763.913)	16.992.332
Cuentas por cobrar	(2.297.825)	14.384.635
Reservas técnicas parte reaseguradores	(140.302.497)	(117.191.518)
Costos de adquisición diferidos	(6.541.634)	(8.317.235)
Otros activos no financieros	(80.769.351)	(25.964.145)
Propiedades, equipo y derechos de uso	(499.830)	-
Activos intangibles	(79.650)	-
Activos por impuestos corrientes	44.977.447	26.976.894
Activo - pasivo por impuesto diferido	13.293.209	-
Cuentas por pagar actividad aseguradora	127.417.814	328.367
Otras cuentas por pagar	2.319.983	(50.419.984)
Pasivos por contratos de seguros	416.081.416	390.713.144
Pasivo por beneficios a los empleados	3.624.691	6.643.905
Provisiones	1.520.944	(2.047.431)
Pasivo por impuestos corrientes	4.906.265	14.826.395
Otros pasivos no financieros	(18.538.695)	(18.799.411)
Ingresos anticipados	1.541.465	127.848
Pagos por intereses sobre pasivos por arrendamientos	(739.829)	(70.063)
Impuestos pagados	(44.977.447)	(16.540.343)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	242.949.505	231.982.908
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras de propiedades y equipo	(8.104.946)	(138.438)
Producto de las ventas de propiedades y equipo	592.441	-
Compras de programas informáticos	(1.936.991)	-
Rendimientos de las inversiones	193.825.282	132.238.033
Dividendos recibidos	60.770.832	40.644.778
Compras de inversiones	(699.838.522)	(705.089.066)
Producto de la venta de inversiones	403.668.777	325.655.144
Producto por operaciones con derivados financieros	(3.515.182)	(2.690.365)
Efectivo neto (usado) por las actividades de inversión	(54.538.309)	(209.379.914)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Pagos por arrendamientos	(728.058)	(1.233.808)
Pago dividendos y participación utilidades empleados	(65.801.817)	(757.776)
Efectivo neto (usado) en las actividades de financiación	(66.529.875)	(1.991.584)
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	121.881.321	20.611.410
EFFECTO DE VARIACIONES DIFERENCIA EN CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO	(3.874.777)	(13.523.189)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO	354.598.568	319.722.975
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL CIERRE DEL PERÍODO	\$ 472.605.112	\$ 326.811.196

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

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

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

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

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS POR EL PERÍODO TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

1. ENTIDAD REPORTANTE

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

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 Aseguradora, 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.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

2.1 Marco técnico normativo - Los estados financieros separados 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 separados 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).

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

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

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

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

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

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

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

- Libro 2 del Decreto 2420 de 2015, según modificaciones incluidas en el Decreto 2131 de 2016, aplicables a entidades del Grupo 1: Establece la aplicación del artículo 35 de la Ley 222, las participaciones en subsidiarias deben reconocerse en los estados financieros separados de acuerdo con el método de participación, tal como se describe en la NIC 28.

2.2 Negocio en marcha - Los estados financieros separados intermedios condensados han sido preparados bajo el supuesto de que La Aseguradora continuará como un negocio en marcha, de acuerdo con la evaluación realizada por la Administración al 31 diciembre de 2023, implementando acciones desde cada una de las áreas de La Aseguradora para eventos o situaciones que generen afectación en su operación, para lo cual se cuenta con un memorando que soporta el estudio realizado por la Aseguradora.

2.3 Bases de medición - Los estados financieros separados intermedios condensados han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas incluidas en el estado de situación financiera:

- Los instrumentos financieros derivados son medidos al valor razonable.
- Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultado son medidos al valor razonable.
- Las propiedades de inversión son medidas al valor razonable.
- La medición de la propiedad y equipo se realizará en dos momentos: La medición inicial, la cual se reconocerá al costo y la medición posterior se reconocerá por su costo y/o valor revaluado.

2.4 Moneda funcional - Las partidas incluidas en los estados financieros separados intermedios condensados de La Aseguradora se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera La Aseguradora (pesos colombianos). Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

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

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

2.6 Políticas contables significativas - Las mismas políticas contables y métodos de cálculo aplicados en los estados financieros separados de la Aseguradora al 31 de diciembre de 2023 se siguen aplicando en estos estados financieros separados 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 separados intermedios condensados de La Aseguradora.

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

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

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

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

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

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

Para ello, la importancia de una entrada se evalúa con relación a la medición del valor razonable en su totalidad. Si una medición del valor razonable utiliza entradas observables que requieren ajustes significativos con base en

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

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

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

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

Tipo	Técnica de valuación
Forwards sobre divisas:	El proveedor publica curvas asignadas de acuerdo con la moneda de origen del subyacente. Estas curvas se constituyen de tasas nominales periodo vencido asociadas a contratos forward de tasas de cambio.
Forwards sobre bonos:	Para determinar la valoración del forward a una determinada fecha, se calcula el valor futuro teórico del Bono a partir de su precio el día de valoración y la tasa libre de riesgo del país de referencia del subyacente. A continuación, se obtiene el valor presente de la diferencia entre el valor futuro teórico y el precio del bono pactado en el contrato forward, utilizando para el descuento, la tasa libre de riesgo del país de referencia del subyacente al plazo de días por vencer del contrato.
Opciones de cobertura:	Dentro del portafolio de instrumentos de cobertura, se incluyen opciones de tipo de tipo europeo, que pueden ser ejercidas únicamente en la fecha de vencimiento del contrato. El proveedor de precios calcula la superficie de volatilidad USDCOP a diferentes nodos y estrategias con base en la información suministrada por las sociedades administradoras de sistemas de negociación (brokers) locales. De acuerdo con la metodología del proveedor, el precio teórico se calcula mediante el modelo de Black - Scholes.
Swaps de cobertura:	La Aseguradora, dentro de sus operaciones de mercado lleva a cabo operaciones de cobertura de tasa de cambio dado su exposición a dólares americanos. El proveedor publica curvas asignadas de acuerdo con la moneda de origen del subyacente y se genera a partir de las cotizaciones del Swaps IBR y del Swaps Basis el cual una pata es en IBR y otra en Libor. Para los Swaps dada la alta volatilidad que se da debido a la fluctuación del dólar, estos instrumentos se contabilizan de acuerdo con la contabilidad de coberturas, en la que se afecta el resultado que es igual a la causación diaria que genera el Swap. La distorsión que se dé ya sea positiva o negativa a causa del movimiento en la tasa de cambio se aplica en el otro resultado resultados integral (ORI) – Patrimonio.

Tipo	Técnica de valuación
CVA Y CDA	De acuerdo con el capítulo XVIII de la CBCF diariamente la Aseguradora incorpora el ajuste por riesgo de crédito con la respectiva contraparte o CVA ('Credit Valuation Adjustment') o el ajuste por riesgo de crédito propio o DVA ('Debit Valuation Adjustment') en el cálculo del valor razonable ("libre de riesgo") de las operaciones con instrumentos financieros derivados OTC o no estandarizados que tiene La Aseguradora en el portafolio. El valor correspondiente tanto del CVA como del DVA, de acuerdo con lo establecido en el numeral 7.2.3 del capítulo XVIII de la CBCF es suministrado por el proveedor de precios seleccionado por La Aseguradora.
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en pesos colombianos	La valoración de los títulos de deuda a valor razonable es calculada y reportada por el proveedor de precios - Precia Proveedor de Precios para Valoración S.A., cuya metodología se encuentra autorizada por la SFC. Para esto tienen en cuenta la frecuencia en la publicación de precios de forma histórica, monto en circulación, registro de operaciones realizadas, número de contribuidores de precios como medida de profundidad, conocimiento del mercado, cotizaciones constantes por una o más contrapartes del título específico, spreads bid-offer, entre otros.
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en moneda extranjera	La valoración de los títulos de deuda a valor razonable en moneda extranjera es calculada y reportada por el proveedor de precios Precia Proveedor de Precios para Valoración S.A., cuya metodología se encuentra autorizada por la SFC. Se define el modelo de valoración apropiado para las características específicas de cada título. Es decir, se parametriza el instrumento de acuerdo con su convención y demás particularidades, y se le asigna una curva de referencia líquida definida en la misma moneda de origen del bono.
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	Estas inversiones se valoran de acuerdo con el método de variación patrimonial establecido en el Capítulo I.1 Evaluación de Inversiones - clasificación, valoración y contabilización de inversiones para estados financieros individuales o separados, numeral 6.2.5., párrafo (ii), el cual que indica: Cuando el proveedor de precios designado como oficial para el segmento correspondiente no cuente con una metodología de valoración para estas inversiones, las entidades deberán aumentar o disminuir el costo de adquisición en el porcentaje de participación que corresponda al inversionista sobre las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor. Para el efecto, la variación en el patrimonio del emisor se calculará con base en los estados financieros certificados, a cada corte. Sin embargo, cuando se conozcan estados financieros certificados más recientes, los mismos se deberán utilizar para establecer la variación en mención. Las entidades tendrán un plazo máximo de tres (3) meses, posteriores al corte de estados financieros, para realizar la debida actualización.
-Propiedades (inmuebles) -Propiedades de inversión	De acuerdo con los avalúos efectuados por evaluadores las propiedades de inversión y activos no corrientes mantenidos para la venta y otros activos; los inmuebles de La Aseguradora se valoraron bajo el enfoque de mercado, para obtener el valor comercial o valor razonable en el mercado principal o más ventajoso a realizarse entre partes interesadas y debidamente informadas en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. El valor razonable fue determinado por un perito externo - Filfer Sociedad de Inversiones S.A.S - con

Tipo	Técnica de valuación
-Activos mantenidos para la venta	una capacidad profesional y reconocida experiencia en los bienes objeto de valoración.
Pasivo pensional	De acuerdo con los Decretos 2131 del 22 de diciembre de 2016 y 1625 del 22 de diciembre 2016, la reserva para el pasivo pensional debe estar calculada bajo los parámetros establecidos de acuerdo con lo determinado en la NIC 19, realizando el cálculo para la Reserva de jubilación y supervivencia y beneficios post-empleo teniendo en cuenta las pautas dadas por NIIF. Para su realización se utilizaron Tablas de mortalidad para los rentistas hombres y mujeres, tomando como base la experiencia obtenida para el periodo 2005-2008, expedida en la Resolución 1555 de 2010 de la SFC, las tasas de inflación y tasas de interés fueron proporcionadas por la Gerencia de Inversiones de La Aseguradora, de esta manera para las expectativas de inflación se consideraron la Encuesta de Expectativas Mensual del Banco de la República y el consenso de los analistas del mercado reportado por Bloomberg y para las tasas de interés se utilizaron las tasas de los títulos de deuda pública locales (TES tasa fija) como tasas libres de riesgo.

Mediciones del valor razonable - A continuación, se muestra la clasificación de las inversiones por niveles de jerarquía a 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

Al 30 de septiembre 2024	Nota	Valor en Libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	\$ 472.605.112	\$ 472.605.112	\$ -	\$ -
Valor razonable con cambios en resultados	4	1.021.885.737	345.431.321	676.454.416	-
Instrumentos representativos de deuda		975.800.409	299.345.993	676.454.416	-
Instrumentos participativos		46.085.328	46.085.328		-
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	4	150.858.137	-	-	150.858.137
Contratos forward de cobertura - activo	4	334.653	-	334.653	-
Opciones de Cobertura - activo	4	370.010		370.010	
Contratos forward de cobertura - pasivo		(683.980)	-	(683.980)	-
Contratos swaps de cobertura - pasivo		(2.806.926)	-	(2.806.926)	-
Contratos opciones de cobertura - pasivo		(338.777)		(338.777)	
Propiedades de inversión		19.852.990	-	19.852.990	-
Propiedades y equipos (Inmuebles)		50.142.139	-	50.142.139	-

Al 31 de diciembre 2023	Nota	Valor en Libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	\$ 354.598.567	\$ 354.598.567	\$ -	\$ -
Valor razonable con cambios en resultados	4	794.274.036	174.171.060	620.102.976	-
Instrumentos representativos de deuda		757.745.706	137.642.730	620.102.976	-
Instrumentos participativos		36.528.330	36.528.330	-	-
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	4	92.962.924	-	-	92.962.924
Contratos forward de cobertura - activo	4	4.720.033	-	4.720.033	-
Contratos swaps de cobertura - pasivo		(3.285.478)	-	(3.285.478)	-

Al 31 de diciembre 2023	Nota	Valor en Libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Propiedades de inversión		19.852.990	-	19.852.990	-
Propiedades y equipos (Inmuebles)		50.995.427	-	50.995.427	-

La siguiente tabla muestra las inversiones a costo amortizado de La Aseguradora medidas a valor razonable tomando como referencia el precio publicado por el proveedor de precios al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023. Las notas de Goldman Sachs y Morgan Stanley no se encuentran incluidas en este cálculo, pero se incorpora a valor razonable.

Al 30 de septiembre de 2024	Nota	Valor en Libros	Medición Vr. Razonable	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Costo amortizado - hasta el vencimiento	4	\$ 706.374.027	713.902.010	238.376.322	475.525.688	-

Al 31 de diciembre de 2023	Nota	Valor en Libros	Medición Vr. Razonable	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Costo amortizado - hasta el vencimiento	4	\$ 658.875.952	662.589.092	256.109.563	406.479.529	-

Dentro de los instrumentos representativos de deuda a valor razonable no se presentaron cambios de nivel de jerarquía, entre los cortes de 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023.

A continuación, se detalla las inversiones clasificadas en el Nivel 3 y las ganancias reconocidas en el otro resultado integral. Adicionalmente, dichas inversiones no presentaron transferencias hacia o desde el nivel 3 de jerarquía a 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023.

Emisor	Valor en libros	Ganancias o (pérdidas) reconocidas en otro resultado integral	Valor en libros
	31-dic-23	30-sep-24	30-sep-24
Cesvi Colombia	\$ 525.547	(100.969)	\$ 424.578
Banco GNB Sudameris	6.884	(350)	6.534
Central de Inversiones S.A.	-	-	-
Segurexpo de Colombia	-	-	-
Inverseguros	263.005	(1.162)	261.843
Inverfas	2.784	565	3.349
Promisión S.A. en Liquidación	16.417	(1.238)	15.179
Promisan S.A en Liquidación	-	-	-
Positiva Compañía de Seguros S.A.	84.460.685	10.877.676	95.338.361
Clínica Colsanitas	7.372.996	512.075	7.885.071
Itaú - Corpbanca	314.606	3.126	317.732
Fondo Nacional del Ahorro	-	46.605.490	46.605.490
Total	<u>\$ 92.962.924</u>	<u>\$ 57.895.213</u>	<u>\$ 150.858.137</u>

3 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle de la composición del efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Caja	\$ 91.433	\$ 64.565
Bancos del país (1)	58.999.883	165.159.588
Bancos del exterior (2)	191.544.343	60.323.696
Fondos de Inversión Colectiva FICs (3)	221.969.453	129.050.719
Total	\$ <u>472.605.112</u>	\$ <u>354.598.568</u>

- (1) La variación de los bancos en moneda local obedece a la disminución por la rotación hacia activos con mejor desempeño como es el caso de los FIC's que presenta un crecimiento, beneficiado por un buen recaudo y retornos favorables.
- (2) Los bancos en el exterior presentan un mayor recaudo en moneda extranjera y un menor valor en los pagos a los reaseguradores durante septiembre 2024.
- (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 de primas y retornos favorables en el desempeño de este activo en los últimos meses.

La Aseguradora tiene restricciones sobre el efectivo debido a embargos que no ha depositado en los respectivos juzgados de procesos que se adelantan ante autoridades competentes, por lo tanto, se encuentran registrados en la misma cuenta del efectivo, pero clasificados como restringidos, así:

	30 de septiembre 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	46.461	45.135
Banco BBVA	323	19
Banco de Occidente	80	80
Banco Davivienda	658.310	658.310
Banco Avvillas	36.452	36.452
Total	\$ <u>8.765.209</u>	\$ <u>8.763.579</u>

Las restricciones del uso del efectivo que posee al cierre del ejercicio no se consignaron por parte del Banco a un Juzgado por falta de alguna información especial, pero cuentan con una orden judicial, por procesos que se encontraban en contra de La Aseguradora y que no fueron descontados de las cuentas bancarias control que se lleva en la conciliación bancaria. Sobre esta situación, es importante mencionar que los embargos efectuados al efectivo y equivalentes de efectivo, se originan por la operación del negocio de seguros y a la misma se enfrentan en general todas las aseguradoras en especial las que explotan el ramo de SOAT, por los altos índices de siniestralidad y procesos que se gestionan y glosan por diferentes razones y que recaen en este tipo de procesos de embargo y para su gestión se cuenta con equipo de trabajo y abogados que representan a La Aseguradora en dichos procesos hasta lograr su levantamiento de medidas.

4 INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS, NETO

El detalle de las Inversiones y operaciones con derivados, neto al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Valor razonable con cambios en resultados (1)	\$ 1.021.885.737	\$ 794.274.036
Costo amortizado (1)	706.374.027	658.875.952
Valor razonable con cambios en otro resultado integral (2)	150.858.137	92.962.924
Contratos de Cobertura (3)	704.663	4.720.033
Inversiones en Derechos Fiduciarios	135.680	142.657
Total	\$ <u>1.879.958.244</u>	\$ <u>1.550.975.602</u>

- (1) Dado un endurecimiento de la política monetaria, para las variaciones de los títulos negociables y a costo amortizado, se presentan cambios significativos en la clasificación de los títulos. Sin embargo, por el importante recaudo que se ha presentado, y anticipando más disminuciones de tasa en el mediano plazo, se ha venido adquiriendo 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.
- (2) La variación corresponde al método de variación patrimonial de las inversiones de las acciones de Positiva Compañía de Seguros S.A. y al registro de las acciones del Fondo Nacional de Ahorro de acuerdo con lo establecido en el Decreto 1962 de 2023 (33.643.251 acciones).
- (3) En este rubro se encuentran derivados de cobertura como los forwards los cuales han decrecido frente al 2023 en \$4.015.370, dado a la variación de las tasas de mercado y adicionalmente al corte de septiembre de 2024 su efecto fue de obligación presentando una disminución en el derecho del instrumento derivado.

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

Al 30 de septiembre de 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:

	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Acciones Itau Corpbanca	\$ 13.233	\$ 13.233
Bono Sudameris	4.000.000	4.000.000
Bono Itau Corpbanca	951.865	-
Bono Banco Finandina	-	11.236
Bono AVVILLAS	2.048.754	-
CDT's Banco Finandina	-	854.250
CDT's Banco Occidente	837.000	314.174

	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
CDT's Banco BBVA	-	325.048
CDT's AVVILLAS	-	40.245
CDT's Caja Social	3.306	6.200
TES	-	751.100
Total	\$ <u>7.854.158</u>	\$ <u>6.315.486</u>

5 CUENTAS POR COBRAR, NETO

El detalle de las cuentas por cobrar, neto a 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Créditos al personal (1)	\$ 31.826.211	\$ 25.969.223
Intermediarios de seguros (2)	8.330.316	13.190.104
Anticipos de contratos y proveedores	3.111.403	1.131.608
Honorarios Clientes (3)	1.118.402	91.761
Bonificaciones reconocidas personal reintegrado	263.899	266.699
Intereses créditos a empleados, agentes y negocios tercerizados	246.121	37.790
Cuentas por cobrar Entidades Promotoras de Salud	159.873	-
Mesadas doblemente pagadas (4)	107.402	107.402
Convenios de recaudos de primas (5)	101.831	101.831
Tarjetas de crédito (6)	60.528	-
Otros pagos por cuenta de terceros	48.335	11.319
Cuotas partes pensionales	45.481	15.676
Otras deudas a cargo de empleados	27.710	10.481
Mayores valores girados (7)	15.484	253.002
Servicios Funerarios (8)	13.000	-
Responsabilidades en proceso administ. (9)	7.879	7.879
Deducibles por cobrar	6.960	8.800
Préstamos unidades negocio tercerizados (10)	5.515	5.515
Cheques devueltos (11)	2.782	2.782
SalDOS por Cobrar Superintendencia Financiera de Colombia	-	73.979
Inversiones	-	359.614
Cuentas por cobrar DIAN (12)	-	1.502.065
Subtotal	\$ <u>45.499.132</u>	\$ <u>43.147.530</u>

	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Deterioro	(1.384.545)	(1.391.031)
Total	\$ <u>44.114.587</u>	\$ <u>41.756.499</u>

- (1) Crecimiento en la asignación de los créditos de vivienda según convención colectiva de trabajo los cuales pasaron de \$20.879.573 en diciembre de 2023 a \$25.212.900 con un crecimiento del \$4.333.327 y otros conceptos menores crecieron en \$1.523.661 por créditos educación y reparaciones locativas principalmente.
- (2) 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 septiembre del 2024 se presentó un menor valor al registrado en diciembre de 2023 por recaudo por valor de \$4.762.005 y otros menores por \$97.783.
- (3) La variación corresponde principalmente al anticipo por concepto del tribunal de arbitramento entre Fiduciaria Bogotá S.A. y La Aseguradora (pagos a los árbitros y otros gastos inherentes).
- (4) Las mesadas doblemente pagadas corresponden a desembolsos realizados a pensionados por parte de la Compañía y por Fondos de Pensiones. Este deudor se encuentra 100% deteriorado y en proceso jurídico.
- (5) Los valores registrados corresponden a ventas de seguros realizados a través de convenios especiales por montos de carteras hackeadas los cuales se encuentran 100% deteriorados y en proceso jurídico.
- (6) Tarjetas de crédito corresponde a aplicación de pagos o boletas que no fueron afectadas en operaciones automáticas en el aplicativo SISE, el cual se encuentra en proceso de depuración.
- (7) Lo más representativo de mayores valores girados, corresponde al deudor Enel Colombia por facturación errónea la cual se está descontando mensualmente en los pagos que se giran de las facturas de luz, según acuerdo de pago.
- (8) Servicios funerarios desembolsados a empleados los cuales son reintegrados con la notificación de fallecimiento.
- (9) La responsabilidad en procesos administrativos corresponde a retención de dineros por parte de un tercero (outsourcing). Se encuentra deteriorado al 100% y el caso reposa bajo investigación en la Gerencia Jurídica.
- (10) Los préstamos unidades tercerizadas corresponden a un acuerdo de pago con la UNT Unir Agentes en Seguros por un préstamo a favor de la UNT. Al deudor se le expidió un oficio de embargo por el despacho judicial, y está en proceso de materialización de las medidas cautelares. El deudor se encuentra deteriorado al 100%.
- (11) Los cheques devueltos corresponden a cheques sin fondo para pago de pólizas de cumplimiento de la Sucursal de Montería, con proceso activo a la espera de respuesta por parte del juzgado.
- (12) Se legaliza saldo por devolución de la Dian por procesos judiciales ganados por la Compañía.

Los deudores mencionados en los numerales del 3 a 11 son presentados y revisados periódicamente en los Comités de Cuentas por Cobrar.

6 CUENTAS POR COBRAR ACTIVIDAD ASEGURADORA, NETO

El detalle de las cuentas por cobrar actividad aseguradora, Neto a 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Coaseguradores Cuenta Corriente Aceptados	\$ 2.848.253	\$ 3.729.146
Coaseguradores Cuenta Corriente Cedidos	4.377.926	6.405.887
Reaseguradores Interior Cta Corriente (1)	9.366.163	6.614.615
Reaseguradores Exterior Cta Corriente (1)	262.218.994	250.282.944
Cámara de Compensación SOAT (2)	30.394.720	28.263.650
Primas Por Recaudar (3)	356.296.324	353.819.455
Deterioro cuentas por cobrar actividad aseguradora	(6.831.009)	(5.469.123)
Total	\$ <u>658.671.371</u>	\$ <u>643.646.574</u>

- (1) Crecimiento de la emisión y a la respectiva distribución en contratos automáticos, así mismo se realizaron importantes movimientos en negocios facultativos en su orden de valor a nombre de Ecopetrol, Equión Energía Limited, Esenttia Masterbatch Ltda, Esenttia S.A., Hocol S.A., Invercolsa y Refinería de Cartagena S.A., entre otros.
- (2) La variación de la cámara de compensación de SOAT está determinada por la mezcla del parque automotor la cual fue del 56,28% para motos y para otros vehículos del 43,72%, lo cual influye en este comportamiento.
- (3) La cartera aumentó frente al año anterior, por emisiones de primas a clientes que se encuentran dentro de los convenios de pago establecidos principalmente en negocios de coaseguro aceptado por \$68.428.467, mientras que disminuye la cartera directa por recaudos por \$65.806.975 y otros menores por \$144.623.

7 RESERVAS TÉCNICAS PARTE REASEGURADORES, NETO

El detalle de las Reservas Técnicas parte Reaseguradores a 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Activo por reaseguro reserva de riesgos en curso (1)	\$ 594.420.612	\$ 567.895.929
Activo por reaseguro para siniestros pendientes (2)	542.730.629	480.159.519
Activo por reaseguro reserva para siniestros no avisados (3)	174.585.086	124.339.193
Depósito de Reserva a Reaseguradores del Exterior	44.493.975	43.155.934
Deterioro reservas técnicas	<u>(6.243.452)</u>	<u>(5.866.222)</u>
Total	\$ <u>1.349.986.850</u>	\$ <u>1.209.684.353</u>

- (1) La emisión de primas fue mayor a la registrada a diciembre de 2023, lo cual impacta el activo por reaseguro. Los ramos que aportan principalmente a este incremento son: rotura de maquinaria \$25.854.452, responsabilidad civil \$21.526.236, corriente débil \$11.334.755, mientras que disminuye terremoto \$16.934.363, incendio \$9.444.481 y otros ramos por \$5.811.916.
- (2) Se presento un mayor ritmo en las reservas de siniestros avisados frente al año anterior. Los ramos que aporta principalmente a este incremento son: rotura de maquinaria \$24.065.795, incendio \$15.942.598, responsabilidad civil \$6.954.369, casco aviación \$6.136.569 y otros menores por \$9.471.779.
- (3) Aumento en la reserva de siniestros no avisados - IBNR durante el 2024, los siguientes ramos afectaron en mayor proporción: manejo \$20.748.153, incendio \$10.799.184, agrícola \$6.958.691, casco aviación \$3.320.433, vida grupo \$3.248.129 y otros ramos por \$5.171.303.

8 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, NETO

El detalle de Otros Activos no Financieros, Neto a 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Depósitos por embargos (1)	\$ 92.798.717	\$ 40.019.015
Gastos pagados por anticipado (2)	53.737.578	25.583.092
Bienes de arte y cultura	736.397	736.397
Otros activos	238.001	238.001
Impuestos	3.367.904	3.586.519
Deterioro otros activos no financieros	(8.681)	(8.681)
Total	\$ <u>150.869.916</u>	\$ <u>70.154.343</u>

- (1) Corresponde a depósitos judiciales principalmente por procesos de SOAT, que frente al año anterior presenta un crecimiento de \$52.779.702, principalmente en los siguientes terceros: Fabilu S.A.S \$18.819.110, Clínica Medilaser \$7.368.571, Hospital Regional de la Orinoquía \$6.792.924, Clínica Sagrada Familia S.A.S. \$3.690.000, Clínica Materno Infantil Casa del Niño S.A.S por \$2.500.000, Clínica de Fracturas y Medicina Laboral \$2.048.754 y otros menores por \$11.560.343. La Aseguradora y su área de Procesos Judiciales realizan gestiones para la legalización de estos.
- (2) Los gastos pagados por anticipado corresponden principalmente a los costos de contratos de reaseguros no proporcionales cuyas renovaciones se efectuaron en agosto y septiembre de 2024 con una variación frente a diciembre de 2023 por \$25.443.188 y los anticipos de seguros adquiridos por la Aseguradora con un crecimiento de \$2.711.298.

9 INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

El detalle de Inversiones en Subsidiarias a 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Negocio -indicar actividad principal-	30 de septiembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Valor	%	Valor	%
Servicios de soporte financiero a través de la administración de recursos de inversión, pago, bienes inmuebles y proyectos.	\$ 258.975.138	99,9997832	\$ 293.648.481	99,9997832

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

Año	Capital social	Participación	Costo de Adquisición	Valor de mercado	Valorizaciones	Método de Participación Patrimonial		MPP años Anteriores	Dividendos
						ORI	PYG		
sep-24	71.960.028	0,999997832	117.607.689	258.975.138	89.638.222	13.761.157	25.111.532	12.856.538	59.858.952
dic-23	71.960.028	0,999997832	117.607.689	293.648.481	89.638.222	13.687.080	70.125.938	2.589.553	39.738.419

En marzo de 2024 se decretaron dividendos por \$59.858.952 según documento Conpes 4131 del 21 de marzo de 2024. En marzo de 2023 se decretaron dividendos por \$39.738.419 según documento Conpes 4113 del 28 de marzo de 2023.

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

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

	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Total activos	\$ 335.425.592	\$ 375.983.723
Total pasivos	73.862.616	82.334.606
Activos netos	261.562.976	293.649.117
Participación de la Compañía en los activos neto de la subsidiaria	99.9997832	99.9997832
Utilidad del período	27.698.863	70.126.090
Resultado Integral	(55.418)	(62.927)
Total Resultado Integral del período (año)	\$ 27.643.445	\$ 70.063.163

10 CUENTAS POR PAGAR ACTIVIDAD ASEGURADORA

El detalle de cuentas por pagar actividad aseguradora a 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Coaseguradores	\$ 12.251.042	\$ 10.678.514
Reaseguradores Cuenta Corriente (1)	548.852.221	409.694.314
Obligaciones a favor de Intermediarios	10.841.862	10.842.508
Depósitos retenidos	60.568	77.109
Siniestros Liquidados Por Pagar (2)	21.955.770	35.251.204
Total	<u>\$ 593.961.463</u>	<u>\$ 466.543.649</u>

(1) Crecimiento en la cesión de las primas a los reaseguradores por la distribución de los contratos suscritos de negocios como Ecopetrol, Equión, Energía Limited, Invercolsa, Refinería de Cartagena entre otros.

(2) Los siniestros liquidados por pagar disminuyen en los ramos de SOAT \$12.679.846 y automóviles \$916.345 y otros ramos menores aumenta en \$300.757.

11 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de Otras Cuentas por Pagar a 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Fosyga y Fondo de Prevención Vial Nacional (1)	\$ 54.968.720	\$ 79.963.485
Proveedores y Servicios (2)	28.330.505	16.149.637
Arrendamientos Oficinas por Derecho de Uso (3)	6.255.690	5.413
Primas por Recaudar de Coaseguro Cedido	4.887.396	5.032.018
Depósitos Pólizas Directas	2.965.749	1.514.227
Tasa de Sostenibilidad del Runt (4)	2.717.314	-
Sobrantes de Primas (5)	1.843.767	1.885.468
Arrendamientos	1.568.531	1.460.863
Honorarios	1.474.583	2.366.233
Mantenimiento y Reparaciones	1.279.508	1.772.657
Dividendos	820.351	3.518.794
Contraloría General de la República (6)	618.919	-
Publicidad y Propaganda	466.065	471.252
Fondo Nacional de Bomberos	449.968	1.161.775
Fasecolda	27.469	-
Comisiones	22.370	26.273
Seguros	18.411	58.491
Caja de Compensación Familiar, ICBF y Sena	-	2.391
Fondos de Pensiones	-	1.334
Fondo de Empleados	-	42.693
Judiciales	-	1.345

	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Adecuación e Instalación de Oficinas	-	129.681
Sindicatos	-	23
Cámara de Compensación Soat por pagar	-	1.969.644
Otras (7)	9.389.285	2.280.797
Total	\$ <u>118.104.601</u>	\$ <u>119.814.494</u>

- (1) La variación está asociada a la disminución de la producción de SOAT lo que genera un menor pago en la contribución al Fosyga.
- (2) Incrementó frente al año anterior por \$12.180.868 de cuentas por pagar de proveedores relacionados con: gastos administrativos, gastos tecnológicos y costos de seguros (Inspecciones de autos, asistencia en viaje, prevención siniestros y estudios técnicos).
- (3) 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.
- (4) Corresponde a recaudo de la tasa de sostenibilidad del RUNT, de acuerdo con lo establecido en la normatividad el cual se gira en octubre de 2024.
- (5) Corresponden a traslados de negativos o notas crédito de la cartera de primas por recaudar la cual es legalizada y/o aplicada al mes siguiente de su registro por la Gerencia de Cartera.
- (6) Contribución anual a la Contraloría General de la República la cual se gira en el mes de octubre de 2024.
- (7) La variación corresponde al anticipado del siniestro a reaseguradores aumentando el pasivo en \$6.111.769 y otros menores por \$996.719

12 PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

El detalle de los pasivos por contratos de seguros a 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Reserva de Riesgos en Curso Prima no Devengada (1)	\$ 1.329.166.902	\$ 1.146.646.144
Reserva de Riesgos en Curso Insuficiencia de Primas (2)	4.836.903	1.648.574
Depósito de Reserva a Reaseguradores del Exterior (3)	216.506.474	192.763.845
Reserva Catastrófica	240.877.456	240.877.455
Reserva para Siniestros Avisados (4)	880.926.040	782.094.837
Reserva para Siniestros No Avisados (5)	505.748.833	397.950.337
Total	\$ <u>3.178.062.608</u>	\$ <u>2.761.981.192</u>

- (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 \$135.365.307, rotura de maquinaria \$25.052.721, responsabilidad civil \$22.599.324, automóviles \$13.888.109, corriente débil \$13.156.245, mientras que disminuye terremoto \$22.204.192 y otros ramos menores por \$5.336.756.
- (2) Aumento en la reserva de insuficiencia de primas en los ramos de manejo por \$1.521.373, manejo global bancario por \$1.108.816 y agrícola \$845.387, mientras que el ramo de accidentes personales sale de insuficiencia liberándose \$287.247.
- (3) Constitución de depósitos de negocios automáticos y facultativos a cargo de la Aseguradora por la emisión de negocios en el tercer trimestre del 2024 cuya participación a los Reaseguradores fue mayor a la registrada en diciembre de 2023.
- (4) 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 rotura de maquinaria \$24.853.577, SOAT \$20.337.807, incendio \$18.420.167, responsabilidad civil \$8.569.786, casco aviación \$6.138.176 y otros menores por \$20.511.690.
- (5) El incremento de la reserva de no avisados se origina en los ramos de SOAT \$39.813.212, manejo \$28.060.308, incendio \$11.110.676, agrícola \$7.890.081, automóviles \$4.171.922 y otros ramos menores por \$16.752.297.

13 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de otros pasivos no financieros a 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
IVA por pagar (1)	\$ 31.210.376	\$ 48.896.584
Retención en la fuente por pagar	8.960.288	9.598.318
Impuesto de industria y comercio	8.467.221	7.544.654
Impuesto al consumo generado	6.066	14.107
Gravamen al movimiento financiero	1.161	6.159
Valores por legalizar asegurados	10.596.848	11.721.299
Garantías de pólizas de caución judicial	17.639	17.639
Consignaciones que no corresponde a la compañía	467	-
Total	\$ <u>59.260.066</u>	\$ <u>77.798.760</u>

- (1) IVA por pagar del IV bimestre de 2024 el cual fue menor al causado en el VI bimestre del 2023 originado por la disminución de la emisión de ramos gravados con este impuesto.

14 RESERVAS APROPIADAS

El detalle de Reservas Apropriadas al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Saldo en libros a 1 de enero	\$ 193.323.705	\$ 151.895.244
Variación Reservas de ley (1)	-	4.142.846
Variación Reservas ocasionales (2)	124.514.386	37.285.615
Total	<u>\$ 317.838.091</u>	<u>\$ 193.323.705</u>

- (1) En este rubro se registran las reservas estatutarias que, de acuerdo con los Estatutos Sociales de La Aseguradora, de las utilidades líquidas establecidas en cada ejercicio, se tomará el 10%, para conformar el Fondo de Garantías requerido de conformidad con lo establecido en el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, hasta completar el 100% de dicho fondo. Igualmente, se registra la reserva Legal, con base en las utilidades líquidas establecidas en cada ejercicio, de las cuales se tomará un diez por ciento 10% para formar o incrementar la reserva legal hasta cuando esta llegue a la mitad de la cuenta del capital suscrito. (Art. 452 del Código de Comercio). Logrado este límite, no habrá lugar a seguir incrementando esta reserva.
- (2) En Asamblea General de Accionistas del 20 de marzo de 2024 y mediante documento Conpes 4131 del 21 de marzo de 2024 se aprobó liberar \$96.631.270 de reserva ocasional y constituir una reserva para el fortalecimiento del patrimonio por \$202.444.218. En Asamblea General de accionistas del 28 de marzo de 2023 y según documento Conpes No. 4113 del 28 de marzo de 2023 se aprobó la liberación de reservas ocasionales por \$59.345.655 y se constituyó reserva ocasional para el fortalecimiento del patrimonio técnico por \$96.631.270.

15 PRIMAS BRUTAS

El detalle de primas brutas al 30 de septiembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2024	1 de enero al 30 de septiembre de 2023	1 de julio al 30 de septiembre de 2024	1 de julio al 30 de septiembre de 2023
Seguros de daños (1)	\$ 23.673.752.894	\$ 1.135.613.774	\$ 423.472.298	\$ 352.897.041
Seguros obligatorios Soat (2)	737.153.962	473.653.850	255.653.470	167.044.686
Seguros de personas	55.760.684	48.563.893	13.262.426	13.487.694
Coaseguro aceptado	253.436.381	236.005.580	135.446.527	127.829.057
Primas aceptadas en cámara de compensación – SOAT (3)	107.488.639	123.048.682	51.874.561	7.805.764
Cancelaciones y/o anulaciones (1)	<u>(22.640.579.784)</u>	<u>(144.620.373)</u>	<u>(72.185.428)</u>	<u>(34.166.607)</u>
Total	<u>\$ 2.187.012.776</u>	<u>\$ 1.872.265.406</u>	<u>\$ 807.523.854</u>	<u>\$ 634.897.635</u>

- (1) En el mes de mayo se presentó un error en la expedición de una póliza de responsabilidad civil, lo cual generó un valor de prima muy alto. Esta situación fue detectada y revertida en el mismo mes, por la cuenta de cancelaciones y/o anulaciones.
- (2) Frente al año anterior, se presenta crecimiento en ventas de SOAT por valor de \$263.500.112. Igualmente, en el trimestre se presenta un aumento por \$88.608.784.

- (3) La variación 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 septiembre de 2024 para motos fue el 56,3% mientras que para septiembre de 2023 fue del 48,2% lo cual genera la disminución de la Compensación). Adicionalmente, para el trimestre se observa un crecimiento 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.

16 PRIMAS CEDIDAS

El detalle de Primas Cedidas al 30 de septiembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2024	1 de enero al 30 de septiembre de 2023	1 de julio al 30 de septiembre de 2024	1 de julio al 30 de septiembre de 2023
Primas cedidas seguros de daños - Interior (1)	\$ (24.427.317)	\$ (20.325.769)	\$ (7.671.290)	\$ (2.109.218)
Cancelaciones y/o anulaciones primas reaseguro cedido interior	392.434	609.656	-	-
Primas cedidas seg. daños reaseguro exterior (1)	(831.097.941)	(800.889.466)	(356.436.144)	(326.644.055)
Cancelaciones y/o anulaciones primas de reaseguro cedido exterior (2)	13.983.960	13.082.998	6.075.944	1.305.052
Total	\$ <u>(841.148.864)</u>	\$ <u>(807.522.581)</u>	\$ <u>(358.031.490)</u>	\$ <u>(327.448.221)</u>

- (1) La distribución de contratos de reaseguros origino 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 en los ramos de responsabilidad civil \$1.450.500, incendio \$1.312.307 y otros ramos menores por \$1.338.741. Frente al trimestre los ramos que impactaron la variación son responsabilidad civil \$4.094.885, incendio \$961.760 y otros ramos \$505.427.

- (2) Para las primas cedidas de exterior crece en los ramos agrícola \$25.871.529, incendio \$24.547.107, responsabilidad civil \$24.166.838, mientras que disminuye en terremoto \$15.076.218, manejo global bancario \$11.576.359 y otros ramos menores por \$17.724.422. En el trimestre sube rotura de maquinaria \$19.578.500, agrícola \$19.739.584, responsabilidad civil \$15.286.090, mientras que bajan incendio \$11.516.214, terremoto \$11.084.880 y otros menores por \$2.210.991.

17 RESERVAS TÉCNICAS DE RIESGO EN CURSO, NETO

El detalle de las Reservas Técnicas de Riesgos en Curso sobre primas al 30 de septiembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2024	1 de enero al 30 de septiembre de 2023	1 de julio al 30 de septiembre de 2024	1 de julio al 30 de septiembre de 2023
Liberación de Riesgos en Curso (Prima no devengada) (1)	\$ 502.871.483	\$ 311.054.525	\$ 106.678.227	\$ 77.269.770
Liberación de Riesgos en Curso (Insuficiencia de Primas) (2)	1.648.574	42.987.751	-	-
Liberación de Primas Aceptadas en Cámara de Compensación del SOAT (3)	18.684.864	48.042.911	3.986.922	11.313.462
Constitución de Riesgos en Curso (Prima no devengada) (4)	(614.730.228)	(466.102.009)	(105.900.530)	(79.417.486)
Constitución de Riesgos en Curso (Insuficiencia de Primas)	(4.836.903)	(3.462.071)	(2.823.589)	14.792.170
Constitución de Primas Aceptadas en Cámara de Compensación del SOAT	(62.822.195)	(33.005.300)	(25.521.178)	8.753.648
Total	\$ <u>(159.184.405)</u>	\$ <u>(100.484.193)</u>	\$ <u>(23.580.148)</u>	\$ <u>32.711.564</u>

- (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 \$160.408.431, automóviles \$14.962.877 y otros ramos menores por \$16.445.650. Frente al trimestre crece SOAT \$27.001.893, automóviles \$2.511.175 y otros ramos disminuye por \$104.611.
- (2) En el año 2023 se liberó reserva de insuficiencia de primas del ramo de SOAT por \$31.468.468 y automóviles por \$9.944.918, ramos que salieron de insuficiencia y otros menores en el año 2024 incrementaron la su liberación por \$74.209.
- (3) La liberación de las reservas en cámara de compensación del ramo de SOAT fue menor en el año 2024 a las liberadas en el año anterior originado por el comportamiento de primas recibidas en compensación.
- (4) Crecimiento en la constitución de la prima no devengada en los ramos de SOAT \$143.311.381, automóviles \$5.935.638, incendio \$4.448.721 y otros ramos menores disminuyeron en \$5.067.521. Frente al trimestre crece SOAT \$35.099.939, mientras que cumplimiento \$7.056.249 otros ramos menores \$1.560.646 disminuyen.

18 SINIESTROS INCURRIDOS

El detalle de siniestros incurridos al 30 de septiembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2024	1 de enero al 30 de septiembre de 2023	1 de julio al 30 de septiembre de 2024	1 de julio al 30 de septiembre de 2023
Siniestros liquidados (1)	\$ (821.753.942)	\$ (685.817.241)	\$ (314.740.234)	\$ (272.513.588)
Costos de auditoría e investigación	(11.931.484)	(8.627.840)	(3.940.398)	(2.912.549)

	1 de enero al 30 de septiembre de 2024	1 de enero al 30 de septiembre de 2023	1 de julio al 30 de septiembre de 2024	1 de julio al 30 de septiembre de 2023
Salvamentos en Poder del Asegurado	1.723.581	2.574.825	446.870	797.254
Salvamentos y recobros	6.840.795	7.785.203	1.328.169	2.069.208
Reembolsos siniestros sobre cesiones (2)	143.150.159	187.880.093	63.670.596	70.276.101
Reembolsos contratos no proporcionales	2.918.171	9.353.302	1.801.089	8.122.047
Total	\$ (679.052.720)	\$ (486.851.658)	(251.433.908)	(194.161.527)
Liberación reserva de siniestros avisados (3)	159.392.418	137.715.718	21.142.950	21.829.148
Liberación reserva de siniestros no avisados (4)	273.611.145	130.496.828	-	-
	433.003.563	268.212.546	21.142.950	21.829.148
Constitución reserva de siniestros avisados	(195.652.510)	(186.561.976)	(42.573.462)	(14.786.502)
Constitución reserva de siniestros no avisados (5)	(331.163.747)	(224.363.514)	(24.574.745)	(51.880.918)
	(526.816.257)	(410.925.490)	(67.148.207)	(66.667.420)
Total	\$ (772.865.414)	\$ (629.564.602)	\$ (297.439.165)	\$ (238.999.799)

- (1) Se registró un mayor ritmo de pago de siniestros principalmente en SOAT por \$192.114.784, mientras que disminuyen todo riesgo contratista \$40.855.424, cumplimiento \$13.696.725 y otros ramos por \$1.625.934. Para el trimestre, los ramos que crecieron son SOAT \$55.471.650, rotura de maquinaria \$18.652.307 y otros menores por \$7.604.260, y disminuyen todo riesgo contratista \$39.501.571.
- (2) Los reembolsos de los siniestros a cargo de los reaseguradores han sido menores que los registrados en el mismo periodo del año anterior, principalmente en los ramos de: todo riesgo contratista \$42.569.054, manejo \$13.516.621 y otros ramos menores por \$370.437, mientras que crece manejo global bancario en \$11.726.178. Frente al trimestre anterior, el ramo que decrece es todo riesgo contratista \$39.960.904, sin embargo, crecen rotura de maquinaria \$18.997.861, incendio \$7.526.892, responsabilidad civil \$4.087.117 y otros ramos menores por \$2.743.529.
- (3) Frente a la anualidad la liberación de la reserva de siniestros del ramo de SOAT fue mayor en \$27.055.825 y otros ramos menores por \$577.768 por los siniestros pagados, mientras que disminuyó automóviles en \$5.956.893.
- (4) Crecimiento de la liberación de la reserva de IBNR en los ramos de SOAT \$115.635.286, manejo \$7.984.284, automóviles \$6.606.177, vida grupo \$5.494.080 y otros ramos menores en \$7.394.490.
- (5) Se presenta un mayor ritmo de reserva de IBNR en los ramos de SOAT \$83.576.293, manejo \$11.589.826, automóviles \$5.588.290 y otros ramos menores por \$6.045.824. Frente al trimestre anterior, disminuye en SOAT \$23.905.836, terremoto \$1.296.369, vida grupo \$1.036.503, responsabilidad civil \$1.009.529 y otros ramos en \$57.936.

19 OTROS COSTOS Y PRODUCTOS DE REASEGUROS, NETO

El detalle de Otros Costos y Productos de Reaseguros al 30 de septiembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2024	1 de enero al 30 de septiembre de 2023	1 de julio al 30 de septiembre de 2024	1 de julio al 30 de septiembre de 2023
Ingresos de Reaseguros:				
Participación Utilidades de Reaseguradores	\$ 8.054	\$ -	\$ -	\$ -
Gastos Reconocidos por Reaseguradores	1.466.212	2.977.223	574.752	904.887
Ingresos por Cancelaciones y/o Anulaciones				
Gastos por Reaseguros	156.597	639.608	21.017	20.964
Costos y Gastos de Reaseguros:				
Egresos por Cancelaciones y/o Anulaciones				
Gastos por Reaseguros	(2.022.356)	(3.015.112)	(957.757)	(836.163)
Bonificación por buena experiencia, Participación de utilidades a Asegurados y Descuento por contratación a largo plazo	(5.616.600)	(3.138.900)	(1.736.064)	(1.094.002)
Intereses Reconocidos a Reaseguradores	(1.193.064)	(1.359.600)	(333.949)	(202.412)
Bonos LTA	(70.463)	(342.876)	-	(195.968)
	\$ (7.271.620)	\$ (4.239.657)	\$ (2.432.001)	\$ (1.402.694)
Otros productos de Seguros:				
Comisión Administración Coaseguradores	2.109.227	1.384.771	658.078	438.560
Reembolso Gastos de Expedición	25.372	71.762	8.282	30.504
	\$ 2.134.599	\$ 1.456.533	\$ 666.360	\$ 469.064
Otros costos de Seguros y Reaseguros:				
Contribución FOSYGA 14.2%, Fondo de Prevención Vial Nacional, Bomberos y Finagro Fasecolda Cámaras Técnicas (1)	\$ (98.848.461)	\$ (64.316.548)	(33.405.886)	(22.463.907)
Gastos de Emisión Pólizas	(26.662.519)	(21.537.791)	(8.941.574)	(7.654.437)
Gastos por Gestión Administrativa y Comisión por Administración y Recaudo	(6.967.327)	(6.775.304)	(3.325.925)	(2.134.677)
Prevención Siniestros y Estudios Técnicos	(759.388)	(804.866)	(269.826)	(267.228)
Gastos de Administración Coaseguro Aceptado	(2.252.573)	(1.733.552)	(917.498)	(369.002)
Gastos de Inspecciones de Riesgos Suscripción de Pólizas	(304.748)	(390.753)	(145.061)	(147.034)
Gastos de Distribución (Puntos de venta, franquicias y campañas digitales)	(14.140)	(317.453)	(4.842)	(104.851)
Licitaciones	(87.987)	(236.608)	(18.796)	(82.004)
Gastos Runt	(710.896)	(760.880)	(218.278)	(260.028)
Recobros y Salvamentos	(260.834)	(171.120)	(123.322)	(40.686)
Costas y Honorarios por Asesorías Jurídicas y Técnicas en Seguros y Reaseguros y Gestiones de cobranza	(160.497)	(112.885)	(91.277)	(45.763)
Vigilancia Mercancía Puertos	(510)	(25.670)	-	(12.522)
Georreferenciación	(3.220)	(4.984)	(3.220)	(2.576)
Administración Cámara de Compensación Soat	(11.800)	(4.590)	(3.933)	(1.530)

	1 de enero al 30 de septiembre de 2024	1 de enero al 30 de septiembre de 2023	1 de julio al 30 de septiembre de 2024	1 de julio al 30 de septiembre de 2023
	\$ (137.044.900)	\$ (97.193.004)	\$ (47.469.438)	\$ (33.586.245)
Total	\$ <u>(142.181.921)</u>	\$ <u>(99.976.128)</u>	\$ <u>(49.235.079)</u>	\$ <u>(34.519.875)</u>

- (1) La variación en este concepto se origina a que las primas de SOAT fueron mayores en septiembre 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 Resultado Financiero, Neto al 30 de septiembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2024	1 de enero al 30 de septiembre de 2023	1 de julio al 30 de septiembre de 2024	1 de julio al 30 de septiembre de 2023
Ingresos:				
Valoración Inversiones Negociables				
Títulos Deuda (1)	\$ 80.222.827	\$ 49.446.768	\$ 37.778.960	\$ 17.131.585
Valoración Inversiones en Títulos Participativos	30.439.058	19.744.902	9.576.621	5.630.300
Valoración Inversiones para mantener hasta el Vencimiento (1)	58.830.864	39.576.302	18.801.222	13.162.543
Utilidad en venta de Inversiones	26.412	-	19.828	(35.687)
Utilidad en venta de Derivados de Cobertura (2)	1.853.970	14.316.850	(2.220.340)	6.159.070
Utilidad en valoración de Derivados de Cobertura (3)	-	3.601.212	-	(2.844.233)
Utilidad en cambio bancos y saldos en caja US (4)	3.874.777	-	10.199	-
Intereses sobre Depósitos a la Vista	<u>4.828.948</u>	<u>4.087.008</u>	<u>1.632.776</u>	<u>1.123.056</u>
Valoración Operaciones Carrusel	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Subtotal	180.076.856	130.773.042	65.599.266	40.326.634
Egresos:				
Pérdida en venta de inversiones	-	(34.547)	-	-
Perdida en valoración de Derivados de Cobertura (3)	(6.590.339)	-	3.067.507	-
Pérdida en Cambio - Bancos (4)	<u>-</u>	<u>(13.523.189)</u>	<u>-</u>	<u>(2.061.580)</u>
Subtotal	(6.590.339)	(13.557.736)	3.067.507	(2.061.580)
Deterioro y/o recuperación de Inversiones	<u>105.788</u>	<u>1.944.316</u>	<u>171.061</u>	<u>1.650.755</u>
Resultado Portafolio	173.592.305	119.159.622	68.837.834	39.915.809
Dividendos Otros Emisores	<u>-</u>	<u>106.697</u>	<u>-</u>	<u>728</u>
Resultado Financiero	\$ <u><u>173.592.305</u></u>	\$ <u><u>119.266.319</u></u>	\$ <u><u>68.837.834</u></u>	\$ <u><u>39.916.537</u></u>

- (1) La valoración ha sido positiva dado a que las tasas de estos portafolios se mantienen atractivas. Igualmente se ha invertido más títulos como negociables, manteniendo de igual manera una proporción importante a costo amortizado, por lo tanto, la valoración ha crecido tanto en el acumulado como en el trimestre.
- (2) La utilidad generada en la negociación de los Forwards fue mayor en el 2023, que la generada en el 2024 la cual fluye de acuerdo con la TRM pactada (sticke) y la TRM de cumplimiento (spot) de cada título negociado.
- (3) En el 2024 se presentó en el saldo acumulado una pérdida en valoración principalmente de los contratos swaps de cobertura de \$6.590.339, mientras que en el 2023 el saldo acumulado generó una utilidad de \$3.601.212 originado por la volatilidad de la TRM ya que son derivados de cobertura. Frente al comportamiento trimestral de julio a septiembre de 2024 genero una utilidad de \$3.067.507 y una pérdida en el trimestre del año anterior por \$2.844.233.
- (4) Variación dada por la volatilidad de la tasa representativa del mercado, septiembre de 2024 \$4.178,30 septiembre de 2023 \$4.053,76 (Tasa de reexpresión de estados Financieros de la Superintendencia Financiera de Colombia al cierre del año).

21 MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL

El detalle del método de participación patrimonial, Neto a 30 de septiembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2024	1 de enero al 30 de septiembre de 2023	1 de julio al 30 de septiembre de 2024	1 de julio al 30 de septiembre de 2023
Método de Participación Patrimonial Fiduciaria La Previsora	\$ 25.111.532	\$ 53.548.078	\$ 12.348.239	\$ 10.324.449
Total	\$ 25.111.532	\$ 53.548.078	\$ 12.348.239	\$ 10.324.449

El resultado acumulado a septiembre de 2024, según método de participación patrimonial de La Fiduciaria La Previsora S.A. fue positivo, aunque decrecieron en un 53% frente al año anterior. Frente al trimestre anterior, también fue positivo evidenciando un crecimiento frente al año anterior de 20%. (Ver nota 9)

22 IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El detalle del impuesto a las ganancias a 30 de septiembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2024	1 de enero al 30 de septiembre de 2023	1 de julio al 30 de septiembre de 2024	1 de julio al 30 de septiembre de 2023
Renta y Complementarios	\$ (65.072.701)	\$ (43.505.632)	\$ (14.937.451)	\$ (20.972.895)
Recuperación renta año anterior	13.293.209	-	-	-
Impuesto Diferido	5.256.463	(10.774.756)	(5.759.550)	922.377
Total	\$ (46.523.029)	\$ (54.280.388)	\$ (20.697.001)	\$ (20.050.518)

Gasto por impuesto corriente:

Producto de la determinación de la provisión del impuesto sobre la Renta y Complementarios, para el periodo comprendido entre el 1 de julio al 30 de septiembre de 2024, se registró un gasto por impuesto corriente a la tarifa vigente de tributación, detallado así: Tarifa general del 35% por \$13.070.270 (artículo 240 del E.T) y Sobretasa para las Entidades Aseguradoras del 5% por \$ 1.867.181 (Parágrafo 2 Art. 240 del E.T.).

Respecto de impuesto sobre la Renta y Complementario, para el periodo del 1 de julio al 30 de septiembre de 2023, se registró un gasto por impuesto corriente a la tarifa vigente de tributación, detallado así: Tarifa general del 35% por \$18.351.284 (artículo 240 del E.T) y Sobretasa para las Entidades Aseguradoras del 5% por \$ 2.621.611 (Parágrafo 2 Art. 240 del E.T.).

La variación del impuesto corriente frente al trimestre del año 2023, es de (29%). La tasa efectiva de tributación al corte 30 de septiembre de 2024 asciende al 35%.

Gasto por impuesto diferido:

La estimación del gasto - ingreso por impuesto de renta diferido activo y pasivo a septiembre 30 de 2024 y 2023 se realizó sobre las diferencias entre valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria para así medirlo a las tasas impositivas que se espera estén vigentes cuando los activos y pasivos se realicen.

La tasa efectiva del gasto por impuesto diferido por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2024 y 2023 es de (0%) y (5%) respectivamente. La disminución de la tasa es del (5%) se origina principalmente por los siguientes factores:

- Menor valor de los derivados financieros forwards, cuyo efecto en los estados financieros es obligación, por lo tanto, se generó una pérdida en valoración de estos.
- Menor valor de los derivados financieros swaps.

La tasa efectiva del gasto por impuesto diferido por tres meses terminados al 30 de septiembre de 2024 y 2023 es del (0%) y (2%) respectivamente, cuya disminución del (2%) se justifica con las razones anteriormente expuestas.

Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto:

Al 30 de septiembre de 2024, la Aseguradora cerró con impuesto diferido pasivo neto de \$22.311.000 y al 31 de diciembre de 2023 se generó Impuesto Diferido pasivo neto por \$20.227.880. La variación presentada en los meses objeto de comparación se deriva por los siguientes hechos económicos:

- Menor valor de los derivados financieros forwards.
- La Tasa Representativa de Mercado al cierre de los meses de septiembre de 2024 y diciembre de 2023 cerró \$4.178,30 y \$3.822,05 respectivamente, generando el aumento en partidas cuya incidencia en el Impuesto sobre la Renta y Complementarios es en la liquidación o redención.

23 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Aseguradora es una sociedad anónima de economía mixta, del orden nacional, sometida al régimen de las empresas industriales y comerciales del estado, dotada de personería jurídica, autonomía administrativa y capital independiente y hace parte del Grupo Bicentenario a partir del 6 de junio de 2023 de acuerdo de acuerdo con la transferencia de acciones del Ministerio de Hacienda y Crédito Público a favor del Grupo Bicentenario S.A. mediante

oficio con radicado Expediente 2618/2023/OFI del 20 de junio de 2023. Su capital está dividido en acciones a un nominal de \$100 cada una.

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

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

	30 de septiembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
Activo:				
Primas por recaudar				
Miembros de Junta	\$	884	\$	872
Directivos (1)		61.430		67.690
Empresas del Grupo Bicentenario (2)		624.683		2.455.382
Subsidiarias		3.597		-
Total		<u>690.594</u>		<u>2.523.944</u>
Otros activos				
Préstamos a personal directivo (3)		368.970		198.157
Total		<u>368.970</u>		<u>198.157</u>
Pasivo:				
Reserva de siniestros				
Accionistas		176.580		95.088
Empresas del Grupo Bicentenario (2)		10.360.673		3.365.549
Subsidiarias		70.229		71.707
Directivos		3.050		56
Total	\$	<u>10.610.532</u>	\$	<u>3.532.400</u>

	1 de enero al 30 de septiembre de 2024		1 de enero al 30 de septiembre de 2023		1 de julio al 30 de septiembre de 2024		1 de julio al 30 de septiembre de 2023	
Ingresos								
Primas								
Miembros de Junta	\$	2.198	\$	1.566	\$	2.198	\$	665
Empresas Grupo Bicentenario (2)		45.540.266		47.467.447		15.196.433		47.467.447
Directivos		164.400		133.778		43.362		37.689
Subsidiarias		4.141.457		-				
Total		<u>49.848.321</u>		<u>47.602.791</u>		<u>15.241.993</u>		<u>47.505.801</u>
Gastos								
Siniestros pagados								
Accionistas	\$	(540.107)	\$	(1.782.029)	\$	(122.908)	\$	(1.120.446)

	1 de enero al 30 de septiembre de 2024	1 de enero al 30 de septiembre de 2023	1 de julio al 30 de septiembre de 2024	1 de julio al 30 de septiembre de 2023
Directivos	(9.269)	(24.988)	-	(19.631)
Empresas Grupo Bicentenario (2)	(22.170.115)	(23.667.338)	(7.806.343)	(23.667.338)
Subsidiarias	(80)	(3.714)	(80)	(3.714)
Gastos de personal directivos	(18.037.095)	(16.173.798)	(5.879.220)	(5.764.593)
Honorarios junta directiva	<u>(585.384)</u>	<u>(785.789)</u>	<u>(147.456)</u>	<u>(282.721)</u>
Total	\$ <u>(41.342.050)</u>	\$ <u>(42.437.656)</u>	\$ <u>(13.956.007)</u>	\$ <u>(30.858.443)</u>

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

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

- (1) Para las primas por recaudar de empleados de La Aseguradora, se tiene establecido una forma de pago a 10 cuotas sin financiación, para los ramos de autos y previhogar.
- (2) A partir del 30 de septiembre de 2023, se incluyen como parte relacionada las empresas que hacen parte del Grupo Bicentenario.
- (3) Corresponde a directivos que fueron beneficiados con créditos hipotecarios y reparaciones locativas para cuando su tipo de vinculación era como funcionarios convencionales.

24 OBJETIVO Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DEL RIESGO

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

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

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

(i) Riesgo de mercado

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

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

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

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

Composición del Portafolio que respalda reservas a 30 de septiembre de 2024:

Factor de riesgo	Posición en miles de pesos \$	VaR	%VaR/Pos.
Riesgo Tasa Interés Moneda Legal	\$ 1.364.888.713	9.897.226	0,7%
Riesgo Tasa Interés Moneda Extranjera	184.323.956	785.447	0,4%
Riesgo Tasa Interés Moneda UVR	133.648.230	1.638.446	1,2%
Acciones Locales	109.462.115	9.961.052	9,1%
Dólar Americano	188.261.921	10.948.553	5,8%
Euro	44.941.854	4.943.604	11,0%
Otras Monedas	45.861.994	5.971.232	13,0%
Fondos Extranjeros	31.961.574	2.908.503	9,1%
Fondos De Inversión Colectiva	221.298.477	20.138.161	9,1%
Cuentas Disponibles Moneda Local	<u>13.000</u>	<u>-</u>	<u>0,0%</u>
Total	<u>\$ 2.102.549.754</u>	<u>67.192.225</u>	<u>3,20%</u>

Al 30 de septiembre del año 2024 este portafolio registró un valor promedio de \$2.000.952.596, un valor máximo de \$2.154.298.746 y un valor mínimo de \$1.805.201.098.

Composición del Portafolio que respalda reservas a 31 de diciembre de 2023:

Factor de riesgo	Posición en miles de pesos \$	VaR	%VaR/Pos.
Riesgo Tasa Interés Moneda Legal	\$ 1.140.308.246	6.206.093	0,5%
Riesgo Tasa Interés Moneda Extranjera	198.907.120	376.562	0,2%
Riesgo Tasa Interés Moneda Uvr	78.292.122	525.534	0,7%
Acciones Locales	96.794.129	8.808.266	9,1%
Dólar Americano	197.145.829	12.215.444	6,2%
Euro	38.158.470	4.197.432	11,0%
Otras Monedas	44.593.025	5.806.012	13,0%
Fondos Extranjeros	24.194.886	2.201.735	9,1%

Fondos De Inversión Colectiva	128.439.124	11.687.960	9,1%
Cuentas Disponibles Moneda Local	<u>60.009.000</u>	<u>-</u>	<u>0,0%</u>
Total	<u>\$ 1.783.451.976</u>	<u>52.024.038</u>	<u>2,92%</u>

Durante el año 2023 este portafolio registró un valor promedio de \$1.612.381.167, un valor máximo de \$1.817.393.023 y un valor mínimo de \$1.259.825.195.

Composición del Portafolio de libre inversión a 30 de septiembre de 2024:

Factor de riesgo	Posición en pesos \$	VaR	%VaR/Pos.
Renta Fija-CDT	\$ 5.058.817	77	0,0%
Tes	-	-	0.0%
DTF	-	-	0,0%
IPC	3.001.214	24.098	0.8%
UVR	-	-	0,0%
Renta Variable (Acciones)	314.867.058	5.470.983	1,7%
Carteras Colectivas	670.975	406	0,1%
Trm-Euro(Moneda)	134.590.654	2.592.334	1,9%
Moneda Local	<u>49.961.507</u>	<u>-</u>	<u>0,0%</u>
Total	<u>\$ 508.150.225</u>	<u>8.087.897</u>	<u>1,59%</u>
VaR Diversificado		<u>5.846.817</u>	<u>1,15%</u>

Composición del Portafolio de libre inversión a 31 de diciembre de 2023:

Factor de riesgo	Posición en pesos \$	VaR	%VaR/Pos.
Renta Fija-CDT	\$ 5.657.953	1.221	0,0%
Tes	792.566	1.311	0.2%
DTF	15.206	5	0,0%
IOC	-	-	0,0%
UVR	-	-	0,0%
Renta Variable (Acciones)	302.492.967	5.577.793	1,8%
Carteras Colectivas	611.588	905	0,1%
Trm-Euro(Moneda)	3.816.348	80.728	2,1%
Moneda Local	<u>71.087.702</u>	<u>-</u>	<u>0,0%</u>
Total	<u>\$ 384.474.330</u>	<u>5.661.963</u>	<u>1,47%</u>
VaR Diversificado		<u>5.588.788</u>	<u>1,45%</u>

Al 30 de septiembre del año 2024 este portafolio de libre inversión registró un valor promedio de \$366.696.929, un valor máximo de \$523.280.190 y un valor mínimo de \$270.294.509.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones corresponden a la situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y 30 de septiembre de 2024:

Riesgo de tasa interés - El riesgo de tipo de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

Para septiembre de 2024 y diciembre 2023, el riesgo de tasa de interés asociado a las inversiones del portafolio que respalda la reserva técnica fue el siguiente:

	<u>Septiembre 2024</u>	<u>Diciembre 2023</u>
	<u>VaR</u>	<u>VaR</u>
Factor De Riesgo		
Riesgo Tasa Interés Moneda Legal	\$ 9.897.226	\$ 6.206.093
Riesgo Tasa Interés Moneda Extranjera	785.447	375.562
Riesgo Tasa Interés Moneda Uvr	<u>1.638.446</u>	<u>525.534</u>
Total Riesgo Tasa De Interés	<u>\$ 12.321.119</u>	<u>\$ 7.107.189</u>

El riesgo de tasa interés de los títulos en moneda legal (TES, CDT's y bonos) representa un 14,7% del riesgo total de este portafolio, mientras el riesgo tasa interés de las inversiones en moneda extranjera y UVR, representa un 1,2% y 2,4% respectivamente. De otra parte, con respecto a diciembre de 2023 se presentó un aumento en el riesgo tasa interés debido a incremento en la posición del portafolio en el rubro de Tasa de Interés Moneda Legal principalmente.

Análisis de sensibilidad a las tasas de interés - La siguiente tabla indica la sensibilidad frente a un posible cambio de las tasas de interés de las inversiones en renta fija del portafolio que respalda las reservas técnicas y sus efectos, manteniendo las demás variables constantes:

30 de septiembre de 2024	Incremento/disminución en puntos básicos	Efecto en el valor del portafolio	Efecto sobre patrimonio
Escenario 1	100	(13.419.595)	(1,7%)
Escenario 2	200	(26.327.287)	(3,2%)
Escenario 3	-100	13.961.018	1,7%
Escenario 4	-200	28.495.199	3,5%
31 de diciembre de 2023	Incremento/disminución en puntos básicos	Efecto en el valor del portafolio	Efecto sobre patrimonio
Escenario 1	100	(8.702.330)	(1,3%)
Escenario 2	200	(17.112.117)	(2,5%)

Escenario 3	-100	9.010.564	1,3%
Escenario 4	-200	18.346.201	2,7%

Al realizar el análisis de sensibilidad para el mes de junio del año 2024, aumentando en 100 y 200 puntos básicos la tasa de interés, se observa una disminución de \$13.419.595 y \$26.327.287 millones en el valor del portafolio, esto es equivalente al 1,7% y 3,2% respectivamente del total del patrimonio técnico de La Aseguradora.

Riesgo de tipo de cambio - El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en los tipos de cambio.

Dentro del portafolio que respalda las reservas técnicas, se tienen inversiones en emisores del exterior siguiendo los lineamientos establecidos por el Decreto 2555 de 2010, para respaldar las reservas derivadas del ramo de terremoto. El portafolio, con corte a 30 de septiembre 2024, tiene una posición en inversiones de moneda extranjera del 13,3%. Con el fin de mitigar el riesgo de tasa de cambio, Previsora ha establecido dentro de sus políticas la implementación de coberturas mediante instrumentos financieros derivados. El Riesgo de Tasa de cambio asociado al portafolio que respalda reservas técnicas para diciembre del 2023 y septiembre del 2024 respectivamente, fue el siguiente:

	<u>Septiembre 2024</u>	<u>Diciembre 2023</u>
Factor de Riesgo	VaR	VaR
Dólar Americano	10.948.553	12.215.444
Euro	4.943.604	4.197.432
Otras Monedas	5.971.232	5.806.012
Total	\$ <u>21.863.389</u>	\$ <u>22.218.888</u>

El incremento en el VaR para este factor de riesgo se presenta principalmente por el alza en el precio del dólar que se deriva en un incremento en el valor de la posición en las inversiones en dólares americanos.

Análisis de sensibilidad a las tasas de cambio - La siguiente tabla indica la sensibilidad frente a una posible variación de las tasas de cambio de las inversiones en renta fija del portafolio que respalda las reservas técnicas y sus efectos, manteniendo las demás variables constantes.

30 de septiembre de 2024	Incremento/disminución en puntos básicos	Efecto en el valor del portafolio	Efecto sobre el patrimonio
Escenario 1	+ 100	1.260.589	0,16%
Escenario 2	+ 1500	18.908.834	2,33%
Escenario 3	- 100	(1.260.589)	(0,16%)
Escenario 4	- 1000	(12.605.889)	(1,55%)

31 de diciembre de 2023	Incremento/disminución en puntos básicos	Efecto en el valor del portafolio	Efecto sobre el patrimonio
Escenario 1	+ 100	869.367	0,13%
Escenario 2	+ 1500	13.040.501	1,92%
Escenario 3	- 100	(869.367)	(0,13%)
Escenario 4	- 1000	(8.693.668)	(1,28%)

Al realizar el análisis de sensibilidad para el mes de septiembre del año 2024, disminuyendo en 100 y 1000 puntos básicos la tasa de cambio, se observa una reducción de \$1.260.589 y \$12.605.889 millones respectivamente sobre el valor del portafolio, lo que equivale a un 0,16% y 1,55% del patrimonio técnico de La Aseguradora.

Análisis de sensibilidad a las tasas de cambio - La siguiente tabla indica la sensibilidad frente a una posible variación de las tasas de cambio de las posiciones en derivados de cobertura del portafolio que respalda las reservas técnicas y sus efectos, manteniendo las demás variables constantes:

30 de septiembre de 2024	Incremento/disminución en puntos básicos	Efecto en el valor del portafolio	Efecto sobre el patrimonio
Escenario 1	+ 100	(1.160.620)	(0,14%)
Escenario 2	+ 1500	(17.485.215)	(2,15%)
Escenario 3	- 100	993.423	0,12%
Escenario 4	- 1000	11.662.259	1.40%

31 de diciembre de 2023	Incremento/disminución en puntos básicos	Efecto en el valor del portafolio	Efecto sobre el patrimonio
Escenario 1	+ 100	(989.882)	(0,24%)
Escenario 2	+ 1500	(14.848.228)	(3,63%)
Escenario 3	- 100	989.882	0,24%
Escenario 4	- 1000	9.898.819	2.42%

Al realizar el análisis de sensibilidad para el mes de junio del año 2024, aumentando en 100 y 1500 puntos básicos la tasa de cambio, se observa una reducción de \$1.160.620 y \$17.485.204 respectivamente sobre el valor del

portafolio, lo que equivale a un 0,14% y 2,15% del patrimonio técnico de La Aseguradora. En las notas 5 y 6 se presenta la exposición máxima de riesgo de crédito de las cuentas por cobrar y cartera de créditos.

(iii) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta La Aseguradora, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina, principalmente, de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión de La Aseguradora, en las notas 5 y 6 se presenta la exposición máxima de riesgo de crédito de las cuentas por cobrar y de la cartera de créditos.

Riesgo de crédito frente al portafolio de inversión

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

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

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

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

Y por último un cuarto componente que evalúa la variación en precio de acción y/o bonos durante el último año corrido y se califica y compara según el comportamiento en la variación de precios de bonos a través de los valores 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 Aseguradora.

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

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que tiene la empresa por medio del incumplimiento en el pago de la contraparte únicamente sobre operaciones que generan RC, que a su vez, originan partidas contables correspondientes a cartera de créditos (cuenta CUIF 14, exceptuando los préstamos sobre títulos de capitalización y sobre pólizas de seguros), cuentas por cobrar correspondientes a remuneración de intermediación (cuenta CUIF 1925) y créditos a empleados y agentes (cuenta CUIF 1634). 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.

La exposición al riesgo de crédito a nivel de cuentas por cobrar y crédito a empleados.

Indicador de Deterioro

	<u>30 de septiembre 2024</u>	<u>31 de diciembre 2023</u>
Cartera Directa	0,9%	0,6%
Financiación de Primas	4,8%	5,2%
Préstamos a Empleados	0,6%	0,5%
Cuentas por cobrar a Intermediarios	17,8%	19,0%
Coaseguro aceptado	0,5%	2,6%
Total	2,14%	1,95%

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

(Ver detalle en la nota 3)

Instrumentos Derivados

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

(iii) Riesgo de liquidez

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

La Aseguradora cuenta con un modelo interno, que permite conocer la situación de liquidez de La Aseguradora, mediante proyecciones de caja, adicionalmente, se estresa el modelo para validar situaciones extremas. Mediante la valoración de este riesgo se observa que Previsora mantiene un nivel adecuado de liquidez que contribuye a atender adecuadamente las obligaciones. En lo corrido del año del 2024 el indicador se ha mantenido promedio en niveles del 48%.

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

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

- Ingresos
- Egresos

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

25 OTROS ASUNTOS DE INTERÉS (NO AUDITADO)

El activo ascendió a \$5 billones de pesos creciendo un 22% frente al año anterior, por aumento de las inversiones, las reservas técnicas y depósitos de reaseguradores, cuentas por cobrar actividad aseguradora y el efectivo y equivalente de efectivo. El pasivo asciende a \$4.2 billones de pesos con un crecimiento 22% vs. 2023. Se destaca la variación en reservas técnicas de seguros y las cuentas por pagar de la actividad aseguradora.

El patrimonio crece un 24% frente al año anterior, principalmente por las reservas constituidas para el fortalecimiento del patrimonio técnico, de acuerdo con el proyecto de distribución de utilidades

El exceso del patrimonio técnico Vs el adecuado presenta un incremento, logrando un 33% de cobertura de este indicador, con este resultado se supera el punto de equilibrio en el nivel mínimo de capital requerido (no menor al 19%), principalmente por los resultados positivos al cierre de septiembre de 2024.

La Aseguradora presenta utilidades por \$137.692 favorecida por mayor devengo y un destacado desempeño del resultado financiero.

El devengo aumentó favorecido por los ramos de SOAT, terremoto y automóviles. La siniestralidad fue del 68,2%. Los siniestros incurridos se concentran en SOAT (74%), automóviles (12%) y vida grupo (7%). Respecto a septiembre de 2023, la siniestralidad aumentó 0,2 puntos porcentuales. Resultado financiero positivo por \$198.703.837 incluyendo la subsidiaria. Impuesto de renta e impuesto diferido por \$59.816.238. Se recupero impuesto de renta del año 2023 por \$13.293.209.

Respecto al Decreto No. 1962 de 2023 del 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 registró la participación en esta sociedad con 33.643.251 acciones por valor nominal será del \$1.000 cada una en el mes de agosto de 2024.

26 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Los estados financieros separados intermedios condensados han sido autorizados para su divulgación por representante legal de La Aseguradora el 6 de noviembre de 2024.

CERTIFICACIÓN ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Artículo 37 Ley 222 de 1995

A 30 de septiembre de 2024

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

- Los estados financieros separados 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 separados 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 presentados en los estados financieros separados intermedios condensados a 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2024 corresponden a operaciones realizadas por La Previsora S. A. Compañía de Seguros y registradas por cada una de las áreas según su responsabilidad. Para garantizar el reconocimiento de estos, se han establecido actividades mensuales de conciliación y verificación en los cronogramas de cierres contables, que son de obligatorio cumplimiento por cada una de las sucursales y áreas de La Previsora S.A. Compañía de Seguros.
- Los hechos económicos presentados en los estados financieros separados intermedios condensados a 30 de septiembre 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.

Para constancia, se firma en la ciudad de Bogotá D.C., a los seis (6) días del mes de noviembre 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