

# Zurich Colombia Seguros S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022  
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

### 1. Información General

Zurich Colombia Seguros S.A (en adelante “la Compañía”) es una sociedad comercial anónima, de naturaleza jurídica privada, constituida de acuerdo con la ley colombiana, el 20 de diciembre de 1956, mediante Escritura Pública No. 4510 de la Notaría 8ª de Bogotá, D.C., autorizada por la Superintendencia Bancaria de Colombia (hoy Superintendencia Financiera de Colombia) para operar mediante Resolución 74 del 24 de abril de 1957. La duración prevista de la sociedad en los estatutos es hasta el 7 de febrero de 2119 según consta en el certificado de cámara de comercio, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término.

Su objeto social es la celebración y ejecución de toda clase de contratos de seguro, reaseguro y coaseguro, indemnización o garantía permitidas por la Ley, con la excepción de los seguros de vida individual, pudiendo ejecutar válidamente los actos y contratos tendientes a cumplir la realización de su objeto social, en concordancia con las disposiciones legales y las normas de la Superintendencia Financiera. La Compañía desarrolla su actividad en la ciudad de Bogotá D.C. y cuenta actualmente con 307 empleados.

La Compañía se encuentra autorizada para explotar los siguientes ramos:

Resolución No. 5148 del 31 de diciembre de 1991: Automóviles, aviación (reaseguro), corriente débil, crédito comercial (con restricciones de acuerdo con la resolución 24 de 1990 de la Junta Monetaria) (reaseguro), cumplimiento, incendio, lucro cesante, manejo, navegación (reaseguro), responsabilidad civil, sustracción, terremoto, todo riesgo para contratistas, transporte (reaseguro), vidrios, accidentes personales, vida grupo.

Resolución No. 1993 del 28 de mayo de 1992: salud, transporte, montaje y rotura de maquinaria.

Resolución No. 4807 del 20 de noviembre de 1992: crédito comercial;

Resolución No. 1645 del 8 de noviembre de 1996: seguro de desempleo;

Resolución No. 1545 del 11 de octubre de 1999: navegación y casco;

Resolución No. 0492 del 18 de mayo de 2001: aviación.

La autoridad de supervisión de la actividad aseguradora en Colombia es la Superintendencia Financiera de Colombia, que es un organismo de carácter técnico adscrito al Ministerio de Hacienda y Crédito Público, mediante la cual, el presidente de la República ejerce la inspección, vigilancia y control sobre las personas que realicen la actividad financiera y aseguradora en Colombia (artículo 325, numeral 1 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero EOSF). De acuerdo con las reglas de carácter patrimonial, las Compañías de Seguros deben acreditar un capital mínimo de funcionamiento que debe mantener en la operación de la entidad (artículo 80 del EOSF y los artículos 2.3.1.1.1 y siguientes del Decreto 2555 de 2010), así como un patrimonio técnico o margen de solvencia exigido (artículo 82 del EOSF2 numeral 2 y Decreto 2555 de 2010 en los artículos 2.31.1.2.1).

La fecha del cierre del período sobre el que se informan los Estados Financieros y las Notas es el 31 de diciembre de 2023, cuya información fue presentada a la Junta Directiva y puestos a consideración a la Asamblea General de accionistas para aprobación, reunión convocada para el 27 de marzo de 2024.

## **Gobierno Corporativo**

La Junta Directiva, el Comité de Auditoría de la Junta Directiva ejercen sus responsabilidades regulatorias en materia de administración de los diferentes riesgos, emitiendo recomendaciones cuando a ello hay lugar. El perfil de riesgo de la Compañía se encuentra aprobado por la Junta Directiva, así como los diferentes manuales de políticas y procedimientos de gestión de riesgos que rigen el desempeño del negocio.

De acuerdo con dicho perfil y los manuales aprobados, la Compañía administra los diferentes riesgos bajo el esquema de tres líneas de defensa, en el que la primera línea tiene la responsabilidad de implementar y operar controles para gestionar diariamente sus riesgos; la segunda línea de defensa (en cabeza de las áreas de Riesgos y Compliance) mantiene independencia respecto de la Administración local y realiza desafío independiente, medición, supervisión, monitoreo, aseguramiento y asesoría al negocio para la gestión de dichos riesgos; y la tercera línea de defensa (Auditoría Interna) proporciona un aseguramiento independiente y objetivo, a través de desafíos y pruebas, con respecto a la adecuación y efectividad de dicha gestión.

Adicionalmente, los diferentes sistemas de riesgos son objeto de evaluación y revisión por parte de la Revisoría Fiscal, como ente externo independiente, de acuerdo con la periodicidad definida en la normatividad vigente.

Reportes de la gestión de la Compañía y de las evaluaciones realizadas por los Órganos de Control son presentados al Comité de Auditoría y a la Junta Directiva, con la periodicidad establecida en la regulación y extraordinariamente cuando existan asuntos que deban ser puestos en su conocimiento. Dichos reportes incluyen las mediciones de perfil de riesgo y las acciones implementadas cuando quiera que los mismos se encuentren fuera del apetito establecido, de acuerdo con las metodologías establecidas y aprobadas para cada sistema de administración de riesgos.

Por su parte, la Alta Gerencia, a través del Comité de Riesgo y Control, se encuentra informada de los diferentes riesgos de la operación, mediante informes presentados por las áreas de Riesgos y Compliance. Así mismo, trimestralmente se realiza la actualización del TRP (Total Risk Profile), para hacer seguimiento a los riesgos estratégicos y emergentes que puedan afectar la consecución de los objetivos que han sido trazados por la organización.

De otro lado, la Administración de la Compañía garantiza el recurso humano y tecnológico necesario y adecuado para la gestión de los riesgos de la organización, las capacidades han sido ajustadas en el tiempo, de acuerdo con el crecimiento de la Compañía, para garantizar que responden adecuadamente al tamaño de la organización y al volumen y complejidad de sus operaciones. Los funcionarios encargados de la gestión de los riesgos cuentan con la experiencia y los conocimientos necesarios para llevar a cabo su labor con excelencia y calidad.

## **Controles de Ley**

Los objetivos de la compañía de seguros en cuanto al manejo de su capital adecuado están orientados a:

- ✓ Cumplir con los requerimientos de capital establecidos por el gobierno colombiano a las compañías de seguros en Colombia.
- ✓ Capacidad de explotar los ramos autorizados, acreditando un Patrimonio Técnico y dar cumplimiento a las exigencias de solvencia establecidas en la legislación colombiana.
- ✓ Mantener una adecuada estructura de patrimonio que le permita mantener la compañía de seguros como negocio en marcha.
- ✓ Contar con recursos suficientes para responder las indemnizaciones sin poner en riesgo su estabilidad y solidez.

Durante los períodos terminados en 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Compañía de seguros ha cumplido adecuadamente con los requerimientos de capital.

El siguiente es detalle del cumplimiento del patrimonio técnico y patrimonio adecuado definidos por la Superintendencia Financiera de Colombia al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Capital pagado	\$ 200.774.347	\$ 148.244.353
Prima en colocación de acciones	62.687.178	62.687.178
Reservas ocasionales	7.458.313	7.458.313
Anticipo de capital	6.523.052	9.929.999
Ganancias o pérdidas No Realizadas (ORI)	(1.420.034)	(983.748)
Ganancias del ejercicio	6.632.721	–
<b>Patrimonio básico ordinario antes de deducciones</b>	<b>\$ 282.655.577</b>	<b>\$ 227.336.095</b>
Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores	\$ 101.887.301	\$ 72.961.259
Pérdidas del ejercicio en curso	–	28.926.042
Resultados en proceso de convergencia – Pérdida	2.287.072	2.287.072
Valor del impuesto de renta diferido neto	53.039.391	51.049.081
Activos intangibles diferentes de la plusvalía – en transición	29.823.725	17.321.492
<b>Deducciones del patrimonio básico adicional</b>	<b>\$ 187.037.489</b>	<b>\$ 172.544.946</b>
Valor del impuesto de renta diferido neto	\$ 53.039.391	\$ 51.049.081
<b>Patrimonio adicional</b>	<b>\$ 53.039.391</b>	<b>\$ 51.049.081</b>
Valor de Riesgo de Mercado (VaR)	\$ 6.768.070	\$ 6.307.433
Valor de Riesgo de Suscripción	54.293.040	42.562.928
Valor Riesgo de Activo	15.016.679	9.117.114
<b>Patrimonio adecuado</b>	<b>\$ 76.077.789</b>	<b>\$ 57.987.475</b>
Patrimonio Básico Ordinario	\$ 95.618.088	\$ 54.791.149
Patrimonio Adicional (computable)	11.411.668	8.698.121
<b>Patrimonio Técnico</b>	<b>\$ 107.029.756</b>	<b>\$ 63.489.270</b>
<b>Excedente de patrimonio técnico en función del adecuado</b>	<b>\$ 30.951.967</b>	<b>\$ 5.501.795</b>
<b>Ratio de Solvencia</b>	<b>140,7%</b>	<b>109,49%</b>

La compañía al 31 de diciembre de 2023 y 2022 cumplió con los requerimientos de patrimonio adecuado y técnico, relación solvencia e inversiones obligatorias.

La Compañía implementó los cambios indicados en el Decreto 2953 de 2010, con relación a que debe mantener en todo momento reservas técnicas y que dichas reservas deben estar respaldadas por activos que cuenten con la requerida seguridad, rentabilidad y liquidez para responder por sus obligaciones con los consumidores financieros.

## **Negocio en Marcha**

Estos estados financieros han sido preparados sobre una base de negocio en marcha y no incluyen ningún ajuste a los valores en libros y clasificación de activos, pasivos y gastos reportados que de otra manera podrían ser requeridos si la base de negocio en marcha no fuera apropiada.

## **2. Políticas Contables Materiales**

### **2.1 Bases de Preparación y Principales Políticas Contables**

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), expedidas por el Decreto 2420 de 2015 y modificatorias. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), en las versiones aceptadas por Colombia a través de los mencionados Decretos.

La aplicación de dichas normas internacionales en Colombia está sujeta a algunas excepciones establecidas por regulador y contenidas en el Decreto 2420 de 2015 y modificatorias. Estas excepciones son las siguientes:

- Excepciones aplicables a establecimientos bancarios, corporaciones financieras, compañías de financiamiento, cooperativas financieras, organismos cooperativos de grado superior y entidades aseguradoras: las excepciones contenidas en el Título 4, Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015 deben ser tenidas en cuenta en la preparación de estados financieros separados/individuales de este tipo de compañías que tengan valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE; y en la preparación de estados financieros individuales de estas compañías que no tengan valores inscritos en el RNVE.

El Título 4, Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015, contiene excepciones para entidades del sector financiero propuestas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) por razones prudenciales para los estados financieros.

Dichas excepciones se refieren al tratamiento contable de la cartera de crédito y su deterioro, la clasificación y valoración de las inversiones, los cuales se seguirán aplicando de acuerdo con lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la SFC, en lugar de la aplicación de la NIIF 9; así como al tratamiento de las reservas técnicas catastróficas y las reservas por desviación de siniestralidad y la reserva de insuficiencia de activos, las cuales se seguirán calculando y acumulando en el pasivo y reconociendo de manera diferida (para el caso de la reserva de insuficiencia de activos) de acuerdo con lo dispuesto en el Decreto 2973 de 2013, en lugar de la aplicación de la NIIF 4 que prohíbe la acumulación de reservas catastróficas y de desviación de siniestralidad para vigencias ya expiradas y requiere la constitución inmediata de reservas para insuficiencia de activos. Por otro lado, los decretos establecen que para efectos de la aplicación de la NIIF 4, en lo concerniente al valor del ajuste que se pueda presentar como consecuencia de la prueba de la adecuación de los pasivos a que hace referencia el párrafo 15 de dicha norma, se continuarán aplicando los periodos de transición establecidos en el Decreto 2973 de 2013, o las normas que lo modifiquen o sustituya.

El Título 4, Capítulo 2 del Decreto 2420 de 2015, contiene excepciones para entidades del sector financiero propuestas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). Dichas excepciones se refieren a la clasificación y valoración de las inversiones, para lo que se seguirá aplicando lo estipulado en la Circular Básica Contable y Financiera de la SFC, en lugar de la aplicación de la NIIF 9.

- Instrucciones incluidas en el Catálogo único de información financiera con fines de supervisión, aplicables a compañías vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia que pertenecen al

Grupo 1 o que son destinatarios de la Resolución 743 de 2013, expedida por la Contaduría General de la Nación.

El catálogo único emitido por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) incluye instrucciones relacionadas con reclasificaciones que en algunos casos no son consistentes con las requeridas por las Normas de Contabilidad y de Información Financiera. Este catálogo debe ser aplicado por las compañías vigiladas por la SFC, así como a los preparadores de información financiera sujetos a la competencia de la Contaduría General de la Nación (CGN), de conformidad con las facultades otorgadas a la SFC, según el artículo 5 de la Resolución 743 de 2013.

## **2.2 Resumen de Políticas Contables Materiales**

### **2.2.1 Moneda Funcional y de Presentación**

Los estados financieros se presentan en pesos colombianos y sus cifras están expresadas en miles de pesos, el desempeño de la Compañía se mide y es reportado a sus accionistas y al público en general en pesos colombianos. Debido a lo anterior, la administración de la Compañía considera que el peso colombiano es la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes de la Compañía.

### **2.2.2 Conversión de Moneda Extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se convertirán a la moneda funcional, usando la tasa de cambio prevaleciente en la fecha de la transacción. Para los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional usando tasa de cambio certificadas por la Superintendencia Financiera en las fechas de cierre de cada ejercicio, que al 31 de diciembre de 2023 y 2022 fueron de \$3.822,05 y \$4.810,20 respectivamente, las ganancias o pérdidas que resulten en el proceso de conversión son incluidas en el estado de resultados.

### **2.2.3 Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el disponible, los depósitos en bancos y otras inversiones de corto plazo en mercados activos con vencimientos originales de tres meses o menos.

Las partidas recibidas en bancos se legalizan dentro los 30 días siguientes, aquellas que no son identificadas en este período, son reclasificadas a la cuenta de partidas conciliatorias afectando las cuentas del gasto o ingreso. La Compañía no posee sobregiros bancarios en bancos.

### **2.2.4 Instrumentos Financieros**

Los instrumentos financieros incluyen las inversiones adquiridas por la Compañía con la finalidad de mantener una reserva secundaria de liquidez, o para cumplir con disposiciones legales o reglamentarias, buscando en ambos casos generar una mayor rentabilidad para los accionistas.

## **Clasificación y Medida**

La clasificación, medición y contabilización de los instrumentos financieros fueron exceptuados del cumplimiento de la NIC 39 y NIIF 9 de acuerdo con el Decreto 2267 de 2014 y Decreto 2420 de 2015, razón por la cual se aplican las instrucciones contenidas en la Circular Externa 034 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia, en relación de la clasificación, valoración y contabilización de inversiones para los estados financieros.

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia y con el modelo de negocio autorizado por la Junta Directiva de la Compañía, las inversiones en títulos de deuda se clasifican en inversiones negociables, para mantener hasta el vencimiento o disponibles para la venta.

Los portafolios son establecidos de manera conservadora, buscando lograr un equilibrio que asegure una rentabilidad fija, que cubra o se aproxime al costo técnico de los pasivos, y que genere valor a la Compañía y a sus accionistas. Esas estrategias son revisadas en los Comités de Riesgos y de Inversiones de acuerdo con el apetito de riesgo buscado.

De acuerdo con lo dispuesto en los Decretos 2555, 2953 y 2954 de 2010, modificado en diciembre por el Decreto 2103 de 2016, el total de las reservas técnicas netas de activo de transferencia de riesgo al reasegurador deberán estar respaldadas en los porcentajes y tipos de títulos permitidos según decretos.

### **Inversiones Negociables**

Se registran títulos de deuda que han sido adquiridos con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio a corto plazo permitiendo con ello atender los pasivos con los aseguradores, en esta clasificación se ubicó el 100% del portafolio al cierre del año 2023.

### **Valoración**

La valoración de las inversiones tiene como objetivo el cálculo y la revelación del valor o precio justo de intercambio por el cual puede ser negociada una inversión en una fecha determinada, en títulos de deuda se efectúa en forma diaria, registrando sus resultados con la misma frecuencia, teniendo en cuenta la clasificación de la inversión.

Para establecer el valor razonable, la Compañía obtiene precios suministrados por el proveedor de precios PRECIA, el cual está debidamente autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, quien suministra los datos con base en la información obtenida de las transacciones que se realizan en la Bolsa de Valores de Colombia y en los Mercados Financieros Interbancarios, el valor razonable para este tipo de inversiones es nivel I.

El valor de inversiones son clasificadas como negociables, se calcula de acuerdo con la metodología de valor razonable.

### **Contabilización**

Las inversiones se registran inicialmente por su costo de adquisición y desde ese mismo día se valoran a valor razonable.

La contabilización de los cambios entre el costo de adquisición y el valor razonable de las inversiones se lleva a partir de la fecha de su compra, individualmente, por cada título.

### **Inversiones Negociables**

La contabilización de estas inversiones se registra a valor razonable -con cambios en resultados, la diferencia entre el valor razonable actual y el inmediatamente anterior se registra como un mayor o un menor valor de la inversión afectando los resultados del período.

## 2.2.5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

### Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo.

La Compañía reconoce un activo financiero (préstamos y/o cuentas por cobrar) en su Estado de Situación Financiera, cuando y sólo cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

La Compañía evalúa al final de cada periodo sobre el que se informa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos medidos al costo amortizado o al valor razonable estén deteriorados.

La Compañía no compensa activos por contratos de coaseguro ni reaseguro con los pasivos por los seguros conexos, ni tampoco gastos o ingresos de contratos de coaseguro o reaseguro con los ingresos o gastos, respectivamente, de los contratos de seguro conexos. De acuerdo con la NIIF 4

El reaseguro es un contrato por medio del cual la cedente o asegurador directo, transfiere al reasegurador o cesionario todos o algunos de los riesgos producto de su operación directa como asegurador, los derechos contractuales netos que se derivan de una operación de reaseguro son denominados activos a favor de la aseguradora.

La compañía reconoce actualmente sus cuentas por cobrar en el momento de la emisión de la póliza, este es el hecho generador y contractual de uno de los rubros más importantes del Balance.

### Depósitos

Los depósitos judiciales comprenden las demandas interpuestas en contra de la Compañía las cuales se reconocen como efectivo restringido siempre y cuando los recursos monetarios hayan sido congelados por la entidad bancaria, así mismo incluyen las constituidas como depósitos judiciales estén o no en las cuentas bancarias de la Compañía. Sobre estos depósitos no se constituye deterioro siempre y cuando cuenten con reservas constituidas de acuerdo con las políticas definidas para el concepto fuente.

Actualmente la compañía reconoce y revela en sus Estados Financieros, las restricciones de dinero y de la misma manera están constituidas las reservas.

### Deterioro de Activos

**a) Otras cuentas por cobrar:** Para determinar el deterioro de otras cuentas por cobrar que no se encuentren enmarcadas en los conceptos detallados anteriormente, la Compañía, a través de las gerencias, realizará un análisis para determinar si una cuenta tiene o no deterioro. Para determinar si hay o no deterioro, según se disponga de información, se tendrá en cuenta el número de días de altura o mora, convenios de pago, capacidad de pago, etc. De todas formas, la evaluación realizada se deberá dejar sustentada indicando los factores utilizados y las razones que dieron o no origen a la constitución o de deterioro.

Sí no se realiza y/o sustenta la anterior evaluación, se deberá reporta la constitución de deterioro a los saldos por cobrar con altura => 180 días.

**b) Cuentas por cobrar en proceso jurídico:** se les aplica la misma metodología definida en la política de procesos jurídicos con efecto inverso, es decir, los procesos que tienen probabilidad de ser ganados no se les registra deterioro, los que tienen una probabilidad eventual o posible de recuperación se revelan, pero no se les registra deterioro y los procesos que tienen una probabilidad remota se les registrará un valor de deterioro equivalente al 100%.

**c) Cuentas por cobrar de actividad aseguradora:** se deterioran en función de aquella cartera que tenga mora superior a 90 días, tomando como base la prima devengada y se seguirá deteriorando en función del devengamiento de la misma. Si por algún motivo dicha cartera tiene abonos parciales que cubran en su totalidad el devengamiento sobre los 90 días, no se reconocerá provisión.

d) Partidas conciliatorias: Las partidas conciliatorias de débito se les constituirá deterioro del 100%, aquellas que superen 90 días sin identificar, con cargo al centro de costos de las áreas responsables de las conciliaciones bancarias y Operaciones financieras.

Las cuentas por cobrar que se encuentren en proceso jurídico, se les aplica la misma metodología definida en la política de procesos jurídicos con efecto inverso, es decir, los procesos que tienen probabilidad de ser ganados no se les registra deterioro, los que tienen una probabilidad eventual o posible de recuperación se revelan, pero no se les registra deterioro y los procesos que tienen una probabilidad remota se les registrará un valor de deterioro equivalente al 100%.

### **2.2.6. Activos de Reaseguros**

Los activos derivados de contratos de seguro son los derechos contractuales netos de Zurich Colombia Seguros S.A., que se derivan de un contrato de seguro.

Los activos derivados de reaseguro cedido son los derechos contractuales netos del cedente, en un contrato de reaseguro.

A continuación, se señalan los conceptos que componen el rubro de los Activos por reaseguro:

a) Reserva de riesgos en curso reaseguro cedido: Incluye la parte a recuperar al reaseguro por los movimientos o saldos de dicha reserva.

b) Reserva Siniestros avisados reaseguro cedido: Incluyen los reintegros del reaseguro correspondientes a las prestaciones derivadas de los contratos de seguros y gastos inherentes a sus liquidaciones.

c) Reserva Siniestros no avisados reaseguro cedido (IBNR): Esta se obtiene mediante el uso de factores de retención, que son aplicados a la estimación del IBNR Total directo por segmento, línea de negocio y año de ocurrencia. Estos factores de retención pueden ser obtenidos mediante; experiencia de siniestros, la retención de la producción o por definiciones directas de un contrato de reaseguro.

Con lo mencionado anteriormente, la compañía toma el IBNR cedido de Reaseguro como la diferencia, entre el IBNR total y lo que le corresponde a la compañía retener.

d) Deterioro Reservas Técnicas Parte Reaseguradores: El cálculo del deterioro del activo a cargo de reaseguradores se basa en el principio general del riesgo de crédito: todas las reservas cedidas están sujetas a una pérdida esperada por riesgo crediticio y por lo tanto se debe constituir una provisión equivalente. Considerando lo anterior, la base del cálculo de la reserva de riesgo de crédito se define sobre los contratos con reaseguradores tanto externos como internos. Para el cálculo de dicha reserva se adoptan las políticas que el grupo Zurich Insurance Company les exige a sus unidades de negocio a nivel mundial.

Para esto se toman todas las reservas que corresponden a los reaseguradores y se les disminuye los depósitos retenidos, se multiplica este valor de exposición por el riesgo de crédito de cada uno según su calificación, obteniendo así el deterioro por cada uno de ellos.

### **2.2.7. Propiedades y Equipo**

Zurich Colombia Seguros S.A. reconocerá un elemento de propiedad y equipo, como activo si y solo si:

(a) sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados de este; y

(b) el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Se considerarán elementos de propiedad y equipo, aquellos bienes tangibles muebles y/o inmuebles, depreciables y no depreciables, adquiridos o construidos por la Compañía para la prestación de servicios, o administración del negocio, de los que la Compañía espera la generación de beneficios económicos futuros, es decir la generación de ingresos de las actividades ordinarias que provienen de la venta de productos o servicios o el ahorro de costos en el proceso productivo.

Se considerará que un activo y por ende un elemento de propiedad y equipo, es un recurso controlado por la Compañía; este control se establece, cuando se tiene la capacidad de obtener beneficios económicos futuros que procedan de los recursos que subyacen en el mismo, y además, de restringir el acceso de terceras personas a los beneficios económicos esperados de la propiedad y equipo.

En la Compañía se reconocen como propiedad y equipo los bienes que provienen de compras directas, donaciones realizadas por entes estatales o territoriales, terceros, intercambio (permuta) de activos, combinación de negocios, posesiones, daciones en pago y activos provenientes de un contrato legal o un arrendamiento financiero, siempre y cuando cumplan con los criterios de reconocimiento.

La vida útil de la propiedad y equipo de Zurich Colombia Seguros S.A., es la siguiente:

<b>Elementos de propiedad y equipo</b>	<b>Vida útil</b>
Mobiliario y equipo	10 años
Computadores e impresoras	3 años
Servidores	3 años
Vehículos	3 años

## **2.2.8. Activos Intangibles**

### **2.2.8.1. Activos Intangibles Adquiridos**

Los activos intangibles adquiridos separadamente son medidos en el momento de reconocimiento inicial al costo.

Zurich Colombia Seguros S.A. incluirá dentro del costo de adquisición:

- El precio de adquisición, incluidos los derechos arancelarios y los impuestos no recuperables que graven la adquisición deducidos los descuentos comerciales y las rebajas en el precio.
- Los desembolsos directamente atribuibles a la preparación del activo para el uso al que se encuentra destinado.

El reconocimiento de los costos en el importe en libros de un activo intangible finalizará cuando el activo se encuentre en el lugar y condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la gerencia.

## **Vida Útil**

<b>Elemento</b>	<b>Rango Vida Útil</b>
Software	Máximo 5 años
Licencias	Proporcional al contrato

La compañía en la actualidad maneja sus activos intangibles principalmente en función de los proyectos y adicionalmente hay casos particulares donde se tendrá en cuenta la amortización dependiendo de los hitos, en la medida de los desarrollos de cada proyecto. Es importante recalcar que se activaran los intangibles en la mayoría de los casos cuando dicho proyecto este puesto en marcha.

### **Beneficios a Empleados**

- **Corto Plazo**

Se reconoce un pasivo real mensualmente que corresponde a la carga prestacional normal que como máximo se liquidara al terminar el año fiscal, por ejemplo: cesantías e intereses de cesantías, por lo demás se reconocerá el pasivo y se liquidara mensualmente de acuerdo con la dinámica de pago que maneja la compañía.

- **Largo Plazo**

Son beneficios a los empleados (diferentes de los beneficios post-empleo y beneficios por terminación) cuyo pago no ha de ser liquidado en el término de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados hayan prestado los servicios.

- **Post Empleo**

Son las contraprestaciones concedidas a los empleados que son pagaderas después de completar su período de empleo en la Compañía y que actualmente se materializa en un plan definido de pensiones de jubilación. El pasivo y el costo de los servicios del periodo se calcularon utilizando el método denominado “unidad de Crédito Proyectado”.

El método de unidad de Crédito Proyectado consiste en cuantificar los beneficios de cada participante en el plan a medida que se tiene derecho sobre ellos, teniendo en cuenta los incrementos futuros de salario y la fórmula para la asignación de beneficio. Por lo tanto, el beneficio total estimado al que cada participante se espera que tenga derecho al separarse de la empresa se divide en unidades, cada una asociada con un año de servicio acreditado ya sea pasado o futuro.

La obligación por beneficios definidos del plan es la suma de la obligación de cada individuo a la fecha de medición, y el costo de los servicios del periodo corriente del plan se calcula como la suma de los costos de los servicios individuales del periodo corriente, los pagos a los pensionados se realizan con cargo a la provisión para este fin. Las pensiones por jubilación son actualizadas anualmente con el cálculo actuarial realizada por una firma de Actuarios externos.

### **2.2.9. Provisiones**

Las provisiones por demandas legales se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se ha estimado de forma fiable.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que una salida de efectivo sea requerida se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de la salida de un flujo de efectivo con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones pueda ser pequeña.

El importe reconocido como provisión será la mejor estimación del desembolso requerido para liquidar la obligación presente a la fecha de corte de los estados financieros o para transferirla a un tercero en esa fecha.

- **Cambios en el Valor de las Provisiones**

Las provisiones deben ser objeto de revisión al final de cada periodo sobre el que se informa, y ajustadas consiguientemente para reflejar en cada momento la mejor estimación posible, de acuerdo con la evaluación realizada por la Compañía.

- **Reembolsos**

Cuando la Compañía espere que una parte o la totalidad del desembolso necesario para liquidar una provisión le sea reembolsada por un tercero, tal reembolso será objeto de reconocimiento cuando se cuente con un documento que respalde la recepción del reembolso, la Compañía cancelara el objeto de la provisión.

## **2.2.10. Impuesto Sobre la Renta**

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables de los activos, pasivos, pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos se efectúa con base en la tasa de impuesto que, de acuerdo con la normatividad vigente en Colombia, la cual se aplica en el periodo en que los activos y pasivos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados.

Los cambios y efectos futuros de la legislación o cambios en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

En la evaluación de las diferencias entre las bases fiscales y bases de medición contable, se deben tener presente los siguientes criterios, para determinar si se trata de activos por impuesto diferido (diferencia temporaria deducible) o pasivos por impuesto diferido (diferencia temporaria imponible).

Las asunciones claves en el plan de negocios son las siguientes:

- Crecimiento positivo por la emisión de primas
- Crecimiento racional de los gastos administrativos
- Celebración de los Contratos de Reaseguros, con excelentes tasas de comisión de reaseguro
- Utilidad financiera positiva

La Compañía estima que las partidas del impuesto sobre la renta diferido activo serían recuperables en función a sus estimados de ganancias gravables futuras, las partidas son analizadas y ajustadas conforme su recuperabilidad al final de cada año fiscal.

## **2.2.11. Ingresos**

La NIIF 4 – Contratos de Seguro y la NIIF 15 – Ingresos, no establece un tratamiento específico para los ingresos provenientes de la actividad desempeñada en la aseguradora. Típicamente la aseguradora reconocerá:

### **Primas Emitidas**

El ingreso por primas emitidas directas, en coaseguro, reaseguro aceptado se reconoce en el momento en que se expiden las pólizas respectivas, se distribuyen a lo largo del periodo a través de reserva técnica; el ingreso de estas primas se reduce por las cancelaciones y/o anulaciones para el caso de las cancelaciones, corresponde al monto de la prima devengada hasta el momento de la cancelación por haber vencido el plazo para el pago.

## **Liberación de Reservas de Primas**

Se reconocen mensualmente la liberación de las reservas de la prima no devengada en función del devengamiento de los diferentes negocios, teniendo como base fundamental las fechas de vigencias de las pólizas. El tratamiento contable se realiza de la siguiente manera: para el momento en que se constituye la reserva dentro del mismo año de emisión se reconoce como un menor valor del gasto del año y para el siguiente periodo fiscal su registro se contabiliza como ingreso por liberación de primas.

Para efecto de la reserva de insuficiencia de primas se liberará en función de la estimación mensual dependiendo de la solvencia de cada uno de los ramos; el manejo contable de la liberación se maneja de la misma manera que la Prima no devengada.

## **Primas Cedidas**

Las primas cedidas se reconocen con cargo a resultado, cuando los seguros son contratados y estos se encuentran amparados por contratos de reaseguro.

## **Comisión de Cesión**

Los ingresos por comisión de cesión se reconocen con cargo a resultado en la medida que son devengadas de acuerdo con las vigencias de las pólizas.

## **Reembolso de siniestros sobre cesiones**

El ingreso por reembolso de siniestros sobre cesiones se registra por liquidación de las indemnizaciones de acuerdo con la participación de los reaseguradores y se recupera a través de las cuentas corrientes.

## **Salvamentos**

Son salvamento todos los automotores, partes de automotor y otros bienes que son recuperados por la aseguradora cuando llevan a cabo los procesos de indemnización. Por virtud del contrato de seguros, la aseguradora exige el traslado de la propiedad del bien cuando lleva a cabo indemnizaciones por pérdida total.

La compañía reconoce los salvamentos en el momento en el momento que se le adjudica el bien al respectivo comprador, inmediatamente la compañía recibe los recursos, realiza el proceso en el sistema core y paralelamente se emite la factura correspondiente a la venta realizada.

## **2.2.12. Pasivos de Contratos de Seguros**

La estimación de los pasivos finales que surgen de los reclamos hechos por los clientes de la Compañía bajo contratos de seguros es el estimado contable más crítico. Hay varias fuentes de incertidumbre que necesitan ser consideradas en el estimado del pasivo que la Compañía pagará finalmente por tales reclamos.

De acuerdo con las normas de la Superintendencia dichos pasivos están divididos en pasivos por siniestros avisado por liquidar y siniestros ocurridos no reportados al corte de presentación de los Estados Financieros.

Con carácter general las estimaciones e hipótesis utilizadas son revisadas de forma periódica y están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que hayan podido considerarse más razonables en cada momento. Si como consecuencia de estas revisiones se produjese un cambio de estimación en un período determinado, su efecto se aplicará en ese período en forma prospectiva.

La principal hipótesis está basada en el comportamiento y desarrollo de los siniestros, utilizando la frecuencia y costos de estos en los últimos ejercicios.

Asimismo, se tienen en cuenta en las estimaciones hipótesis sobre los tipos de interés, retrasos en el pago de siniestros y cualquier otro factor externo que pudiera afectar tales estimaciones.

En el caso de los pasivos las hipótesis están basadas en la mejor estimación posible en el momento de la emisión de los contratos. No obstante, en el caso de que se pusiera de manifiesto una insuficiencia demostrada, se constituirían las provisiones necesarias para cubrirla.

#### **2.2.12.1. Reserva de Siniestros**

Las reservas de siniestros son pasivos constituidos para reflejar el costo estimado de siniestros que han ocurrido y no han sido pagados. Bajo este concepto se incluyen las Reservas de Siniestros Avisados y las Reservas de Siniestros no Avisados.

#### **2.2.12.2. Reserva de Siniestros Avisados**

Corresponde al monto de recursos que debe destinar la entidad aseguradora para atender los pagos de los siniestros ocurridos una vez estos hayan sido avisados, así como los gastos asociados a éstos, a la fecha de cálculo de esta reserva.

El cálculo de esta reserva sigue las indicaciones del “Manual de Gestión de Reclamos” de Zurich Colombia. Dicho manual estipula que el valor de la reserva de cada siniestro y cobertura debe determinarse con base en el Costo Final Probable (Probable Ultimate Cost – PUC) que es la estimación real de la exposición con base en toda la información disponible al momento de evaluar la reserva. Este valor será revisado y ajustado a lo largo de la vida del siniestro para garantizar que la reserva sea la mejor estimación técnica del siniestro. El costo final probable incorpora el costo directo asociado a la gestión del siniestro (ALAE).

Si en la etapa inicial del registro del siniestro no se tiene información de los hechos que originan la pérdida, el PUC es igual al valor de la reserva inicial definida en el documento “Política de Reservas de Avisados” que cumple con los aspectos exigidos por la circular externa 025 de 2017.

#### **2.2.12.3. Reserva de Siniestros no Avisados**

Representa una estimación del monto de recursos que debe destinar la entidad aseguradora para atender los futuros pagos de siniestros que ya han ocurrido, a la fecha de cálculo de esta reserva, pero que todavía no han sido avisados a la entidad aseguradora o para los cuales no se cuenta con suficiente información.

Dentro de la metodología propuesta por Zurich Colombia Seguros S.A para la estimación del IBNR para todos los ramos, se tiene que:

A fin de cada trimestre, el cálculo como tal se hace completamente sobre ResQ. El mismo, es un software actuarial para el cálculo de reservas desarrollado por Willis Towers Watson.

La estimación de la reserva de siniestros no avisados se realizará a nivel de línea de negocio/cobertura y ramo.

Para las líneas de negocio de Propiedad e Ingeniería, quedará a criterio del Actuario encargado la agrupación de sus ramos para el cálculo. Además, con el fin de reflejar el comportamiento específico de cada cobertura, se segmentará el análisis de la línea de negocio según el segmento (negocios internacionales IPZ, Comercial y Personal) y el tipo de severidad de los siniestros.

Para la estimación de la reserva de siniestros no avisados, la Compañía utiliza triángulos de desarrollo. Dichos triángulos pueden construirse con siniestros pagados, avisados o incurridos que incluyen los gastos directos por ajuste de siniestro (ALAE). Los triángulos pagados se construyen como un arreglo matricial con el eje vertical con periodos de ocurrencia y el eje horizontal con los periodos de pago. Los triángulos de avisados se construyen como un arreglo matricial con el eje vertical con periodos de ocurrencia y el eje horizontal con los periodos de corte de la reserva. Los triángulos de incurridos corresponden a la suma matricial de triángulos de pagados y triángulos de reservas.

#### 2.2.12.4. Reserva de Prima no Devengada

La reserva de prima no devengada representa la porción de las primas emitidas de las pólizas vigentes y de las primas emitidas de las pólizas con inicio de vigencia futura, descontados los gastos de expedición, correspondiente al tiempo no corrido del riesgo. Para cada póliza y cada amparo, la fórmula de cálculo es la siguiente

$$\text{Reserva de Prima no Devengada}(p, r, f) = \text{Prima base}(p, r) * \text{Fracción de Riesgo no corrido}(p, r, f)$$

Donde

$$\text{Prima base}(p, r) = \text{Prima emitida}(p, r) - \text{Gastos expedición}(p) = \text{Prima emitida}(p, r) * (1 - GE(p))$$

*p* recorre el conjunto de pólizas, *r* es el amparo o ramo, *f* es la fecha de cálculo, **GE** es el porcentaje de gastos de expedición definidos en la nota técnica de cada producto y causados por la entidad para la suscripción y emisión de cada una de las pólizas, de acuerdo con lo estipulado en la CE 035 de 2017.

La fracción de riesgo no corrido a la fecha de cálculo se asume que se comporta como una distribución uniforme, por cuanto la Compañía no cuenta con experiencia para determinar la distribución de la frecuencia y de la severidad, de los siniestros y gastos asociados a cada póliza durante su vigencia (perfil de riesgo).

Para las pólizas con vigencia igual o menor a 1 mes, se reserva el 50% de la prima base según lo estipula el Decreto 2973 de 2013 en su artículo 2.31.4.2.2. Con respecto a las pólizas retroactivas y por recomendación de la superintendencia financiera, el manejo que se solicitó fue que las pólizas con vigencia igual o menor a 1 mes, la reserva contenga por lo menos el 50% de la prima base.

En concordancia con lo anterior y con la indicación de la regulación vigente para las pólizas con vigencia menor o igual a 1 mes, su fórmula de estimación es:

$$\text{Fracción de Riesgo no corrido} = \begin{cases} f & \text{Si vigencia} > 1 \text{ mes,} \\ 0.5 & \text{Si vigencia} \leq 1 \text{ mes y Mes Emisión} = \text{Mes Corte} \\ f & \text{Si vigencia} \leq 1 \text{ mes y Mes Emisión} \neq \text{Mes Corte} \end{cases}$$

Donde

$$f = \begin{cases} \frac{\max(\text{Fin} - \max(\text{Inicio}, \text{Corte}), 0)}{\text{Fin} - \text{Inicio} + 1} & \text{Si Inicio} \leq \text{Corte} \\ \frac{\max(\text{Fin} - \max(\text{Inicio}, \text{Corte}) + 1, 0)}{\text{Fin} - \text{Inicio} + 1} & \text{Si Inicio} > \text{Corte} \end{cases}$$

*Fin*= Fecha de fin de vigencia de la póliza.

*Inicio= Fecha de inicio de vigencia de la póliza.*

*Corte= Fecha de cálculo de la reserva.*

Como la cesión del ramo terremoto al reasegurador es igual a 100% de la prima emitida, la prima pura de riesgo de la cartera retenida es cero y por consiguiente, el saldo de la reserva de riesgo en curso y la reserva de riesgos catastróficos es igual a cero, de acuerdo a las definiciones del Artículo 2.31.5.1.2 del Capítulo 1 “REGIMEN DE RESERVAS TÉCNICAS PARA EL RAMO DE SEGURO DE TERREMOTO”, Título 5 “RESERVAS TÉCNICAS ESPECIALES” del Decreto 2973 de 2013.

### **2.2.12.5. Reserva por Insuficiencia de Prima**

El cálculo de esta reserva sigue las indicaciones del Régimen de la Reserva de Riesgo en Curso descrito el artículo 2.31.4.2.3 del capítulo 2 del Decreto 2973 de 2013.

Se calcula de manera mensual y para aquellos ramos que ya pasaron más de 12 meses desde la emisión de la primera póliza. El período de referencia es todos los meses desde la primera emisión, y se ampliará mes a mes hasta alcanzar 2 años.

La fórmula de cálculo es:

$$\text{Reserva de Insuficiencia}(r) = \text{Reserva de Prima no Devengada}(r) * \text{Factor de Insuficiencia}(r)$$

Donde,

$$\text{Factor de Insuficiencia}(r) = \max \left( 0; \frac{\text{Egresos}(r) - \text{Ingresos}(r)}{\text{Prima Devengada}(r)} \right)$$

*r* recorre el conjunto de ramos

*Egresos = Siniestros Incurridos netos de salvamentos y recobros + Egresos de Contratos de Reaseguros y Coaseguros + Contribuciones de Seguros + Gastos de Administración y Personal + Gastos de Expedición + Gastos Financieros de las Reservas Técnicas.*

*Ingresos = Primas Devengadas + Remuneración por Administración de Coaseguro + Comisiones por Reaseguro Cedido + Ingresos Financieros de las Reservas Técnicas.*

Se excluirán del cálculo de esta reserva los siniestros atípicos que se caracterizan por tener baja frecuencia y alta severidad. Su definición está en el documento “Metodología de Reservas Iniciales” que cumple con los lineamientos de la CE 025 de 2017.

Los gastos extraordinarios de administración y personal que se excluyan del cálculo serán informados en el reporte mensual del Actuario Responsable. En particular, aquellos destinados a la fusión entre ZLS Aseguradora de Colombia SA y Zurich Colombia Seguros SA, cierre de los negocios de SOAT, Enfermedades de Alto Costo, y Responsabilidad Civil Pasajeros entre otros. El efecto de las sinergias será reconocido en el período de referencia para que el factor de insuficiencia sea consistente con el saldo de la reserva de prima no devengada de la Compañía única.

### **2.2.13. Arrendamientos**

Un activo por derecho de uso es un activo que representa un derecho a que un arrendatario use un activo subyacente durante el plazo del arrendamiento. La Compañía reconoce el contrato de arrendamiento desde su fecha de inicio, como un activo por derecho de uso al costo y un pasivo por arrendamiento.

### **Medición inicial:**

El derecho de uso al costo comprenderá:

- (a) El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento,
- (b) Los pagos por arrendamiento realizados a partir de la fecha de comienzo.
- (c) Los costos directos iniciales incurridos por la Compañía.
- (d) Estimación de los costos por desmantelamiento: la compañía no cuenta con esta estimación debido a que los contratos no lo tienen estipulado.

Medición posterior - Después de la fecha de comienzo, la Compañía medirá su activo por derecho de uso aplicando el modelo del costo.

Modelo de costo - La Compañía medirá un activo por derecho de uso al costo así:

- (a) menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor; y
- (b) ajustado por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento.

### **Pasivo por arrendamiento**

Medición inicial:

La compañía mide el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que se realizarán durante el plazo del arrendamiento. Para el cálculo del valor presente de los pagos, la Compañía utiliza la tasa de endeudamiento suministrada por mercado (bancos), con los cuales la compañía tiene productos actualmente.

Medición posterior del pasivo por arrendamiento

La Compañía mide un pasivo por arrendamiento:

- (a) Incrementando el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento.
- (b) Midiendo nuevamente el importe en libros para reflejar las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento especificadas en la nueva evaluación del pasivo por arrendamiento.

Modificaciones del arrendamiento: - Si da lugar a una modificación la Compañía contabilizará una modificación del arrendamiento como un arrendamiento separado si:

- (a) la modificación incrementa el alcance del arrendamiento añadiendo el derecho a usar uno o más activos subyacentes; y
- (b) la contraprestación por el arrendamiento se incrementa por un importe acorde con el precio independiente del incremento en el alcance y por cualquier ajuste adecuado a ese precio para reflejar las circunstancias del contrato concreto.

Arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

Los pagos asociados con arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen bajo el método lineal como un gasto en el estado de resultados. Los arrendamientos a corto plazo tienen un plazo de 12 meses o menos. Los activos de bajo valor comprenden los equipos de cómputo y artículos pequeños del mobiliario de oficina.

## **Depreciación**

La compañía aplicará los requerimientos de la depreciación de la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo al depreciar el activo por derecho de uso, sujeto a los requerimientos del párrafo 32. En otro caso, el arrendatario depreciará el activo por derecho de uso desde la fecha de comienzo hasta el final de la vida útil del activo cuyo derecho de uso tiene o hasta el final del plazo del arrendamiento, lo que tenga lugar primero.

La depreciación de un activo comenzará cuando esté disponible para su uso, esto es cuando se encuentre en la ubicación y en las condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la gerencia. La base para el cálculo de la depreciación es el costo del activo menos su valor residual.

## **Deterioro de valor del activo por derecho de uso**

La compañía aplicará NIC\_36 Deterioro del valor de los activos para determinar si se ha deteriorado el valor de un activo por derecho de uso y para contabilizar el deterioro; tras el reconocimiento de una pérdida por deterioro del valor, los cargos de amortización futura correspondientes al activo por derecho de uso se ajustan para reflejar el importe en libros revisado.

### **2.2.14. Otros Activos no Financieros**

Para determinar el deterioro de otras cuentas por cobrar que no se encuentren enmarcadas en los conceptos detallados anteriormente, la Compañía, a través de las gerencias, realizará un análisis para determinar si una cuenta tiene o no deterioro. Para determinar si hay o no deterioro, según se disponga de información, se tendrá en cuenta el número de días de altura o mora, convenios de pago, capacidad de pago, etc. De todas formas, la evaluación realizada se deberá dejar sustentada indicando los factores utilizados y las razones que dieron o no origen a la constitución o de deterioro.

Sí no se realiza y/o sustenta la anterior evaluación, se deberá reportar la constitución de deterioro a los saldos por cobrar con altura => 180 días.

Las cuentas por cobrar que se encuentren en proceso jurídico, se les aplicarán la misma metodología definida en la política de procesos jurídicos con efecto inverso, es decir:

Las probables tendrán 0% de deterioro  
Las eventuales o posibles se revelarán, pero no se registran  
Las remotas tendrán 100% de deterioro

La evidencia objetiva de que un activo o un grupo de activos están deteriorados incluye la información observable que requiera la atención del tenedor del activo sobre los siguientes eventos que causan la pérdida:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado;
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal;
- El prestamista, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le otorga concesiones o ventajas que no habría otorgado bajo otras circunstancias;

- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera;
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras; o
- Los datos observables indican que desde el reconocimiento inicial de un grupo de activos financieros existe una disminución medible en sus flujos futuros estimados de efectivo, aunque no pueda todavía identificársela con activos financieros individuales del grupo, incluyendo entre tales datos:
  - Cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios; o
  - Condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionen con incumplimientos.

#### **2.2.15. Pasivos Financieros**

Un pasivo financiero es cualquier obligación contractual de la Compañía para entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad o persona, o para intercambiar activos o pasivos financieros en condiciones que sean potencialmente desfavorables para la Compañía o un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propios de la entidad. Los pasivos financieros son registrados inicialmente por su valor de transacción, el cual a menos que se determine lo contrario, es similar a su valor razonable.

#### **2.2.16. Cuentas por Pagar Actividad Aseguradora**

Las cuentas por pagar actividad aseguradora son reconocidas de acuerdo con la NIIF4

##### **2.2.16.1. Obligaciones a Cargo de Coaseguradores**

De acuerdo con lo establecido en la NIIF 4 contratos de seguros, acorde con las características del contrato de coaseguros en donde se permite la compensación de saldos, las cuentas por pagar y las obligaciones a cargo de las coaseguradoras, se incluyen la compensación de activos con pasivos e ingresos con gastos.

##### **2.2.16.2. Obligaciones a Cargo de Reaseguradores**

Bajo este concepto se integran los derechos que se tienen a favor de la Compañía derivado de las operaciones de reaseguro. Los conceptos que integran estas operaciones son:

- i) Recuperaciones de siniestros y,
- ii) Primas de reaseguro aceptado, agrupan las reservas técnicas a cargo de reaseguradores las cuales se registran de forma independiente en una cuenta del activo.

Estas operaciones son reconocidas en el momento en que se conocen y son exigibles de cobro. Son sujetas a análisis de estimación y/o provisión de forma mensual con base en su antigüedad y calificación crediticia del riesgo contraparte.

#### **2.2.17. Otras Cuentas por Pagar**

Son reconocidas a su valor liquidado al momento de recepción de la obligación por parte de la Compañía.

### **3. Cambios Normativos**

#### **Normas Emitidas No Vigentes**

Las normas e interpretaciones que han sido publicadas, pero no son aplicables a la fecha de los presentes estados financieros son reveladas a continuación. El Grupo adoptará esas normas en la fecha en la que entren en vigor, de acuerdo con los decretos emitidos por las autoridades locales.

## **NIIF 17: Contratos de seguros**

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17, un nuevo estándar contable integral para contratos de seguro cubriendo la medición y reconocimiento, presentación y revelación. Una vez entre en vigencia, la NIIF 17 reemplazará la NIIF 4, emitida en 2005. La NIIF 17 aplica a todos los tipos de contratos de seguro, sin importar el tipo de entidades que los emiten, así como ciertas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional. Esta norma incluye pocas excepciones.

El objetivo general de la norma consiste en dar un modelo de contabilidad para contratos de seguro que sea más útil y consistente para los aseguradores. Contrario a los requerimientos de la NIIF 4, que busca principalmente proteger políticas contables locales anteriores, la NIIF 17 brinda un modelo integral para estos contratos, incluyendo todos los temas relevantes. La esencia de esta norma es un modelo general, suplementado por:

- Una adaptación específica para contratos con características de participación directa (enfoque de tarifa variable)
- Un enfoque simplificado (el enfoque de prima de asignación) principalmente para contratos de corta duración

La NIIF 17 no ha sido introducida en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.

## **Mejoras 2021**

### **Modificaciones a la NIC 8: Definición de Estimaciones Contables**

La modificación fue publicada por el IASB en febrero de 2021 y define claramente una estimación contable: “Estimaciones contables son importes monetarios, en los estados financieros, que están sujetos a incertidumbre en la medición”.

Clarificar el uso de una estimación contable, y diferenciarla de una política contable. En especial se menciona “una política contable podría requerir que elementos de los estados financieros se midan de una forma que comporte incertidumbre en la medición—es decir, la política contable podría requerir que estos elementos se midan por importes monetarios que no pueden observarse directamente y deben ser estimados. En este caso, una entidad desarrolla una estimación contable para lograr el objetivo establecido por la política contable”.

Las modificaciones fueron incorporadas mediante el Decreto 1611 de 2022, el cual regirá desde el 1 de enero de 2024.

### **Modificaciones a la NIC 1: Información a Revelar sobre Políticas Contables**

Las modificaciones aclaran los siguientes puntos:

- Se modifica la palabra “significativas” por “materiales o con importancia relativa”.
- Se aclara las políticas contables que se deben revelar en las notas a los estados financieros “una entidad revelará información sobre sus políticas contables significativas material o con importancia relativa.
- Se aclara cuando una política contable se considera material o con importancia relativa.
- Incorpora el siguiente párrafo: “La información sobre políticas contables que se centra en cómo ha aplicado una entidad los requerimientos de las NIIF a sus propias circunstancias, proporciona información específica sobre la entidad que es más útil a los usuarios de los estados financieros que la información estandarizada o la información que solo duplica o resume los requerimientos de las Normas NIIF”.

Las modificaciones fueron incorporadas mediante el Decreto 1611 de 2022, el cual regirá desde el 1 de enero de 2024.

#### **Modificaciones a la NIC 12: Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única.**

La modificación permite reconocer un pasivo o activo por impuesto diferido que haya surgido en una transacción que no es una combinación de negocios, en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo que en el momento de la transacción, no da lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles de igual importe.

Su efecto acumulado por el cambio en la política contable se reconocerá a partir del inicio del primer periodo comparativo presentado como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas en esa fecha.

Las modificaciones fueron incorporadas mediante el Decreto 1611 de 2022, el cual regirá desde el 1 de enero de 2024.

#### **4. Administración y Gestión de Riesgos**

Esta nota se elabora con información técnica y datos internos propios del negocio, las cuales al no ser datos de los estados financieros no se encuentran dentro del alcance de la revisión del revisor fiscal.

En Zúrich Seguros Colombia S.A. el apetito de riesgo define la exposición y nivel de riesgos que estamos dispuestos a asumir. Así mismo, la Compañía propende por procesos robustos de gestión de riesgos que permeen toda la organización de tal forma que los riesgos sean asumidos de forma disciplinada y consciente, contribuyendo con la realización de la estrategia de la entidad y la protección de su capital, liquidez, ganancias y reputación.

A través de evaluaciones periódicas de riesgos, donde las compensaciones entre riesgos y retornos son transparentes, los riesgos a los que está expuesta la Compañía se gestionan de manera adecuada y dentro del apetito. Toda vez que fue necesario, se determinaron acciones enfocadas en la prevención, control y mitigación de estos riesgos.

##### **4.1 Gobierno para la Gestión de Riesgos**

La Junta Directiva es la máxima instancia en la gestión de riesgos pues es responsable por la aprobación de las directrices, políticas, prácticas, apetito y límites, así como la estructura responsable por la función. Adicionalmente, a nivel de la alta gerencia, existe el comité de riesgos y controles, el cual es precedido por el presidente de la Compañía el cual toma las decisiones relacionadas con la gestión de riesgos y controles.

Igualmente, la Compañía cuenta con una Gerencia de Riesgos de segundo nivel jerárquico la cual depende de Presidencia, garantizando su capacidad de decisión e independencia; esta Gerencia, se apoya en las diferentes áreas funcionales de la organización para dar cumplimiento a la gestión, coordinación y monitoreo de los diferentes tipos de riesgos, con el fin de procurar que los mismos se encuentren dentro del apetito definido por la Compañía.

La Junta Directiva, el Comité de Riesgos y la Alta Gerencia, realizan seguimiento a los procedimientos establecidos para el manejo de los distintos tipos de riesgos, así como al modelo operativo y su estructura organizacional, de tal forma que todo cambio y/o transformación sea adherido rápidamente al modelo y no resulte en una exposición para la misma.

El fortalecimiento de los roles de las tres líneas de defensa dentro de la Compañía continúa siendo determinante para garantizar un adecuado ambiente de control. No obstante, es importante resaltar el papel de la Gerencia de Riesgos que, como segunda línea de defensa, administra y gestiona el Sistema Integral de Administración de Riesgos, además de los procesos asociados al control de riesgos, en general, de la Compañía.

Adicional a la administración del sistema integral de riesgos establecidos por la normatividad local y el Grupo Zúrich, la función del Oficial de Seguridad de la Información se encuentra incluida en la estructura organizacional de la Vicepresidencia de IT & Operaciones, quien vela por el cumplimiento de la Circular 042 de 2012, la cual establece los Requerimientos Mínimos de Seguridad y Calidad en el Manejo de Información a través de medios y canales de distribución de productos y servicios.

Finalmente, se establecieron comités estratégicos y tácticos multidisciplinarios, a los cuales fueron delegadas funciones de gestión de riesgos bien sea operacionales, estratégicos, financieros, de mercado y de seguros donde se analizan las exposiciones a los diferentes tipos de riesgos y mediante los cuales se asegura que la administración de riesgos sea conforme las políticas y procedimientos definidos por la alta gerencia y aprobados por Junta Directiva.

#### **4.2. Riesgo de Mercado**

La gestión del riesgo de mercado en la Compañía se desarrolla conforme los principios de Liquidez y Capital, a través de estrategias conservadoras y garantizando que los riesgos asumidos se encuentren siempre dentro del apetito establecido por Zúrich Colombia Seguros, y aprobados por la Junta Directiva.

Las funciones del Front Office son realizadas por el administrador de las inversiones de la Compañía, Skandia, quien administra e invierte el portafolio de inversión en forma económicamente productiva, de acuerdo con criterios objetivos de alta seguridad, rentabilidad y liquidez, de conformidad con las políticas de inversión y la regulación vigente.

Dichas inversiones deberán ser en títulos admisibles de acuerdo con lo descrito en el Decreto 2555 de 2010 y en operaciones del mercado cambiario toda vez que el manejo del portafolio de inversión es realizado en conformidad con la composición de los pasivos de las reservas técnicas y las necesidades de liquidez que se originen a partir del flujo de caja realizado por Zúrich Colombia Seguros S.A.

En línea con lo anterior, la duración del portafolio de inversiones está alineada con la duración de las reservas, respetando el rango de desviación definido en las guías de inversión y reconociendo el impacto directo en la exposición al riesgo de mercado de la entidad y por ende los requerimientos de capital regulatorio definidos por la normatividad local.

El control y seguimiento al riesgo de mercado es realizado por el área de riesgos de la Compañía, función que se mantiene indelegable y es independiente a las funciones de negocio. Dentro de sus responsabilidades tiene que ejecutar actividades diarias de medición de riesgo de mercado, seguimiento a cupos y límites, así como asignación de cupos, arqueo de títulos y pruebas de estrés.

De otro lado, cada mes se realizó el presupuesto y cumplimiento de las necesidades de liquidez, así como del calce en los plazos de pasivos (reservas técnicas de seguros) y activos (inversiones) con el fin de determinar la suficiencia de las inversiones en el respaldo de los compromisos de la Compañía.

Con corte al 31 de diciembre 2023 la Compañía presenta el siguiente comportamiento en el portafolio de inversión:

Comportamiento del Portafolio	% del Portafolio a 31 de diciembre 2023	31/12/2022	31/12/2023	Var%
Bonos Corporativos	31%	\$ 117.217.023	\$ 102.566.273	12%
Bonos Gobiernos Extranjeros	7%	\$ 24.948.759	\$ 22.117.351	11%
Riesgo Nación	43%	\$ 109.253.158	\$ 142.154.257	30%
Renta Fija Diferente a Bonos	17%	\$ 34.249.945	\$ 56.926.326	66%
<b>Total Portafolio Inversión</b>	<b>98%</b>	<b>\$ 285.668.885</b>	<b>\$ 323.764.207</b>	<b>13%</b>
Saldos Cuentas Bancos	1%	\$ 703.446	\$ 1.050.137	49%
<b>Sub Total</b>	<b>99%</b>	<b>\$ 286.372.331</b>	<b>\$ 324.814.344</b>	<b>13%</b>
Carteras Colectivas	1%	\$ 3.409.259	\$ 4.643.160	36%
<b>Total Portafolio</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 289.781.590</b>	<b>\$ 329.457.504</b>	<b>14%</b>

El portafolio de inversión de la Compañía se encuentra concentrado en Títulos del Ministerio de Hacienda (TES) y Bonos Corporativos principalmente Bonos emitidos por entidades del exterior diferentes a bancos.

#### a. Modelos

La Compañía valora los títulos que componen sus portafolios a precios de mercado, de conformidad con lo establecido en el Capítulo I "Clasificación, valorización y contabilización de inversiones" de la Circular Básica contable y Financiera 100 de 1995 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, y aplica las metodologías de riesgo de mercado establecidas en el Capítulo XXI de la misma circular, con el objeto de identificar las pérdidas máximas probables por movimientos en los precios de los instrumentos financieros originados en los cambios o variaciones de las tasas de interés, tasas de cambio u otras variables de referencia.

Para la evaluación del riesgo de mercado, Zürich Colombia Seguros S.A. emplea la metodología estándar señalada por la Superintendencia Financiera en el Anexo 2 del Capítulo XXI de la Circular Externa 100 de 1995.

Para el cálculo del Riesgo de Mercado de los activos financieros valorados a tasas de mercado se realiza de acuerdo con las reglas establecidas en el Anexo 2 del mismo capítulo, que se trata de un modelo "Delta normal", con un nivel de confianza del 99%, y con el supuesto de un período de tenencia de 10 días, con volatilidades y correlaciones calculadas por la Superintendencia Financiera a partir de la observación del movimiento de las variables de referencia en el mercado, las cuales publica mensualmente. Los resultados de la aplicación de dicho modelo no se tienen en cuenta para el cálculo del patrimonio adecuado.

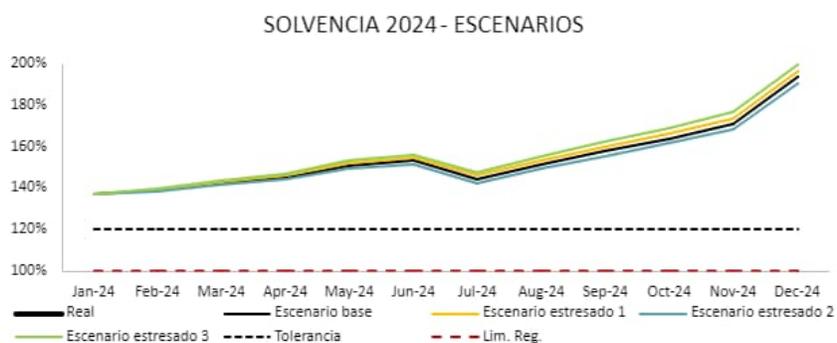
Al 31 de diciembre de 2023 el VaR Diversificado equivale al 3% del total del portafolio de inversión. El valor en riesgo de mercado Diversificado (VaR) fue de \$ 9.535.686; a continuación, se resumen los indicadores de VaR que presentó la Compañía de seguros durante el cierre del año 2023:

Reporte de Riesgo de Mercado				
VaR global del portafolio	31/12/2022	31/12/2023	Var%	
VaR Inversiones Reserva Técnica	\$ 6.307.433	\$ 6.768.071	7,30%	
VaR Libre Inversión	\$ 5.139.462	\$ 2.766.615	-46,17%	
<b>VaR Diversificado</b>	<b>\$ 11.446.895</b>	<b>\$ 9.534.686</b>	<b>-16,71%</b>	
Duración	2,60	2,48	-4,49%	

La Compañía calcula un VaR para la totalidad de los instrumentos de renta fija, con los factores de riesgo de tasa de interés de moneda legal, tasa de interés de moneda extranjera, tasa de interés en operaciones pactadas en UVR, y tipo de cambio; para la estimación de los parámetros estadísticos el modelo calcula volatilidades diarias sobre el logaritmo natural de las variaciones del precio, sobre un período de observación de 30 días, los cuales se toman para cada clase de título. Para el cálculo se utiliza como coeficiente de confianza el intervalo de noventa y nueve por ciento (99%) de un extremo, en el marco de un modelo “Delta normal”. La compañía efectuó escenarios de estrés sobre el portafolio de inversiones, en donde se analizó la sensibilidad que podría tener el incremento y/o disminución de los factores de riesgo como Tasa de Interés y Tasa de Cambio. Estos escenarios se presentan de manera trimestral al Comité de Riesgos y Junta Directiva. A continuación, se presenta el resultado del último escenario de estrés realizado:

Factor	Escenario 1	Escenario 2	Escenario 3	Escenario 4
IPC	14,50%	14,50%	14,50%	14,50%
Tasa de Interés COP	9,25%	9,25%	7,50%	10,25%
Tasa de Interés UVR	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%
Tasa de Cambio	\$ 4.100	\$ 3.700	\$ 3.900	\$ 3.900

El resultado obtenido y su impacto en el Patrimonio Adecuado de la compañía tomando como base la proyección de resultados para el año 2024 se presenta a continuación:



Los resultados presentan que la compañía en el año 2024 en todos los escenarios de estrés cumpliría con el nivel de solvencia regulatorio (100%) y también con el apetito de riesgo de Grupo Zurich (120%).

#### **b. Riesgo de Variación en el Tipo de Cambio de Moneda Extranjera**

El riesgo de tipo de cambio en moneda extranjera surge principalmente de inversiones que hacen parte del portafolio de Terremoto y portafolio en moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2023, la tasa representativa de mercado del dólar frente al peso era de \$3.822,05 por cada dólar (31 de diciembre 2022 de \$4.810,20 por cada dólar).

A 31 de diciembre de 2023 el portafolio de inversión se encuentra distribuido de la siguiente manera en conformidad a las reservas de la compañía:

## Activos –Distribución del Portafolio de Inversiones en conformidad a las Reservas Técnicas

Tipo de Reserva	31/12/2023		31/12/2022	
	Portafolio que Calza Reserva técnica	Portafolio de Libre Inversión	Portafolio que Calza Reserva técnica	Portafolio que Calza Reserva técnica
Terremoto	\$ 15.170.275	\$ -	\$ 15.920.724	\$ -
Moneda Extranjera	\$ 61.066.716	\$ -	\$ 64.619.556	\$ 19.225.037
Moneda Nacional	\$ 213.478.159	\$ 34.049.057	\$ 175.140.972	\$ 10.762.596
<b>Sub-Total</b>	<b>\$ 289.715.150</b>	<b>\$ 34.049.057</b>	<b>\$ 255.681.252</b>	<b>\$ 29.987.633</b>
<b>Total Portafolio</b>	<b>\$ 323.764.207</b>		<b>\$ 285.668.885</b>	

A 31 de diciembre de 2023 la compañía cuenta con las siguientes reservas técnicas:

### Reservas Técnicas

	31/12/2023		31/12/2022	
	Moneda Local	Moneda Extranjera	Moneda Local	Moneda Extranjera
Reservas Técnicas	\$ 213.002.283	\$ 47.500.667	\$ 200.649.000	\$ 33.312.000
<b>Total Reservas Técnicas</b>	<b>\$ 260.502.950</b>		<b>\$ 233.961.000</b>	

### Porcentaje de concentración por Emisor

Porcentaje de Concentración por Emisor					
	Emisor	Portafolio que Calza Reserva Técnica	% Part	Libre Inversión	% Part
TERREMOTO	BANCO INT. DE DESAROLLO BID COLOMBIA	\$ 4.599.937	30%	\$ -	0%
	USGOBIERNOAMERICANO	\$ 4.571.280	30%	\$ -	0%
	JOHNSON JOHNSON	\$ 2.272.568	15%	\$ -	0%
	WALMART INC	\$ 1.932.507	13%	\$ -	0%
	APPLE INC	\$ 1.068.879	7%	\$ -	0%
	AMAZON COM INC	\$ 725.104	5%	\$ -	0%
	<b>Total Terremoto</b>	<b>\$ 15.170.275</b>	<b>5%</b>	<b>\$ -</b>	<b>0%</b>
MONEDA EXTRANJERA	USGOBIERNOAMERICANO	\$ 17.546.070	29%	\$ -	0%
	MICROSOFT CORPORATION	\$ 8.254.214	14%	\$ -	0%
	AMAZON COM INC	\$ 8.045.912	13%	\$ -	0%
	JOHNSON JOHNSON	\$ 6.817.704	11%	\$ -	0%
	APPLE INC	\$ 6.668.094	11%	\$ -	0%
	WALMART INC	\$ 5.797.520	9%	\$ -	0%
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	\$ 4.259.090	7%	\$ -	0%
	BANK OF MONTREAL	\$ 3.678.112	6%	\$ -	0%
	<b>Total Moneda Extranjera</b>	<b>\$ 61.066.716</b>	<b>19%</b>	<b>\$ -</b>	<b>0%</b>

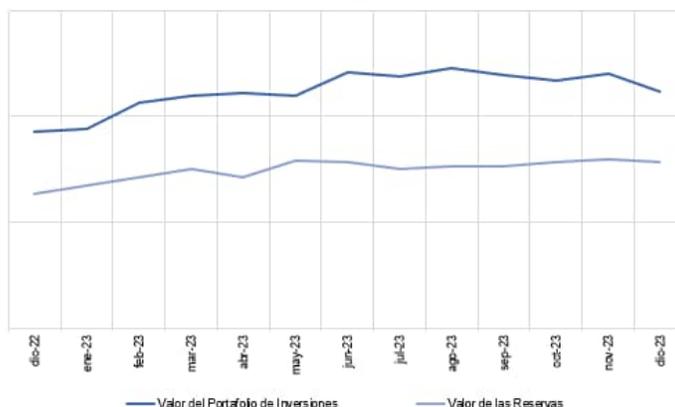
MONEDA NACIONAL	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PÚBLICO	\$ 131.735.595	62%	\$ 10.418.662	31%
	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES S.A. E.S.P.	\$ 10.841.930	5%	\$ -	0%
	BANCO ITAU CORPBANCA COLOMBIA S.A.	\$ 10.172.621	5%	\$ -	0%
	BANCO SCOTIABANK COLPATRIA	\$ 9.376.945	4%	\$ -	0%
	BANCO INT. DE DESARROLLO BID COLOMBIA	\$ 8.612.648	4%	\$ -	0%
	FINANCIERA DE DESARROLLO NACIONAL	\$ 7.431.075	3%	\$ -	0%
	BANCO POPULAR S.A.	\$ 6.929.835	3%	\$ 526.720	2%
	BANCO DE BOGOTA S.A.	\$ 5.243.670	2%	\$ -	0%
	BANCOLOMBIA S.A.	\$ 4.716.215	2%	\$ 543.280	2%
	ISAGEN	\$ 4.678.625	2%	\$ 922.570	3%
	INTERCONEXION ELECTRICA S.A.	\$ 4.283.550	2%	\$ -	0%
	CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	\$ 3.544.640	2%	\$ -	0%
	CODENSA S.A. E.S.P.	\$ 2.917.410	1%	\$ -	0%
	BBVA COLOMBIA	\$ 1.511.460	1%	\$ -	0%
	INVERSIONES ARGOS S.A.	\$ 1.481.940	1%	\$ -	0%
	UNE EPM TELECOMUNICACIONES S.A	\$ -	0%	\$ 5.639.840	17%
	BANCO DAVIVIENDA S.A.	\$ -	0%	\$ 11.842.745	35%
	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL	\$ -	0%	\$ 4.155.240	12%
	<b>Total Moneda Nacional</b>	<b>\$ 213.478.159</b>	<b>66%</b>	<b>\$ 34.049.057</b>	<b>11%</b>
	<b>TOTAL</b>	<b>\$ 289.715.150</b>		<b>\$ 34.049.057</b>	

### c. Riesgo de Tasa de Interés

De acuerdo al modelo de negocio los instrumentos de renta fija expuestos a riesgo de Tasa de interés, podrán ser clasificados como negociables, disponibles para la venta o al vencimiento, de este modo y de acuerdo al análisis llevado a cabo por el Comité de Inversiones y la Vicepresidencia Financiera, con el apoyo de la Gerencia de Riesgos y la respectiva aprobación de la Junta Directiva, al comportamiento del riesgo de tasa de interés, se toman decisiones sobre clasificación, reclasificación y/o recomposición del portafolio conduciendo al incremento o disminución de la duración del mismo.

El siguiente es el resumen de la exposición de la Compañía de seguros a las variaciones en las tasas de interés de acuerdo con lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia – Anexo 2, que determina el mapeo de los flujos con base en el vencimiento de los títulos.

**Reservas Técnicas vs Portafolio de Inversión  
2023**



A continuación, se presentan los tipos de tasas de interés en los cuales la compañía tiene niveles de exposición:

	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Tasa Fija	\$ 314.851.191	\$ 277.499.260
IPC	\$ 8.913.015	\$ 8.169.630
<b>Total Portafolio de Inversión</b>	<b>\$ 323.764.206</b>	<b>\$ 285.668.890</b>

Para este análisis solo se consideraron las inversiones clasificadas como negociables, por cuanto el efecto de las fluctuaciones de la tasa de interés en el precio de las inversiones clasificadas como disponibles para la venta y/o al vencimiento, no afecta los resultados de la Compañía.

En el portafolio de libre inversión (activos que no respaldan la reserva técnica) se mantienen posiciones en instrumentos de renta fija de acuerdo con los parámetros establecidos para Zúrich Colombia Seguros S.A.

<b>Valoración acumulada</b>		
<b>Año</b>	<b>Valor</b>	
2019	\$	17.596.665
2020	\$	20.641.976
2021	\$	35.156
2022	\$	5.315.119
2023	\$	25.992.537

#### **d. Riesgo de Emisor**

Para mitigar este tipo de riesgo el cual asume la Compañía con el emisor de un instrumento o título de deuda que transa en el mercado, la Compañía, semestralmente mediante la evaluación de contraparte realizada por la Gerencia de Riesgos, expone el análisis de los cupos crediticios para los emisores y presenta una propuesta, la cual debe ser aprobada por la Junta Directiva.

Estos cupos, se establecen mediante la definición de cuatro sub-categorías:

- Entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera
- Emisores locales de valores no Vigilados por la Superintendencia Financiera
- Emisores del exterior

Para las cuales se evalúan diferentes factores, entre los que se pueden resaltar:

- Indicadores financieros
- Calificaciones emitidas por firmas calificadoras de riesgos
- Desempeño
- Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo

#### **e. Riesgo de Contraparte**

Para mitigar el riesgo que asume la Compañía en una transacción correspondiente a la confirmación y pago de títulos valores, la organización realiza un análisis de los factores que se encuentran a continuación, para establecer los cupos de contraparte:

- Indicadores financieros
- Calificaciones emitidas por firmas calificadoras de riesgos
- Tipo de Contraparte ("Bancarizada o no Bancarizada")

Ahora bien, en el proceso de compra y venta de títulos valores, la Gerencia de Tesorería, tiene establecido un procedimiento específico, mediante el cual se realizan controles de validación de información proveniente de Skandia, y la verificación de la documentación que soporta la transacción realizada. Lo anterior es igualmente corroborado por el área de Riesgos en su papel de Middle office.

Las inversiones que respaldan las reservas técnicas de la compañía son consideradas para el cálculo del activo ponderado por nivel de Riesgos, y aportan al requerimiento de patrimonio adecuado de acuerdo con la calificación de su emisor, emitida por una firma calificadora de riesgos.

### **4.3. Riesgo de Crédito**

El Riesgo de Crédito de Zúrich Colombia Seguros S.A se desarrolla únicamente sobre operaciones que generan riesgo de crédito, que, a su vez, originan partidas contables correspondientes a cartera de créditos, cuentas por cobrar correspondientes a remuneración de intermediación (cuenta PUC 1683) y créditos a empleados y agentes (cuenta PUC 1414).

La Compañía tiene las siguientes políticas respecto al Riesgo de Crédito:

- No se realizarán préstamos a empleados o terceros (intermediarios o proveedores)
- No se realizarán anticipos por pago de comisiones a los brokers (agentes, agencias y corredores)

- No realizarán préstamos a clientes con el fin de financiar el pago de las primas de los seguros que estos contraten. Los brokers no podrán recaudar primas a nombre de Zúrich Colombia Seguros S.A. a través de sus cuentas personales, debe ser únicamente directo en las cuentas que la aseguradora autoriza para este fin.

**a. Préstamos a Empleados**

La Compañía actualmente no tiene exposición de riesgo de crédito, ya que el saldo existente al 2022 fue castigado en el año 2023.

#### **4.4. Riesgo de Activo**

**a. Recaudos de Primas y Monitoreo de la Cartera**

La Compañía tiene en cuenta los lineamientos estipulados en las normas expedidas por la Superintendencia Financiera y en el Código de Comercio, como también las políticas internas en materia de aceptación de garantías adecuadas para respaldar los saldos adeudados y convenios de pago, de manera que le garanticen la liquidez necesaria para atender los egresos por suscripción y recuperación de la cartera. En ese sentido la cartera con una vigencia superior a 30 días es provisionada, y la cartera con una vigencia inferior es considerada en el cálculo de Activos ponderados por nivel de Riesgo. La Gerencia de Operaciones Financieras es el área responsable del seguimiento y gestión de cobro de la cartera pendiente.

**b. Obligaciones a Cargo de Coaseguradores**

El saldo con coaseguradores se considera en cálculo del activo ponderado por nivel de riesgo, y su aporte al requerimiento de Patrimonio adecuado, depende de su calificación emitida por una firma calificadora de riesgos.

De acuerdo con lo establecido en la NIIF 4 contratos de seguros, acorde con las características del contrato de coaseguros en donde se permite la compensación de saldos, las cuentas por pagar y las obligaciones a cargo de las coaseguradoras, se incluyen la compensación de activos con pasivos e ingresos con gastos.

**c. Obligaciones a Cargo de los Reaseguradores**

La Compañía opera con Reaseguradores y Corredores de Reaseguros autorizados por la Superintendencia Financiera e inscritos en el REACOEX, y que cuente con una calificación de grado de inversión.

La Vicepresidencia de Suscripción se encarga de efectuar los contratos de acuerdo con las políticas establecidas en materia de riesgos de seguros y del seguimiento de estos, y juntamente con la Gerencia de Riesgos lleva a cabo análisis a los Reaseguradores y corredores de reaseguros relevantes.

De acuerdo con lo establecido en la NIIF 4 contratos de seguros, acorde con las características de los contratos de reaseguros en donde se permite la compensación de saldos, las cuentas por pagar y las obligaciones a cargo de los reaseguradores, se incluyen la compensación de activos con pasivos e ingresos con gastos.

El saldo con reaseguradores se considera en cálculo del activo ponderado por nivel de riesgo, y su aporte al requerimiento de Patrimonio adecuado, depende de su calificación emitida por una firma calificadora de riesgos.

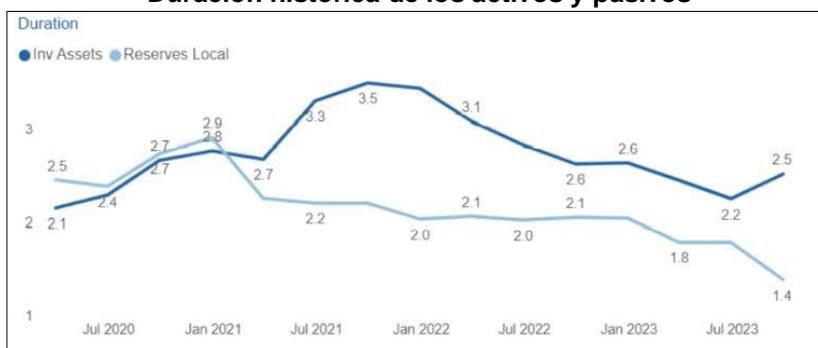
#### 4.5. Riesgo de Liquidez

La Compañía se expone a riesgo de liquidez entendido como la imposibilidad de cumplir con las obligaciones adquiridas con los clientes y contrapartes del mercado financiero en cualquier momento, moneda y lugar, para lo cual revisa constantemente sus recursos disponibles, a través del monitoreo diario y mensual de su flujo de caja.

El flujo diario de caja se realiza teniendo en cuenta los pagos que se realizan diariamente y los ingresos que llegan a las cuentas bancarias por las cuales se maneja la operación de la Compañía. Mensualmente, se compilan los ingresos y egresos diarios debidamente clasificados y se comparan contra el presupuesto realizado por la Gerencia de Operaciones Financieras.

Así mismo, se realiza el monitoreo periódico al calce entre la duración de los activos y de los pasivos, garantizando que se tengan los recursos disponibles para cubrir las obligaciones esperadas.

**Duración histórica de los activos y pasivos**



Finalmente, desde el área de inversiones regional se realizan pruebas de estrés sobre la liquidez de la compañía para anticipar posibles necesidades de liquidez que se puedan llegar a requerir. Esta prueba se supera cuando aún bajo las condiciones adversas, el valor de mercado de los activos continúa siendo mayor o igual al de los pasivos para los siguientes dos años.

## Pruebas de estrés sobre la liquidez de la compañía



Tomado de presentación regional, cifras expresadas en millones de pesos.

### a. Fuentes de Fondo

La Compañía tiene la opción de requerir créditos al Grupo Zúrich para atender defectos transitorios de liquidez los cuales deben ser aprobados por la Junta Directiva y los comités ejecutivos regionales y divisionales. Es importante resaltar que la Compañía cuenta con un exceso de disponible con el fin de actuar como una primera barrera de defensa contra dicho riesgo; dinero que podrá ser utilizado hasta del 100% en harás de dar cumplimiento a las obligaciones propias del negocio.

Se observa que termina el año con un nivel adecuado de liquidez el cual permite cumplir con los compromisos del mes resaltando que garantizar el adecuado respaldo de las Reservas técnicas es un objetivo prioritario.

### 4.6. Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo

En cumplimiento a lo consagrado en los artículos 102 y siguientes del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero y a los lineamientos establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia, en la Circular Básica Jurídica Parte 1, Título IV, Capítulo IV, la Junta Directiva de la Compañía ha aprobado las políticas, procedimientos y metodologías para la implementación y funcionamiento del Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), La Compañía ha establecido controles para identificar, prevenir, administrar y mitigar dicho riesgo.

Durante el año 2023, este Sistema se gestionó de acuerdo con la normatividad local vigente y las Políticas del Grupo Zurich, contemplando cada una de sus etapas y elementos. El sistema prevé responsabilidades en cabeza de la Primera Línea de Defensa, particularmente en materia de conocimiento del Cliente; desde la segunda línea de defensa se lleva a cabo el monitoreo y control de la gestión y prevención del riesgo.

La Gestión del Oficial de Cumplimiento y de su equipo estuvo enfocada en la culminación del diseño funcional del Proyecto Sarlaft 2.0, que tiene por objeto implementar un sistema integrado de gestión para este riesgo

Así mismo, la gestión estuvo enfocada en el apoyo a la implementación de nuevas iniciativas del negocio dentro del marco de la estrategia de la Compañía, principalmente para facilitar la consolidación del ramo de automóviles y el crecimiento del segmento retail.

El SARLAFT fue auditado por la Revisoría Fiscal y por la Auditoría Interna, presentando al Comité de Auditoría y a la Junta Directiva los informes respectivos, algunos de ellos con recomendaciones que derivaron en planes de acción ejecutados o en vía de ejecución por la Administración de la Compañía.

#### 4.7. Riesgo Operacional

De conformidad con las instrucciones establecidas por la Superintendencia Financiera y los objetivos estratégicos de la Compañía, continuamente se desarrolla el proceso de seguimiento a la gestión de riesgos operacional, orientado a gestionar y corregir los riesgos inherentes detectados, buscando que los riesgos residuales se sitúen en niveles aceptables para la Compañía.

Para la administración de riesgos operacionales, Zúrich Colombia Seguros S.A. identifica y evalúa los riesgos clave, de áreas core y soporte en el cumplimiento de sus objetivos, a través de ejercicios de evaluación de riesgos que siguen la metodología del Grupo, Total Risk Profiling™, además de incluir la visión de otras evaluaciones de control interno y hallazgos de auditoría. Los riesgos identificados y evaluados por encima de cierto umbral deben ser mitigados. Los planes de mitigación de riesgos se documentan y rastrean de manera continua. Adicionalmente, se documenta y revisa los eventos de riesgo operacional, incluyendo lo que representan pérdida financiera para la Compañía. En los casos relevantes, se toman medidas correctivas para evitar la repetición de tales eventos de pérdida operacional.

Es de resaltar que a la fecha los riesgos con un nivel de exposición residual por fuera del apetito de riesgo establecido por el Grupo Zúrich se encuentran identificados, tienen establecidas acciones de mitigación las cuales se encuentran en curso y su gestión la soporta la Gerencia de Riesgos.

Se cuenta con un registro de eventos de Riesgo Operacionales, en el cual los gestores de riesgo reportan los incidentes relacionados con este tipo de riesgo, clasificándolos en 2 diferentes categorías: Tipo A "Eventos que generan pérdidas y afectan los resultados de las Compañías" y Tipo B "Eventos que no generan pérdidas y no afectan los resultados de las Compañías". Durante el año 2023 se reportaron los siguientes eventos de riesgo operacional:

#### Eventos de Riesgo Operacional 2022 vs 2023



La gestión del riesgo operacional se centra en la identificación, valoración, control y monitoreo de todos los riesgos que afecten los objetivos de la Compañía y la manera de conseguirlos. Es relevante mencionar que la metodología y normatividad asociada a la gestión de riesgo operacional, y particularmente la integración de los riesgos en una base que permita fácilmente medir los niveles de riesgo inherente y residual, es aprovechada para integrar los riesgos identificados en los demás sistemas de gestión.

Los eventos de riesgo son monitoreados constantemente y de acuerdo con su materialidad son reportados al Grupo Zúrich, esto es todos aquellos que superen los USD \$3.500, a través de la herramienta RACE y así mismo presentados al Comité Ejecutivo a través del Comité de Riesgos y al Comité de Auditoría y a la Junta Directiva a través del informe de gestión de riesgo operacional.

#### **4.8. Riesgo Legal**

La Gerencia Legal y de Compliance soporta la labor de gestión del riesgo legal en las operaciones efectuadas por la Compañía de seguros. En particular, define, establece y documenta los procedimientos necesarios para controlar adecuadamente el riesgo legal de las operaciones, velando por el cumplimiento de las normas legales, regulaciones u obligaciones de naturaleza contractual a que se encuentre obligada la Compañía.

Analiza y redacta los contratos que soportan las operaciones realizadas por las diferentes unidades de negocio, con el fin de determinar el eventual riesgo jurídico y la eventual contingencia de pérdida derivada de situaciones de orden legal que afecten el cumplimiento de las obligaciones que se incorporen en los acuerdos celebrados.

En lo relacionado con los procesos jurídicos en los cuales ha sido vinculada a Compañía de seguros, bien como demandada, llamada en garantía o como Litis Consorte en los respectivos litigios, los cuales en su totalidad se han derivado de la expedición de pólizas de seguros y la inconformidad surgida por los argumentos expuestos en las objeciones al pago de reclamaciones formuladas por la Compañía.

En todos los eventos la Compañía evalúa la suficiencia de la reserva en la medida en que se desarrolle el proceso o se generen situaciones colaterales que la puedan afectar, tales como informes nuevos, reformas legales, modificaciones surgidas en las posiciones jurisprudenciales, aspectos financieros, políticos, sociales, geográficos, climáticos, o de condiciones similares que puedan incidir en la definición del litigio o en el evento constitutivo de siniestro, tomando en consideración el informe del apoderado judicial y ajustadores, contratos de coaseguro y reaseguro.

En todos los casos las referidas contingencias se encuentran debidamente constituidas y sus montos se reflejan en las reservas constituidas por siniestros. En lo que respecta a derechos de autor, la Compañía de seguros utiliza únicamente software o licencias adquiridos legalmente y no permite que en sus equipos se utilicen programas diferentes a los aprobados oficialmente.

Cabe resaltar que la gerencia de Riesgos realiza la validación de las cláusulas y garantías requeridas para todos los contratos que contengan un componente tecnológico, de administración de datos de terceros y de aquellos considerados críticos/sensibles para la Compañía.

##### **a. Contingencias Legales**

Las reclamaciones que se adelantan ante la justicia ordinaria son mínimas y se delega su representación judicial en abogados externos, expertos en el manejo de los asuntos relacionados con los distintos litigios que se instauran en contra de la Compañía Zúrich Colombia Seguros S.A.

La Reserva para gastos legales está determinada por el valor de los honorarios del abogado y consultará los montos amparados, las condiciones de la póliza que lo deriva, los valores sugeridos por los ajustadores, coaseguradores o reaseguradores, así como el riesgo subjetivo, técnico, reputacional, financiero, etc.

#### 4.9. Riesgo de Seguros

La estrategia de negocio y las guías de suscripción definen el apetito de riesgo de seguros. El Grupo establece límites en la capacidad de suscripción y delega autoridad a las personas en función de su experiencia específica.

Zúrich Colombia Seguros S. A. distingue el riesgo de suscripción mediante 4 categorías diferentes:

- Riesgo de tarificación.
  - Riesgo de concentración.
  - Riesgos de diferencias en condiciones en los contratos de reaseguro.
- **Riesgo de tarificación:** La Compañía define la tasa comercial de cada póliza utilizando las herramientas de tarificación (Pricing tools) diseñadas por el Grupo Zúrich, así como las Notas Técnicas de cada producto consignadas en la Superintendencia Financiera de Colombia. Adicionalmente la Compañía monitorea varios KPI's relacionados con la tarificación entre los que se resalta el cociente entre el Precio Vendido y el Precio Técnico de tarificación.

Las desviaciones entre las tasas técnicas y las tasas de mercado que se consideraron relevantes, para cada línea de negocio, se analizaron en conjunto con la oficina regional de suscripción de Zúrich LatAm y se documentan los permisos pertinentes para utilizar tasas de mercado.

- **Riesgo de concentración:** Zúrich Colombia Seguros cuenta con límites de concentración de riesgos los cuales son monitoreados periódicamente. Durante el 2023 no se estimaron concentraciones de riesgo superiores a los límites establecidos.
- **Riesgos de diferencias en condiciones en los contratos de reaseguro:** Zúrich Colombia Seguros cuenta con un reaseguro automático con su Casa Matriz, el cual cede en promedio el 95% del riesgo suscrito por la Compañía lo cual mitiga de manera importante el riesgo por diferencias en las condiciones pactadas con los clientes y las brindadas por los reaseguradores.

Durante 2023 la Compañía no evidenció la materialización de ningún riesgo asociado a diferencia de condiciones.

La gestión de riesgos de seguros se hace a través de:

- Sólidos lineamientos y estándares de suscripción, tarificación e indemnizaciones
- Controles adecuados en el proceso de suscripción y gestión de siniestros
- Procesos de reserva robusto
- Reaseguro externo

La disciplina de suscripción es una parte fundamental de la gestión del riesgo de seguro. El Grupo establece límites en la capacidad de suscripción y delega autoridad a las personas en función de su experiencia específica, y establece las pautas adecuadas de suscripción y tarificación. Anualmente, se definen revisiones técnicas para revisar la calidad de suscripción, el seguimiento de la estrategia y políticas de suscripción, así como el cumplimiento de los niveles de autoridad.

Las reservas técnicas son regularmente estimadas, revisadas y monitoreadas por actuarios calificados y con experiencia a nivel local y regional. El cálculo de las reservas lleva en consideración los últimos datos disponibles, tendencias y los patrones en el pago de indemnizaciones.

### **a. Riesgo de Insuficiencia de Reservas Técnicas**

Zúrich Colombia Seguros S.A. cuenta con un ambiente de control para asegurar que las reservas de la Compañía se ajusten de manera prudencial a las reclamaciones esperadas de los tomadores de pólizas.

Dentro de dicho ambiente de control se destacan las siguientes medidas:

- Definición de una metodología de reservas de IBNR conservadora para los ramos y productos donde la Compañía carece de experiencia siniestral para aplicar la metodología de triángulos.
- Presentación de un análisis de reservas con periodicidad trimestral, donde participan las áreas de Gestión de Riesgos y Actuaría, tanto a nivel local como a nivel regional Latam.
- Certificación de las reservas de la Compañía por parte de Deloitte, en calidad de Actuario Responsable de la Compañía.
- Presentación de las reservas en Junta Directiva.
- Definición de una metodología actuarial para realizar aperturas de reservas a reclamaciones que no cuenten con información suficiente.

### **Disposiciones Relevantes Respecto a la Administración de Riesgos**

Es necesario mencionar que con el objeto de facilitar una adecuada financiación del riesgo en los términos definidos en la ISO 31000 y de acuerdo a las disposiciones vigentes emanadas por la Superintendencia Financiera de Colombia, la Compañía considera en el cálculo de su Patrimonio Adecuado las pérdidas esperadas por el Riesgo de Mercado y el Activo Ponderado por Nivel de Riesgo, garantizando permanentemente un patrimonio técnico por lo menos equivalente al patrimonio adecuado calculado periódicamente.

## **5. Estimados Contables Críticos**

### **a. Política**

Zurich Colombia Seguros S.A emplea un modelo simplificado para el cálculo del deterioro de primas por recaudar, donde se provisiona el 100% del total de las primas devengadas y los gastos de expedición pendientes de cobro que cuenten con más de noventa (90) días comunes contados a partir de la iniciación de la vigencia técnica de la póliza, de los certificados o de los anexos que se expidan con fundamento en ella.

Adicionalmente la Compañía realiza evaluaciones individuales en los casos en los que no aplique el cálculo general.

### **b. Procedimiento**

La política de deterioro de primas por recaudar está calculada sobre la siguiente fórmula:

$$\text{Deterioro} = \frac{\text{Valor Prima pendiente} * \text{días corridos}}{\text{Dias Totales Vigencia}}$$

Dónde:

Prima Pendiente: Valor prima + IVA pendiente por cobrar.

Dias corridos: Fecha Corte – Fecha inicio de vigencia + 1

Dias Totales: Fecha fin de vigencia– Fecha inicio Vigencia +1

Fecha corte: Día al que se realiza el cálculo.

### **c. Exclusiones**

Se excluye de la política los siguientes casos, ya que tienen particularidades en el cálculo del deterioro:

- Casos con convenio autorizado
- Pólizas en reaseguro Aceptado.
- Pólizas en las cuales se conozca recaudo y no se haya aplicado.
- Pólizas estatales.
- IPZ menor a 180 días.
- Arrendamientos.
- Garantía Extendida.
- Accidentes personales.

Cuenta corriente Coaseguro cedido y aceptado:

- Generalmente estas cuentas no tienen deterioro, debido a que son partidas que se netean por la Cámara de Inverfas y se recaudan o pagan en el siguiente mes.

### **Estimación del Deterioro de las Contingencias a Cargo de Reaseguradores**

El cálculo del deterioro del activo a cargo de reaseguradores se basa en el principio general del riesgo de crédito: todas las reservas cedidas están sujetas a una pérdida esperada por riesgo crediticio y por lo tanto se debe constituir una provisión equivalente.

Considerando lo anterior, la base del cálculo de la reserva de riesgo de crédito se define sobre los contratos con reaseguradores tanto externos como internos. Para el cálculo de dicha reserva se adoptan las políticas que el grupo Zurich Insurance Company les exige a sus unidades de negocio a nivel mundial.

Estas políticas son:

- i) Se debe calcular la reserva de riesgo de crédito igual a la pérdida esperada sobre el saldo total de las reservas cedidas neto del valor de los depósitos retenidos. El perfil de flujos del saldo dependerá de la evolución del riesgo crediticio del reasegurador
- ii) Para aquellos reaseguradores con calificación crediticia superior o igual al grado de inversión (BBB-), se considerará la pérdida esperada a 1 año. Por el contrario, si la calificación crediticia es inferior al grado de inversión o muestra una tendencia decreciente hacia una calificación inferior, la pérdida esperada se estimará sobre todo el perfil de los flujos del activo.
- iii) Para la estimación de la reserva de riesgo de crédito, el grupo Zurich determinó una matriz de probabilidad de incumplimiento (default) del reasegurador según su calificación crediticia y la duración de la reserva. Dicha Matriz será actualizada por el grupo al final del tercer trimestre de cada año

### **Beneficios a Empleados Post-Empleo**

El valor actual de las obligaciones por pensiones de jubilación y otros beneficios post-empleo depende de ciertos factores que se determinan sobre una base actuarial usando una serie de hipótesis. Las hipótesis usadas para determinar el costo de pensiones incluyen tablas de mortalidad, factores de incremento, y la tasa de descuento.

Cualquier cambio en estas hipótesis tendrá efecto sobre el valor en libros de las obligaciones por beneficios post-empleo.

### **Provisiones**

La Compañía realiza estimaciones de los importes a liquidar en el futuro, incluyendo las correspondientes obligaciones contractuales, litigios pendientes u otros pasivos.

Dichas estimaciones están sujetas a interpretaciones de los hechos y circunstancias actuales, proyecciones de acontecimientos futuros y estimaciones de los efectos financieros de dichos acontecimientos.

### **Reserva de Riesgos Catastróficos**

La Compañía tiene autorización vigente de la Superintendencia Financiera para comercializar el ramo de terremoto, por lo tanto, ha diseñado el Plan Integral de Gestión de Terremoto ("PIGT"), en el cual se incluyen todas las actividades para lograr una efectiva recolección y verificación de la calidad de la información, así como la ejecución de los procesos de modelación de la cartera, siguiendo los lineamientos establecidos por la Circular Externa 006 de 2018, incorporada en la Circular Básica Jurídica de la SFC y el Decreto 2973 de 2013 Régimen de las Reservas Técnicas de las Entidades Aseguradoras, incorporado en el Decreto 2555 de 2010 Decreto Único del Sector Financiero.

Para los efectos del PIGT, entiéndase por evento sísmico la ocurrencia de una ruptura o deslizamiento súbito en las rocas del interior de la corteza terrestre provenientes de un hipocentro determinado, dentro de un periodo de 72 horas.

La Compañía cuenta con un equipo de Cat Modelling a nivel regional que se encargan de modelar y monitorear las exposiciones catastróficas de la región latinoamericana.

Dentro de los resultados que se obtiene del equipo de Cat Modelling Regional de manera trimestral, una vez efectuada la modelación de la cartera, se identifica el nivel de calidad de datos (%), entendiéndose como la relación entre el valor asegurado neto de los riesgos que cuentan con determinada característica primaria y el valor asegurado neto total de cada riesgo.

En condiciones ideales, la calidad de los datos para la modelación será igual al % de los riesgos de la cartera que están ubicados a nivel de latitud y longitud, no obstante, el nivel de calidad de datos en cada característica primaria no puede ser inferior al 70%. Para ello, se debe hacer uso de las compañías mencionadas que brindan el servicio de georreferenciación (obtención de latitud/longitud) a partir de la dirección del inmueble, cuyos costos estarán presupuestados dentro del gasto anual de la Gerencia de Propiedad e Ingeniería.

### **Estimación del Valor Razonable**

El valor razonable de los activos financieros que se negocian en mercados activos se basa en precios de mercados cotizados al cierre de la negociación en la fecha de cierre del ejercicio y son proporcionados por el proveedor de precios, Precia debidamente autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Los mercados activos son aquellos en los cuales los precios son conocidos y fácilmente accesibles para el público, reflejando estos precios, además, transacciones de mercado reales, actuales o producidas con regularidad entre ellos se encuentran los activos financieros en títulos de deuda y de patrimonio en bolsas de valores.

El valor razonable de activos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante técnicas de valoración suministradas por el proveedor de precios (acciones de baja bursatilidad que cotizan en la BVC o por la Cartera Colectiva) de acuerdo con las fichas técnicas.

## **Renta Variable**

### **1. Valores de Alta Liquidez**

El precio de valoración se obtiene de la siguiente forma:

Se toma el precio de cierre calculado en el sistema de negociación. El precio de cierre se determina de acuerdo con lo siguiente:

- Precio establecido en la subasta de cierre, mediante algoritmo de calce a precio de equilibrio.
- Cierre aleatorio.
- Último precio de cierre publicado.

### **5. Estimados Contables Críticos (continuación)**

#### **Valores de Baja Liquidez**

El precio de valoración de estos valores se calcula tomando las operaciones que hayan marcado precio (calculado mediante subasta por el sistema de negociación) dentro del día de valoración teniendo en cuenta el peso de éstas respecto al tiempo y al volumen transado.

## **Fondos de Inversión Colectiva**

Para determinar el precio, los activos de renta fija que conforman la cartera se valoran de acuerdo con la normatividad vigente de la Superintendencia Financiera de Colombia y los tenedores de unidades en la cartera colectiva valoran su participación en dicha cartera con base en el valor de la unidad que es reportado diariamente por la entidad que administra los Fondos de Inversión Colectiva, determinado dividiendo los activos netos de la cartera por el número de unidades vigentes.

## **Renta Fija**

Los títulos de renta fija se valoran con el precio sucio o precio total calculado por Precia. El precio sucio es el precio porcentual con tres (3) decimales el cual se adjudica, calza o registra una operación que incluye los intereses causados y pendientes del título desde la fecha de emisión y último pago de intereses hasta la fecha de cumplimiento de la operación de compraventa.

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

- Las entradas de Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos idénticos a los que la entidad pueda acceder a la fecha de medición. Dentro de esta categoría se encuentran los títulos que constituyen el portafolio de renta fija de la Compañía.
- Las entradas de Nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo, ya sea directa o indirectamente. Dentro de esta categoría se encuentran las acciones de baja liquidez que cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia y los fondos de inversión Colectiva.
- Las entradas de Nivel 3 son entradas no observables para el activo constituyen las acciones que no cotizan en bolsa. Los precios no son proporcionados por fuentes independientes, sino que se requiere que el emisor provea información específica del patrimonio.

La determinación de lo que se constituye como “observable” requiere un juicio significativo por parte de la Compañía. La Compañía considera datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente, que son confiables y verificables, que no tienen derechos de propiedad, y que son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado en referencia.

#### a. Mediciones de Valor Razonable

La siguiente tabla analiza, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos de la Compañía medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Clase de Inversión	2023	2022
<b>Nivel 1</b>		
Emisores Extranjeros	\$ 75.181.694	\$ 96.377.085
<b>Nivel 2</b>		
Emisores Nacionales y Extranjeros	248.582.513	189.291.800
<b>Total Inversiones</b>	<b>\$ 323.764.207</b>	<b>\$ 285,668,885</b>

#### Estimados Contables Críticos (continuación)

##### a. Mediciones de Valor Razonable (continuación)

Las inversiones clasificadas en el Nivel 3 tienen entradas significativas no observables en vista que no cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia. Los instrumentos del Nivel 3 incluyen:

- Acciones no inscritas en el Registro Nacional de Valores y Emisores.

Estas acciones fueron deterioradas en su totalidad, por lo cual no se hace reconocimiento alguno de movimientos que tenga su valor patrimonial. Su valor en libros en 2018 era de \$7.170, y actualmente se encuentran deterioradas.

#### 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El siguiente es el detalle del efectivo y equivalentes de efectivo en divisas a 31 de diciembre de 2023 y 2022 respectivamente:

	2023	2022
Bancos	US 831.909	US 1.105.403
Caja	US -	US 5.401
	<b>US 831.909</b>	<b>US 1.110.804</b>

El siguiente es el detalle del efectivo y equivalentes de efectivo en miles de pesos a 31 de diciembre de 2023 y 2022 respectivamente:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Caja Menor	\$ -	\$ 1.769
Caja	-	25.980
Bancos Nacionales (1)	25.479.510	56.514.323
Carteras Colectivas (2)	4.642.266	3.414.533
Bancos del Exterior (3)	3.179.597	5.317.213
<b>Total Efectivo Y Equivalente de Efectivo</b>	<b>\$ 33.301.373</b>	<b>\$ 65.273.818</b>

El efectivo y equivalentes al efectivo son mantenidos con bancos e instituciones financieras que están calificadas como AAA.

(1) El siguiente es el detalle por bancos nacionales:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Citibank Colombia SA	\$ 4.269.671	\$ 24.007.718
Banco BBVA de Colombia	15.396.138	23.767.451
Banco AV Villas	34.475	34.465
Banco de Bogotá	5.595.738	8.614.768
Banco Popular	-	3
Banco Falabella	183.488	89.918
	<b>\$ 25.479.510</b>	<b>\$ 56.514.323</b>

La variación en el disponible corresponde a los pagos realizados por conceptos de Reaseguros y cuentas por pagar a una compañía vinculada en Argentina, en lo corrido del año 2023.

(2) El siguiente es el detalle por Cartera Colectiva:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Bancolombia	4.635.451	3.408.654
Scotiabank Colpatria	6.815	5.879
	<b>\$ 4.642.266</b>	<b>\$ 3.414.533</b>

(3) El siguiente es el detalle por bancos del Exterior:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
The Bank of New York Mellon	\$ 936.022	\$ 556.065
Bancolombia Panamá	2	2
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	2.243.573	4.761.146
	<b>\$ 3.179.597</b>	<b>\$ 5.317.213</b>

Las partidas conciliatorias debito se les constituirá deterioro del 100%, aquellas que superen 90 días sin identificar. El siguiente es el detalle por banco de las partidas conciliatorias mayores a 90 días:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
--	-------------	-------------

Citibank Colombia S.A.	\$	39.311	\$	4.601
Banco BBVA de Colombia		393.610		34.600
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.		41.677		-
The Bank of New York Mellon		-		78.205
Banco de Bogotá S. A.		249.909		170.234
	<b>\$</b>	<b>724.507</b>	<b>\$</b>	<b>287.640</b>

A 31 de diciembre de 2023 existían las siguientes restricciones sobre el efectivo en bancos:

ENTIDAD BANCARIA	DEMANDANTE	NOTIFICACIÓN	VALOR EMBARGO	SALDO RETENIDO
BANCO DE BOGOTA	IMTRASOL	2023	380.595	380.595
	JUZGADO SEGUNDO CIVIL DEL CIRCUITO DE ISTMINA	2023	122.183.568	122.183.568
	UNIDAD CLÍNICA LA MAGDALENA - BUCARAMANGA	2018	210.363.466	210.363.466
<b>TOTAL BANCO DE BOGOTA</b>			<b>\$ 332.927.629</b>	<b>\$ 332.927.629</b>
BBVA	INSTITUTO DISTRITAL TRANSITO ATLANTICO	2018	508.720	508.720
<b>TOTAL BBVA</b>			<b>\$ 508.720</b>	<b>\$ 508.720</b>
	<b>SALDO RETENIDO</b>		<b>\$ 333.436.349</b>	<b>\$ 333.436.349</b>

## 7. Inversiones

El siguiente es el detalle de los Activos Financieros a 31 de diciembre de 2023 y 2022 respectivamente:

	2023	2022
Inversiones Negociales, medidas a Valor razonable:		
Instrumentos de deuda TES	\$ 142.154.257	\$ 109.253.158
Instrumentos de deuda emisores nacionales	93.215.671	61.549.429
Instrumentos de deuda emisores extranjeros	88.394.279	114.866.298
	<b>\$ 323.764.207</b>	<b>\$ 285.668.885</b>

El crecimiento del portafolio durante el 2023 estuvo apalancado por la mejora en las tasas de inversión que tuvo el mercado de capitales, adicionalmente en lo corrido del año 2023 se tuvieron importantes capitalizaciones que directamente se invierten títulos.

El siguiente es un detalle del vencimiento de los títulos que componen el portafolio:

	< a 1 año	1 – 5 años	2023
Títulos emitidos por Gobierno Nacional	\$ 30.451.220	\$111.703.037	\$142.154.257
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera	29.168.280	21.695.211	50.863.491
Emisores del Exterior	37.944.872	50.449.407	88.394.279
Bonos Emitidos por el Sector Real	15.228.200	27.123.980	42.352.180
<b>Total</b>	<b>\$112.792.572</b>	<b>\$210.971.635</b>	<b>\$323.764.207</b>

## Valores Máximos, Mínimos y Promedio de los Portafolios

El siguiente es el detalle los valores máximos, mínimos y promedio del portafolio durante el período en análisis:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Valor máximo	346.048.227	285.668.885
Valor mínimo	288.286.541	211.550.730
<b>Promedio</b>	<b>327.158.178</b>	<b>244.909.439</b>

### Calificación de las Inversiones

La Compañía invierte dentro de una estructura de seguridad, rentabilidad y liquidez determinadas por la Gerencia con el fin de garantizar el adecuado respaldo de todas sus reservas.

El resumen de los títulos calificados esta tomado con base las guías para reporte de información sobre valoración de portafolio – Códigos calificaciones establecidas en la Circular Externa 003 de 2006:

A continuación, se detalla el portafolio de inversión por emisor:

EMISOR	VALOR DE MERCADO	CALIFICACION	CALIFICADORA
AMAZON COM INC	8.771.016	A+	Standard and Poor's
APPLE INC	7.736.973	AA +	Moody's
BANCO DAVIVIENDA S.A.	11.842.745	AAA	BRC Investor Services S.A.
BANCO DE BOGOTA S.A.	5.243.670	AAA	BRC Investor Services S.A.
BANCO INT. DE DESARROLLO BID COLOMBIA	13.212.585	AAA	Standard and Poor's
BANCO ITAU CORPBANCA COLOMBIA S A	10.172.621	AAA	Fitch Ratings Colombia S.A.
BANCO POPULAR S.A.	7.456.555	AAA	Value and Risk Rating S.A VR
BANCO SCOTIABANK COLPATRIA	9.376.945	AAA	Value and Risk Rating S.A VR
BANCOLOMBIA S.A.	5.259.495	AAA	Fitch Ratings Colombia S.A.
BANK OF MONTREAL	3.678.112	A+	Moody's
BBVA COLOMBIA	1.511.460	AAA	Fitch Ratings Colombia S.A.
CODENSA S.A. E.S.P.	2.917.410	AAA	Fitch Ratings Colombia S.A.
COLOMBIA TELECOMUNICACIONES S.A. E.S.P.	10.841.930	AAA	Standard and Poor's
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	3.544.640	AA-	Fitch Ratings Colombia S.A.
EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.259.090	AAA	Standard and Poor's
FINANCIERA DE DESARROLLO NACIONAL	7.431.075	AAA	Fitch Ratings Colombia S.A.
FINANCIERA DE DESARROLLO TERRI	4.155.240	AAA	BRC de Colombia
INTERCONEXION ELECTRICA S.A.	4.283.550	AAA	Fitch Ratings Colombia S.A.
INVERSIONES ARGOS S.A.	1.481.940	AA +	Fitch Ratings Colombia S.A.
ISAGEN	5.601.195	AAA	Fitch Ratings Colombia S.A.
JOHNSON & JOHNSON	9.090.272	AAA	Fitch INC
MICROSOFT CORPORATION	8.254.214	AAA	Fitch INC
MINHACIENDA	142.154.257	Nación	Otra
UNE EPM TELECOMUNICACIONES S.A	5.639.840	BB+	Fitch Ratings Colombia S.A.
USGOBIERNOAMERICANO	22.117.351	AA+	Moody's
WALMART INC	7.730.026	AA	Standard and Poor's
<b>TOTAL</b>	<b>\$323.764.207</b>		

Las calificaciones son tomadas de los informes enviados por el Administrador del Portafolio– Skandia.

## Composición Por Tipo de Moneda Valor de Mercado

Tipo de moneda	2023	2022
PESO	\$ 252.127.152	\$ 156.810.702
USD	71.637.055	93.644.264
UVR	-	35.213.919
<b>Total general</b>	<b>\$ 323.764.207</b>	<b>\$ 285.668.885</b>

La siguiente tabla analiza, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos de la Compañía medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2023.

Bajo las especificaciones descritas en NIIF 13, los niveles de jerarquía para el cálculo del valor razonable otorgan la mayor prioridad (nivel 1) a los precios cotizados en los mercados activos y menor prioridad (nivel 3) a los datos de entrada no observables. En ese sentido y para efectos de la clasificación de los diferentes activos que componen el portafolio de Zurich Colombia seguros S.A, La información revelada en esta nota es tomada como referencia del detalle contenido en los archivos suministrados por el proveedor de precios (Precia), en los cuales, además de la información de los precios de valoración, también se puede observar si el precio publicado se formó directamente a partir de negociaciones de mercado (nivel 1) o si es un precio que, ante la inexistencia de suficiente liquidez en el mercado tuvo que ser calculado a partir de una fórmula que descuenta los flujos futuros del título usando una tasa de referencia y margen (nivel 2).

Nivel jerarquía	Emisor	Clase de Inversión	2023
<b>Jerarquía 1</b>	AMAZON COM INC	BOEEDB	\$ 8.771.016
	APPLE INC	BOEEDB	7.736.973
	BANK OF MONTREAL	BOEBE	3.678.112
	CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	BOEOM	3.544.640
	ESTADOS UNIDOS US TREASURY	TSEGE	22.117.351
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	BOEOM	4.259.090
	JOHNSON & JOHNSON	BOEEDB	9.090.272
	MICROSOFT CORPORATION	BOEEDB	8.254.214
	WALMART INC	BOEEDB	7.730.027
<b>Total jerarquía 1</b>			<b>\$ 75.181.695</b>
<b>Jerarquía 2</b>	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	CDT	1.511.460
	BANCO COLPATRIA MULTIBANCA COL	CDT	9.376.945
	BANCO DAVIVIENDA S.A.	CDT	11.842.745
	BANCO DE BOGOTA S.A.	CDT	5.243.670
	BANCO ITAU CORPBANCA COLOMBIA S.A.	CDT	10.172.621
	BANCO POPULAR S.A.	BOEVS	2.375.955
	BANCO POPULAR S.A.	CDT	5.080.600
	BANCOLOMBIA S.A.	CDT	5.259.495
	BID BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO	BOEOM	13.212.585
	CODENSA S.A. E.S.P.	BOENVS	2.917.410
	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA ESP	BOENVS	10.841.930
	FINANCIERA DE DESARROLLO NACIONAL S.A.	BOEVS	7.431.075
	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL	CDT	4.155.240
	INTERCONEXION ELECTRICA S.A. ESP	TDPIT	4.283.550
	INVERSIONES ARGOS S.A.	BOENVS	1.481.940

	ISAGEN S.A. E.S.P.	BOENVS	5.601.195
	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PÚBLICO	TSTF	142.154.256
	UNE EPM TELECOMUNICACIONES S.A.	BOENVS	5.639.840
<b>Total jerarquía 2</b>			<b>\$ 248.582.512</b>
<b>Total</b>			<b>\$ 323.764.207</b>

A 31 de diciembre de 2023 la compañía no tiene restricción en sus inversiones.

## 8. Cuentas por cobrar actividad aseguradora

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Primas pendientes de recaudo directas (1)	\$ 145.258.403	\$ 75.953.149
Primas pendientes de recaudo aceptado (2)	22.622.138	12.426.851
Compañías cedentes cuenta corriente (3)	10.385.468	23.692.750
Deterioro primas pendientes de recaudo (4)	(859.439)	(683.437)
Coaseguradores cuenta corriente Cedidos	-	330.899
Coaseguradores cuenta Corriente aceptados	617.138	-
Deterioro Cuenta corriente reaseguro cedido–aceptado (5)	(350.914)	(1.108.517)
	<b>\$ 177.672.794</b>	<b>\$ 110.611.695</b>

(1) Detalle por ramo de las primas pendientes de recaudo directas es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Autos	\$ 38.559.319	\$ 13.634.670
Cumplimiento	15.716.727	6.064.885
Responsabilidad Civil	17.247.926	18.585.140
Incendio	42.837	12.475.933
Terremoto	2.862.982	4.609.841
Sustracción	57.459	61.034
Transporte	8.745.653	7.756.577
Todo Riesgo Contratista	25.998.685	1.336.408
Lucro Cesante	16.323.876	104.843
Montaje Rotura y Maquinaria	334.235	1.251.624
Desempleo	717.429	58.682
Accidentes Personales	7.470.683	2.504.040
Vida Grupo	11.180.592	7.509.472
	<b>\$ 145.258.403</b>	<b>\$ 75.953.149</b>

La variación presentada en las cuentas por cobrar corresponde principalmente al crecimiento observado en líneas de negocio como Autos, que en 2023 presentó un incremento importante en primas emitidas del 82%, así como también en Todo Riesgo Contratista con un 192% y Lucro Cesante con un 44% de incremento en primas brutas emitidas.

(2) Detalle de las primas pendientes de recaudo coaseguro aceptado por coasegurador es el siguiente:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Allianz Seguros S.A.	\$ 2.192.248	\$ 672.434
Chubb Seguros Colombia S.A.	3.115.002	1.612.664
Seguros Generales Suramericana S.A.	2.443.768	734.800
Compañía Mundial de Seguros S.A.	-	91.722
Seguros del Estado S.A.	1.567.167	125.546
AXA Colpatría Seguros S.A.	174.932	206.812
HDI Seguros S.A.	157.597	99.232
Aseguradora Solidaria de Colombia.	2.392	176.231
Nacional de Seguros S.A.	205.039	174.465
Seguros Bolívar S.A.	224.432	404.987
Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.	-	137.940
SBS Seguros Colombia S.A.	168.321	282.012
La Previsora S.A.	264.502	206
Berkley International Seguros Colombia S.A.	150.450	20.923
Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.	2.471.056	192.098
BBVA Seguros Colombia S.A.	7.338.718	7.340.068
Confianza S.A.	268.601	150.844
La Equidad Seguros	600.044	-
Liberty Seguros S.A.	501.186	-
Jmalucelli Travelers Seguros S.A.	752.050	-
Segurexpo de Colombia S.A.	24.633	-
Otros	-	3.867
	<b>\$ 22.622.138</b>	<b>\$ 12.426.851</b>

En el plan de crecimiento y expansión de la compañía, el coaseguro aceptado toma una gran relevancia, teniendo acuerdos de emisión con compañías grades e importantes del mercado como: Allianz Seguros S.A., Chubb Seguros Colombia S.A., Seguros Generales Suramericana S.A. y nuestro aliado comercial BBVA Seguros Colombia S.A.

(3) El siguiente es el detalle de las Compañías Cuenta corriente reaseguro aceptado:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Seguros Generales Suramericana SA	\$ 2.108.211	\$ 19.141.376
Seguros Comerciales Bolívar S.A.	1.201.876	1.263.450
Seguros Alfa S.A.	73.398	914.743
AXA Colpatría Seguros S.A.	673.884	233.537
Seguros del Estado SA	-	118.464
MAPFRE Seguros Generales de Colombia S.A.	137.769	231.286
SBS Seguros Colombia S.A.	800.299	1.531.800
BBVA Seguros Colombia S.A.	2.609.279	-
La Previsora S.A. COMPANIA DE SEGUROS	1.304.449	-
Otros	1.476.303	258.094
	<b>\$ 10.385.468</b>	<b>\$ 23.692.750</b>

En el año 2023 se realizó una importante gestión de cartera para las primas aceptadas a la compañía Seguros Generales Suramericana S.A.

(4) El siguiente es el movimiento deterioro primas pendientes de recaudo

<b>2023</b>	<b>2022</b>
-------------	-------------

Deterioro Primas por recaudar saldo inicial	\$	683.437	\$	6.404.795
Liberación/Constitución de Deterioro		176.002		(315.087)
Castigos de cartera		-		(5.406.271)
<b>Saldo final</b>	<b>\$</b>	<b>859.439</b>	<b>\$</b>	<b>683.437</b>

Detalle por ramo del deterioro de las primas pendientes de recaudo es el siguiente:

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
Autos	\$	12.716	\$	16.903
Cumplimiento		267.200		211.111
Responsabilidad Civil		114.160		133.959
Incendio		1.935		46.138
Terremoto		204.353		41.047
Sustracción		-		4.290
Transporte		161.079		55.191
Todo Riesgo Contratista		11.886		4.312
Lucro Cesante		-		13.991
Montaje Rotura y Maquinaria		-		18.315
Accidentes Personales		16.219		119.040
Desempleo		-		19135
Vida Grupo		69.891		5
	<b>\$</b>	<b>859.439</b>	<b>\$</b>	<b>683.437</b>

(5) El siguiente es el detalle de saldo del deterioro para las compañías cedentes de cuenta corriente:

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
Deterioro de Reaseguro Aceptado (a)	\$	(145.143)	\$	(436.625)
Deterioro Reaseguro Cedido (b)		(205.771)		(671.892)
<b>Saldo final</b>	<b>\$</b>	<b>(350.914)</b>	<b>\$</b>	<b>(1.108.517)</b>

a) El siguiente es el movimiento del deterioro de Reaseguro Aceptado:

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
Deterioro de reaseguro aceptado saldo inicial	\$	(436.625)		(402.687)
Liberación deterioro reaseguro aceptado		\$ 291.482		(33.938)
<b>Saldo final</b>	<b>\$</b>	<b>(145.143)</b>	<b>\$</b>	<b>(436.625)</b>

El siguiente es el detalle por tercero del deterioro de Reaseguro Aceptado:

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
Seguros Generales Suramericana S.A.	\$	(102.204)	\$	(18.321)
Seguros Comerciales Bolívar S.A.		(29.652)		(319.128)

BBVA Seguros Colombia S.A.	(8.010)	
Seguros Bolívar S.A.	(3.382)	
Aseguradora Solidaria	(1.895)	
Seguros Alfa S.A.	-	(78.604)
HDI Seguros S.A.	-	(39.556)
Allianz Seguros SA	-	19.012
Seguros del Estado	-	(28)
	<u>\$(145.143)</u>	<u>\$(436.625)</u>

b) El siguiente es el movimiento del deterioro de Reaseguro Cedido:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Deterioro de reaseguro cedido saldo inicial	\$ (671.892)	(495.390)
Liberación deterioro reaseguro cedido	466.121	(176.502)
<b>Saldo final</b>	<b>\$ (205.771)</b>	<b>\$ (671.892)</b>

El siguiente es el detalle por tercero del deterioro de Reaseguro cedido:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Munchener Ruckversicherungs	\$ 36.545	\$ -
Everest Reinsurance Company	34.557	-
Liberty Syndicate Management Limited	29.649	93.358
Validus Reinsurance (Switzerland)	17.959	-
Scor Reinsurance Company	15.506	-
Beazley Furlonge LTD	11.320	-
Hannover Ruckversicherung AG	8.794	26.378
Liberty Mutual Insurance Company	8.080	-
Reaseguradora Patria S.A.	6.874	70.725
Hamilton Insurance DAC	6.265	-
Qbe Underwriting Limited_0386	3.433	111.066
Talbot Underwriting Limited	352	1.520
Qbe Insurance (Europe) Limited	113	81.632
Swiss Reinsurance America Corporation	-	68.574
Starr Indemnity & Liability Company	-	2.403
Otros	26.324	216.236
	<u>\$ (205.771)</u>	<u>\$ (671.892)</u>

## 9. Otras cuentas por cobrar

El siguiente es el detalle de las otras cuentas por cobrar a 31 de diciembre de 2023 y 2022 respectivamente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Anticipo de contratos a proveedores	\$ 199.349	\$ -
Anticipos a empleados (1)	113.813	5.583
Otras cuentas por cobrar terceros	-	513.076
Cuentas por cobrar incapacidad	405.325	89.116
Cuentas por Cobrar Vinculadas y Asociadas (2)	1.373.431	2.074.896
Cuentas por Cobrar Faltantes de Primas	918	868

Provisión cuentas por cobrar terceros (3)	(390.586)	(63.336)
Cuentas por Cobrar Créditos hipotecarios	-	23.505
Depósitos para juicios ejecutivos por Embargos (4)	1.614.219	1.563.963
Otros Activos por cobrar (5)	-	1.153.299
Deterioro otros activos (5)	-	(1.153.722)
Cuenta corriente Old Mutual	183.473	-
Deterioro cuenta por cobrar créditos hipotecarios	-	(23.505)
	<b>\$ 3.499.942</b>	<b>\$ 4.183.743</b>

(1) La antigüedad de los anticipos a empleados al final del periodo sobre el que se informa es el siguiente:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
De 1 a 30 días	\$ 113.813	\$ 5.583
	<b>\$ 113.813</b>	<b>\$ 5.583</b>

La Compañía reconoce en sus estados financieros provisión de las cuentas por cobrar mayores cuando estas superan una antigüedad de 180 días.

(2) Se realizó la legalización de cuentas por cobrar de Zurich Seguros Ecuador \$ 550.140 y Zurich Aseguradora Mexicana SA por valor de 611.999.

(3) Detalle de provisión cuentas por cobrar a terceros

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Entidad Promotora de Salud Famisanar S.A.S	\$ -	\$ (406)
Entidad Promotora de Salud Sanitas S.A.S	-	(623)
Nueva Empresa Promotora de Salud S.A.	-	242
Provisiones Incapacidad	(267.061)	(48.656)
Provisiones Licencias	-	(9.365)
Terceros	(123.525)	(4.528)
	<b>\$ (390.586)</b>	<b>\$ (63.336)</b>

(4) El siguiente es el detalle por entidad de los depósitos judiciales constituidos:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
E.s.e Carmen Emilia Ospina	\$ -	\$ 2.712
Aracely Córdoba	119.075	-
Clínica Blas de Lezo S.A.S	-	221.962
Clínica Uros S.A.S	219.000	-
Alcaldía Municipal de Arjona Bolivar.	-	14
No identificado	1.175	-
Villamil Buelvas Manuel Antonio	-	2.692
Servicios Vivir S.A.S	122.743	18.626
Trujillo Mendez Alexander	244.263	244.263
Yepes Diaz Fernando Augusto	-	243.215
Cárdenas Perez Yenis Maria	-	1.102
Eralta Tara Tomas	-	1.580
Gobernación del Atlántico	1.714	-
Gobernación del Valle del Cauca	6.330	-
Escobar Mejia Luis Fernando	72.296	72.296
Rivera Monroy Yira	140.000	140.000
Edwin Castro Marin	-	386
Sec.de tránsito y transporte Mpal de el Carme	-	4
Distrito Especial Industrial y Portuario	1.846	1.846
Garcia Ruiz Alejandro	10.914	10.914
Cifuentes Roberto Antonio	-	5.000
Hospital Universitario de Neiva	-	38.000
Garcia Bertha Liliana	-	209
Supersalud - Superintendencia Nacional de Salud	3.764	3.764
Hospital Universitario de Neiva	-	39.000
Mina Mera Edilma Maria	100.000	23.000
Mina Mera Edilma Maria	100.000	100.000
Supersalud - Superintendencia Nacional de Salud	-	102
Supersalud - Superintendencia Nacional de Salud	-	102
Alcaldía De Cartagena De Indias - Bolivar	738	738
Clínica Blas de Lezo s.a.	140.820	140.820
Clínica Blas de Lezo s.a.	132.605	76.538
Martha Liliana Vargas Mendez	18.000	18.000
Secretaria.de tránsito y transporte Municipal de el Carmen	5.613	3.755
Everlides Cecilia	133.323	133.323
Jose Rigoberto Bohorquez	40.000	20.000
	<b>\$ 1.614.219</b>	<b>\$ 1.563.963</b>

(5) Otros activos por cobrar y deterioro de otros activos, corresponde a castigo de dichas partidas con mayor detalle de los siguientes terceros, cifras expresadas en miles de pesos.

- Otras cuentas por cobrar Camargo Moreno Fermin (\$ 1.306)
- Otras cuentas por cobrar Martinez Neira Abogados consultores (\$ 1.152.173)
- Otras cuentas por cobrar Ospina Garces Sandra Patricia (\$ 243)

## 10. Reservas Técnicas a cargo reaseguros

El siguiente es el detalle de los activos en contratos de Reaseguros correspondiente a 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Reserva de siniestros pendientes reasegurador (1)	\$ 118.546.351	\$ 108.992.521
Reserva de siniestros no avisados (2)	57.216.115	67.733.566
Reserva de prima no devengada (3)	126.134.371	110.987.750
Deterioro Reservas técnicas de Reaseguro	(105.374)	(109.367)
Reaseguradores Exterior Cuenta Corriente (4)	32.318.833	49.444.370
Depósitos en poder de cedentes interior	6.614.151	6.614.151
	<b>\$ 340.724.447</b>	<b>\$ 343.662.991</b>

(1) Detalle de la reserva de siniestros pendientes parte reasegurador, clasificada por ramos es el siguiente:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Autos	\$ 1.455.522	\$ 908.917
SOAT	586.939	2.555.363
Cumplimiento	10.681.900	8.689.891
Responsabilidad Civil	40.436.679	40.907.993
Incendio (a)	29.073.893	23.640.051
Terremoto	438.938	91.803
Sustracción	31.592	39.347
Transporte (b)	16.811.016	8.250.342
Corriente débil	4.086	22.923
Todo Riesgo Contratista	1.205.891	2.909.814
Manejo	1.168.968	1.912.571
Lucro Cesante	191.964	186.964
Montaje Rotura y Maquinaria (c)	9.845.602	14.607.428
Navegación Y Casco	1.352.621	1.876.356
Accidentes Personales	78.300	1.760
Vida Grupo (d)	5.182.440	2.390.998
	<b>\$ 118.546.351</b>	<b>\$ 108.992.521</b>

- a) Se presentaron siniestros atípicos a lo largo de año, impactando en el incremento de la reserva de siniestros avisados. Un ejemplo de esto fue el siniestro de Droguerías Olímpica y el siniestro de Jerónimo Martins Colombia
- b) El crecimiento corresponde a un mayor apetito de riesgo para el ramo; es decir, se aumentó la exposición en riesgo, adicionalmente, se constituyeron algunos siniestros importantes como el siniestro Hitachi Energy Colombia o el siniestro de Roldan y Compañía S.A.S.,
- c) Para Montaje Rotura y Maquinaria, se ajustó la reserva del siniestro de Sociedad Portuaria Regional Cartagena, liberación de reserva por pago del siniestro de Siemens Energy, por último, se generó una liberación de reservas por efecto cambiario.
- d) El crecimiento de Vida Grupo obedece principalmente a la estrategia de la compañía, de incrementar el apetito de riesgo en esta línea, esto a su vez a generando una mayor cantidad de siniestros.

(2) Un resumen de la reserva de siniestros no avisados, clasificada por ramos es el siguiente:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Autos	\$ 118.191	\$ 343.906
SOAT	809.270	1.714.662
Cumplimiento (a)	1.729.065	7.132.231
Responsabilidad Civil (b)	38.194.930	48.221.906
Incendio (c)	5.290.020	1.813.599
Terremoto	1.388.487	1.566.609
Transporte	2.790.213	2.284.576
Todo Riesgo Contratista	1.162.292	142.402
Manejo	87.448	344.911
Lucro Cesante	246.828	61.108
Montaje Rotura y Maquinaria	1.162.257	252.462
Accidentes Personales	84.250	71.228
Vida Grupo	4.152.864	3.783.966
	<b>\$ 57.216.115</b>	<b>\$ 67.733.566</b>

- a) El ramo de autos tiene actualmente una retención del 100% de las emisiones, donde solo tiene una protección de reaseguro sobre el riesgo de terremoto. Igualmente, se obtuvo una reducción en la reserva de siniestros no avisados cedidos debido a la actualización del esquema de reaseguros en la estimación del año 2023.
- b) Se optimizaron los modelos para generar una mejor estimación de los siniestros no avisados de acuerdo con las revisiones periódicas con el Actuario Responsable. Estas optimizaciones fueron enfocadas en la selección, granularidad de los triángulos (trimestral), adicionalmente para el año 2022 se estaban utilizando triángulos anuales y primas anualizadas; para el 2023 se generó la granularidad de los triángulos y primas (trimestral).
- c) El incremento corresponde a la producción que generó un mayor riesgo expuesto para el período de 2023 ocasionando una mayor cantidad de IBNR con respecto al período de 2022.

(3) Detalle de la Reserva de prima no devengada, clasificada por ramos es el siguiente:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Autos (a)	\$ 80.593	\$ 2.962.553
Cumplimiento	25.333.537	24.092.567
Responsabilidad Civil (b)	36.988.404	33.368.501
Incendio (c)	18.576.460	16.240.660
Terremoto	12.120.226	11.102.146
Transporte	10.448.487	8.457.249
Todo Riesgo Contratista (c)	6.984.082	2.470.317
Lucro Cesante	3.075.188	2.536.575
Montaje Rotura y Maquinaria	2.555.612	2.309.786
Accidentes Personales	174.979	183.696
Vida Grupo (d)	9.796.803	7.263.700
	<b>\$ 126.134.371</b>	<b>\$ 110.987.750</b>

a) Cartera en crecimiento por estrategia a nivel de suscripción, la estrategia de la compañía es retener el 100% del riesgo. Para la cartera de Autos el único riesgo que se encuentra reasegurado es Terremoto y entre ambos años la estructura de reaseguros cambió, durante el año 2022 tenía una retención de 74% mientras para el año 2023 la retención es de 94%.

b) Crecimiento del ramo de responsabilidad civil obedece a la emisión de primas aceptadas y aumento en producción para los productos de Responsabilidad Civil Profesional y cobertura de Garantía Extendida.

c) El incremento de los ramos de Incendio y Todo Riesgo Contratista, corresponde al aumento de primas emitidas que desencadenó en una mayor prima devengada; es decir, la compañía tuvo una mayor exposición en riesgo durante el año 2023. Por lo anterior, la compañía incrementó su reserva de RPND.

d) Aumento de producción y nuevos negocios como Funeducol, Santander y ENEL.

(4) La principal variación de la cuenta corriente a cargo de reaseguradores, corresponde a los siniestros que se originan de los negocios en contratos IPZ con casa Matriz, la cual se ha gestionado el recupero correspondiente durante el 2024.

El detalle de la cuenta corriente clasificada por reasegurador es la siguiente:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Zurich Insurance Company Ltd	\$ 28.138.666	\$ 14.772.777
Zurich Insurance Company Ltd/Automático	-	33.721.704
Navigators Insurance Company	139.792	-
Swiss Reinsurance Co	1.769.050	485.617
Everest Reinsurance Company	188.262	11.729
Everest Reinsurance Company automático	-	95.427
Liberty Syndicate Management Limited	543.553	57.973
1886 QBE Underwriting	9.725	47.141
Validus Reinsurance (Switzerland) Automático	-	37.799
0386 QBE Underwriting	9.055	34.648
Mapfre Re Compañía de Reaseguros S.A. Automático	-	26.513
Liberty Mutual Insurance Company	543.553	18.303
Reaseguradora Patria	11.530	16.341
American Home Assurance Company	10.243	14.267
QBE Insurance (Europ)	11.769	12.758
1036 QBE Underwriting	7.591	12.472
Munchener Ruckversicherungs-Gese	140.147	15.929
Reaseguradora Patria S.A.	11.530	8.559
Scor Reinsurance Com	-	12.432
Amlin Underwriting Limited/Automático	243.430	-
Pembroke Managing Agency Limited/Automático	114	-
Arch Underwriting At Lloyd's Ltd	109.951	-
Talbot Underwriting Limited	55.942	-
Otros	374.930	41.981
	<b>\$ 32.318.833</b>	<b>\$ 49.444.370</b>

## 11. Otros activos no financieros

El siguiente es el detalle de los activos no financieros a 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Gastos pagados por anticipados seguros	\$ 74.085	\$ 41.854
Gastos pagados por anticipado FEZ (1)	128.342	256.683
Gastos Pagados por Anticipado Comisión Coaccedido	1.853.453	1.485.650
Amortización DAC – Retornos Administrativos	202.467	169.384
Gastos pagados por anticipado Reaseguros	125.843	158.404
Gastos pagados por anticipado LTIP	561.826	606.241
Gastos pagados por anticipado Upfront (2)	20.534.029	18.687.625
	<b>\$ 23.480.045</b>	<b>\$ 21.405.841</b>

(1) Detalle de gastos pagados por anticipado a Gallaghers Excellence Center for Agencies, por concepto de contrato de vinculación FEE GECA (Ver nota 34)

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Gallaghers Excellence Center for Agencies	\$ 128.342	\$ 256.683
	<b>\$ 128.342</b>	<b>\$ 256.683</b>

(2) Corresponde al valor pagado por la Compañía como contraprestación por la comercialización en régimen de exclusividad de los productos del Negocio en alianza con el BBVA y DirecTV.

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Banco BBVA	\$ 15.835.791	\$ 18.687.625
Direct TV	4.698.238	-
	<b>\$ 20.534.029</b>	<b>\$ 18.687.625</b>

El siguiente es el movimiento de los gastos pagados por anticipado

<b>Concepto</b>	<b>Saldo Anterior 2022</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Amortizaciones</b>	<b>Saldo en libros 2023</b>
Banco BBVA	\$ 18.687.625	-	-\$ 2.095.808	\$ 16.591.816
Direct TV	-	4.078.151	-\$ 135.938	3.942.213
	<b>\$ 18.687.625</b>	<b>\$ 4.078.151</b>	<b>-\$ 2.231.746</b>	<b>\$ 20.534.029</b>

## 12. Propiedades y equipo, neto

El siguiente es el detalle de propiedades y equipo:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Vehículos	\$ 3.600.222	\$ 3.102.921
Muebles y enseres	1.900.457	1.771.440
Equipo de cómputo	1.413.396	1.357.362
Depreciación acumulada	(3.824.679)	(3.033.603)
Mejoras en propiedades ajenas	1.471.371	1.471.371
Depreciación acumulada de mejoras en propiedades ajenas.	(1.448.611)	(1.364.242)
	<u><u>\$ 3.112.156</u></u>	<u><u>\$ 3.305.249</u></u>

El siguiente es el detalle de activos por derechos de uso al final del período sobre el que se informa:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activos por derechos de uso	\$ 11.201.619	\$ 10.323.189
Depreciación Activos por derechos de uso	(7.037.366)	(4.955.823)
	<u><u>\$ 4.164.253</u></u>	<u><u>\$ 5.367.366</u></u>

El siguiente es el detalle del movimiento de la propiedad y equipo al final del período sobre el que se informa:

Concepto	Saldo Anterior 2022	Adquisiciones 2023	Ventas 2023	Depreciación 2023	Saldo en libros 2023
Vehículos	\$ 1.884.914	\$ 1.612.615	\$ 584.146	\$ 1.003.111	\$ 1.910.272
Muebles y enseres	1.014.267	131.462	1.014	178.173	\$ 966.542
Equipo de cómputo	298.939	107.259	27.558	166.058	\$ 212.582
Mejoras en propiedades ajenas	107.129	-	-	84.369	\$ 22.760
	<u><u>\$ 3.305.249</u></u>	<u><u>\$ 1.851.336</u></u>	<u><u>\$ 612.718</u></u>	<u><u>\$ 1.431.711</u></u>	<u><u>\$ 3.112.156</u></u>

El siguiente es el detalle del movimiento de la propiedad y equipo a 31 de diciembre de 2022:

Concepto	Saldo Anterior 2021	Adquisiciones 2022	Ventas 2022	Depreciación 2022	Saldo en libros 2022
Vehículos	\$ 592.237	\$ 2.106.964	\$ 30.829	\$ 783.458	\$ 1.884.914
Muebles y enseres	1.107.692	81.720	2.288	172.858	1.014.266
Equipo de cómputo	592.442	11.738	-	305.240	298.940
Mejoras en propiedades ajenas	230.530	-	-	123.401	107.129
	<u><u>\$ 2.522.901</u></u>	<u><u>\$ 2.200.422</u></u>	<u><u>\$ 33.117</u></u>	<u><u>\$ 1.384.957</u></u>	<u><u>\$ 3.305.249</u></u>

La propiedad y equipo está asegurado con una póliza corporativa todo riesgo, con una vigencia de 1 año comprendido entre enero 2023 a diciembre 2023, que cubre incendio, explosión, fenómenos de la

naturaleza, caída de aviones o parte de ellos, daños por agua, las pérdidas consecuenciales por estos eventos (lucro cesante) y rotura de maquinaria.

La Compañía tiene contratos de arrendamiento para oficinas y locales comerciales utilizados en sus operaciones, los cuales tienen plazos de arrendamiento entre 2 y 7 años, las obligaciones de la Compañía relacionadas con sus arrendamientos están garantizadas por la titularidad del arrendador sobre los activos arrendados. Por lo general, La Compañía tiene prohibido ceder y subarrendar los activos arrendados. Existen varios contratos de arrendamiento que incluyen opciones de renovación y terminación y pagos variables por arrendamiento, los cuales se analizan a continuación.

La Compañía también tiene ciertos contratos de arrendamiento con plazos de 12 meses o menos y de bajo valor, para lo cual aplica las exenciones de reconocimiento respecto de los “arrendamientos a corto plazo” y “arrendamientos de activos de bajo valor”.

El siguiente es el movimiento de los activos por derecho de uso durante el año 2023:

Concepto	Saldo Anterior 2022	Adquisiciones 2023	Ventas 2023	Depreciación 2023	Saldo en libros 2023
PPE por derechos de uso	\$ 5.367.366	\$ 878.430	\$ -	\$ 2.081.543	\$ 4.164.253

El siguiente es el movimiento de los activos por derecho de uso durante el año 2022:

Concepto	Saldo Anterior 2021	Adquisiciones 2022	Ventas 2022	Depreciación 2022	Saldo en libros 2022
PPE por derechos de uso	\$ 6.842.429	\$ 252.119	\$ -	\$ 1.727.182	\$ 5.367.366

A continuación, se detallan los valores netos en libros de los pasivos por arrendamiento (incluidos en préstamos y créditos que devengan intereses) y los movimientos efectuados durante el periodo:

	2023	2022
<b>Al 1 de enero</b>	(\$ 5.749.645)	(\$ 7.011.871)
Adiciones	(878.430)	(252.119)
Intereses generados	(796.859)	(596.715)
Pagos	2.421.845	2.111.060
<b>Al 31 de diciembre</b>	<b>(\$ 5.003.089)</b>	<b>(\$ 5.749.645)</b>

A continuación, se detallan las obligaciones futuras de los pasivos por arrendamiento:

	<b>2023</b>		<b>2022</b>
En un año	\$ 210.569	\$	122.226
Después de un año. pero no más de cinco años	4.792.520		5.627.419
	<b>\$ 5.003.089</b>	<b>\$</b>	<b>5.749.645</b>

A continuación, se muestran los importes reconocidos en resultados:

	<b>2023</b>		<b>2022</b>
Depreciación de los activos por derecho de uso	\$ 2.081.543	\$	1.727.182
Intereses sobre los pasivos por arrendamiento	796.859		596.715
<b>Monto total reconocido en resultados</b>	<b>\$ 2.878.402</b>	<b>\$</b>	<b>2.323.897</b>

La Compañía tuvo salidas de efectivo totales por arrendamientos de 2,421,845 en 2023 (2,111,059 en 2022). La Compañía también tuvo adiciones no monetarias a los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento de 878,430 en 2023 (252,119 en 2022).

A 31 de diciembre de 2023 no existía restricciones sobre los equipos. Las propiedades corresponden a bienes en arriendo que no son propiedad de la compañía.

### 13. Activos intangibles

El siguiente es el detalle de activos intangibles a 31 de diciembre de 2023 y 2022:

<b>Concepto</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>		<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>
Programas y aplicaciones informáticas	\$ 29.823.723	\$	17.321.492
	<b>\$ 29.823.723</b>	<b>\$</b>	<b>17.321.492</b>

Los activos intangibles durante el 2023 tuvieron inversión importante en proyectos denominados "Remediation Plan", para subsanar las brechas tecnológicas y acompañar la estrategia de expansión de la compañía. Estos intangibles tienen un periodo de amortización 5 años.

El siguiente es el detalle del movimiento de activos intangibles:

<b>Concepto</b>	<b>Saldo Anterior 2022</b>	<b>Adquisiciones 2023</b>	<b>Bajas 2023</b>	<b>Amortizaciones 2023</b>	<b>Saldo en libros 2023</b>
Programas y aplicaciones informáticas	\$17.321.492	\$ 17.861.817	\$ -	\$ 5.359.586	\$ 29.823.723
	<b>\$ 17.321.492</b>	<b>\$ 17.861.817</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 5.359.586</b>	<b>\$ 29.823.723</b>

Los intangibles apoyan la estrategia de crecimiento de la compañía, proveyendo infraestructura tecnológica para soportar los requerimientos del negocio.

#### 14. Cuentas por pagar actividad aseguradora

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

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Reaseguradores del exterior cuenta corriente (1)	\$ 116.265.089	\$ 163.664.683
Coaseguradores cuenta corriente aceptados (2)	8.013.015	8.663.154
Coaseguradores cuenta corriente cedidos	23.271	1.196.221
Primas por recaudar coaseguro cedido (3)	15.422.615	3.162.817
Sobrantes de primas	3.645.244	2.457.163
Siniestros liquidados por pagar (4)	2.037.461	9.373.688
Primas en suspenso	5.192	4.420
Obligaciones a favor de intermediarios	4.048.423	4.174.624
Gastos pagados por anticipado Reaseguros (5)	2.059.261	211.512
	<b>\$ 151.519.571</b>	<b>\$ 192.908.282</b>

(1) La principal variación para el 2023 corresponde a los contratos automáticos con casa Matriz, que al cierre del ejercicio se encuentra pagado al Q2 2023, de igual manera en IPZ se está gestionando los pagos según los flujos de caja programados en tesorería.

El siguiente es el detalle de la cuenta corriente por reaseguradores del exterior:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Zurich Insurance Company Ltd/Automático	\$ 18.366.793	\$ 85.989.116
Zurich Insurance Company Ltd	75.752.025	63.633.182
QBE Underwriting Limited	-	707.252
Liberty Syndicate Management Limited/Automático	1.741.363	1.059.046
Liberty Syndicate Management Limited	1.022.084	397.366
Scor Reinsurance Company	203.551	244.392
Liberty Syndicate Management Limited	-	1.434.075
Everest Reinsurance Company/Automático	2.057.251	2.092.524
Everest Reinsurance Company	1.507.521	82.488
Validus Reinsurance (Switzerland) /Automático	937.019	947.803
Catlin Underwriting Agencies	102.772	469.131
Equator Reinsurance Limited	24.735	93.233
Munchener Ruckversicherungs-Gese	873.545	429.502
Beazley Furlonge Ltd/Automático	395.198	483.368
American Home Assurance Company	90.427	44.392
Markel Syndicate Management Limi/Automático	15.979	55.509
Markel Syndicate Management Lim	-	163.685
Amlin Underwriting Limited/Automático	-	77.899
Assicurazioni Generali S.P.A.	-	25.800
Swiss Reinsurance America Corporation	4.093.607	1.615.957
Reaseguradora Patria S.A./Automático	412.497	238.910
Reaseguradora Patria S.A.	-	9.726
Mapfre RE Compañía de Reaseguros Sa /Automático	4.953	606.623
Berkley Insurance Company	-	145.777
Munich Re Underwriting Limited	215.305	126.153

Travelers Syndicate Management Limited	25.049	115.592
AIG Europe S.A.	173.696	306.041
AXA Corporate Solutions Assurance	-	834.869
Navigators Insurance Company	2.526.394	-
Hamilton Insurance Dac/Automático	460.207	-
Otros	5.263.118	1.235.272
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
	<b>116.265.089</b>	<b>163.664.683</b>

(2) Los siguientes son los saldos por coaseguradores cuenta corriente aceptados

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Compañía Mundial de Seguros S.A.	\$ -	\$ 80.737
Seguros Generales Suramericana S.A.	776.337	640.733
BBVA Seguros Colombia S. A (a)	3.613.587	4.799.847
Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.	396.296	16.161
Seguros del Estado S.A.	488.564	156.488
Liberty Seguros S.A.	207.692	271.210
La Previsora S.A. Compañía de Seguros	225.051	266.252
HDI Seguros S.A.	28.711	137.792
Nacional de Seguros S.A.	173.573	158.694
Aseguradora Solidaria	5.713	-
Allianz Seguros S.A.	289.368	274.977
Seguros Comerciales Bolívar S.A.	44.709	468.827
Zurich Colombia Seguros S. A	12.424	29.401
Berkley International Seguros Colombia S.A.	102.000	107.658
Confianza S.A.	68.303	119.510
La Equidad Seguros Generales OC	197.056	5.230
Segur Expo de Colombia S.A.	24.655	938
Chubb De Colombia Compañía De Seguros S.A.	1.307.673	974.897
SBS Seguros Colombia S.A.	-	153.802
Otras	51.303	-
	<b>\$ 8.013.015</b>	<b>\$ 8.663.154</b>

a) Saldo corresponde a pagos pendientes por aplicar, la coaseguradora reporta el pago, pero no descuenta la comisión correctamente por tanto a cierre de presentación de estos Estados Financieros los valores no han sido legalizados.

(3) Los siguientes son los saldos por coaseguradores cuenta corriente cedidos.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
AXA Colpatría Seguros S.A.	\$ 844.358	\$ 189.882
Chubb de Colombia Compañía de Seguros	177.784	251.327
Allianz Seguros S.A.	173.414	132.465
SBS Seguros Colombia S.A.	38.495	364.855
Seguros Generales Suramericana S.A.	815.855	236.194
Berkley International Seguros Co	873.987	22.970
Confianza S.A.	145.401	585.660
Seguros Alfa S.A.	-	49.788

Liberty Seguros S.A.	111.730	492.811
Seguros del Estado S.A.	16.686	82.066
Seguros Comerciales Bolívar S.A.	12.999	33050
Compañía Mundial de Seguros S A	24.457	2171
Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.	6.002	14119
Nacional de Seguros S.A.	16.780	19368
BBVA Seguros S.A.	12.069.718	652.558
HDI Seguros S.A.	64.088	28.672
Compañía de Seguros Colsanitas S	5.045	-
La Previsora S.A. Compañía de Seguros	25.816	4861
	<b>\$ 15.422.615</b>	<b>\$ 3.162.817</b>

El incremento de los saldos por pagar a compañías de Coaseguro Cedido se presenta por la alianza de comercialización a través del canal del Banco BBVA, en el cual la aseguradora BBVA Seguros participa en nuestras primas emitidas en calidad de aceptante.

(4) La variación corresponde al pago de siniestros y la legalización de remesas y borderau del negocio de BBVA en Reaseguro Aceptado.

(5) El incremento de los gastos pagados por anticipado de reaseguro, fue debido al aumento de la comisión de reaseguro para el contrato 2023, asociado al riesgo de terremoto.

## 15. Reservas de seguros

El siguiente es el detalle de las reservas técnicas de seguros a 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	<b>2023</b>		<b>2022</b>
Reserva de siniestros avisados (1)	\$ 191.828.209	\$	189.919.174
Reserva de siniestros no avisados (2)	79.343.920		92.363.121
Reserva de riesgos en curso (3)	230.410.974		185.438.222
Reserva de riesgos catastrófica	11.268.481		11.268.481
Depósitos (4)	49.442.831		42.576.642
	<b>\$ 562.294.415</b>	<b>\$</b>	<b>521.565.640</b>

(1) El siguiente es el resumen de la reserva de siniestros por ramo:

	<b>2023</b>		<b>2022</b>
Autos (a)	\$ 17.429.675	\$	18.322.312
SOAT (b)	755.292		3.286.803
Cumplimiento	11.877.009		9.462.119
Responsabilidad Civil	79.470.487		83.981.748
Incendio (c)	31.448.908		27.286.102
Terremoto	448.319		94.662
Sustracción	2.085.450		2.016.892
Transporte (d)	17.767.012		8.992.941
Corriente Débil	15.912		123.135
Todo Riesgo Contratista	1.341.152		3.107.432
Manejo	4.699.161		5.990.071
Lucro Cesante	202.918		197.086
Montaje Rotura y Maquinaria (e)	10.240.002		15.129.259

Navegación y Casco	1.724.322	2.423.126
Desempleo	75.144	32.747
Accidentes Personales	1.314.048	1.249.436
Enfermedades de Alto Costo	2.646	2.651
Vida Grupo (f)	10.930.752	8.220.652
	<b>\$ 191.828.208</b>	<b>\$189.919.174</b>

a) El ramo autos ha estado impactado por las acciones tomadas por el área de suscripción. Una de ellas, fue la redistribución del riesgo del portafolio, concentrando el mayor riesgo en la ciudad de Bogotá y saliendo de las zonas urbanas que presentaban una mayor siniestralidad; lo anterior conlleva a tener una menor frecuencia y/o severidad para toda la carga siniestral incurrida.

b) El ramo de SOAT esta run-off desde 2018, se espera que continúe reduciendo la variación de reserva, este año la variación es porcentualmente importante por el trabajo de conciliación de la compañía con las instituciones de salud.

c) Se presentaron siniestros atípicos a lo largo de año, impactando en el incremento de la reserva de siniestros avisados. Un ejemplo de esto fue el siniestro de Droguerías Olímpica y el siniestro de Jerónimo Martins Colombia.

d) El crecimiento corresponde a un mayor apetito de riesgo para el ramo; es decir, se aumentó la exposición en riesgo, adicionalmente, se constituyeron algunos siniestros importantes como el siniestro Hitachi Energy Colombia o el siniestro de Roldan y Compañía S.A.S.,

e) Para Montaje Rotura y Maquinaria, se ajustó la reserva del siniestro de Sociedad Portuaria Regional Cartagena, liberación de reserva por pago del siniestro de Siemens Energy ,por último, se generó una liberación de reservas por efecto cambiario.

f) Se incrementó el apetito de riesgo en esta línea, generando una mayor cantidad de siniestros de acuerdo con su crecimiento de exposición.

Dentro del valor de la reserva de siniestros avisados, se encuentran valores constituidos por procesos jurídicos, que forman parte integral de la reserva.

A continuación, se detallan los siniestros del año 2023 con reserva mayor o igual al 1% del patrimonio técnico, según lo exigen las normas de la Superintendencia Financiera.

Clase de proceso	Demandante	Demandado	Valoración	Clase	Monto de la Reserva	Valor Asegurado
Administrativo	Hernando Solano Forero Y Otros	Instituto Nacional De vías	1.800.000	Eventual	1.800.000	7.500.000
Administrativo	Impala Terminals	Sociedad Portuaria Puerto Bahía S.A	920.892	Eventual	1.102.054	100.000 USD
Administrativo	Gomesa Y Cia S. En C.A	Unidad Administrativa Especial De La Aeronáutica Civil	1.080.000	Eventual	1.080.000	3.000.000

A continuación, se detallan los siniestros del año 2022 con reserva mayor o igual al 1% del patrimonio técnico, según lo exigen las normas de la Superintendencia Financiera.

Clase de proceso	Demandante	Demandado	Valoración	Clase	Monto de la Reserva	Valor Asegurado
Administrativo	Hernando Solano Forero Y Otros	Instituto Nacional De vías	1.800.000	Eventual	1.809.307	7.500.000
Administrativo	Impala Terminals	Sociedad Portuaria Puerto Bahía S.A	1.493.188	Eventual	1.280.772	100.000 USD
Administrativo	Gomesa Y Cia S. En C.A	Unidad Administrativa Especial De La Aeronáutica Civil	2.700.000	Eventual	1.086.500	3.000.000
Administrativo	Liliana Santana Y Otros	Instituto Nacional De vías	1.394.884	Probable	1.009.819	7.500.000
Administrativo	Blanca Nive Florez Y Otros	Agencia Nacional De Infraestructura - Ani	965.623	Eventual	985.935	2.000.000
Declarativo	Universidad De Cartagena	Banco Gnb Sudameris	346.121	Eventual	837.470	19.218.800
Administrativo	Diana Marcela Triana Gallo	Agencia Nacional De Infraestructura - Ani	598.106	Eventual	808.125	2.000.000
Administrativo	Gladis Amaranto Morales Y Otros	Aguas De Cartagena Sa Esp	866.890	Eventual	682.912	3.073.200
Coactiva	Instituto Nacional De Vias	Instituto Nacional De Vias	309.910	Probable	671.633	7.500.000

(2) Resumen de la reserva de siniestros no avisados por ramo es el siguiente:

	2023	2022
Autos (a)	\$ 4.773.439	\$ 1.979.658
SOAT	1.158.709	2.407.909
Cumplimiento (b)	1.856.126	7.652.561
Responsabilidad Civil (b)	43.565.968	57.405.748
Incendio	6.403.764	6.528.739
Terremoto	1.388.487	1.566.609
Transporte	2.959.990	2.504.109
Corriente Débil	-	100
Todo Riesgo Contratista	1.212.176	147.925
Manejo	91.980	726.113
Lucro Cesante	251.763	61.108
Montaje Rotura y Maquinaria	1.218.363	256.740
Desempleo	277.054	415.170
Accidentes Personales	1.241.756	1.627.344
Enfermedades de Alto Costo	-	960
Vida Grupo (d)	12.944.345	9.082.328
	<b>\$ 79.343.920</b>	<b>\$ 92.363.121</b>

a) El incremento del ramo de Autos, obedece al aumento de primas emitidas, al tener mayor prima devengada, la compañía tiene una mayor exposición al riesgo por consecuencia existe aumento natural en la Reserva de Siniestros no avisados.

b) La variación de estos ramos obedece a la optimización de los modelos para generar una mejor estimación de los siniestros no avisados, (revisiones periódicas realizadas con el Actuario Responsable). Estas optimizaciones fueron enfocadas en la selección y granularidad de los triángulos (trimestral), adicionalmente para el año 2022 se estaban utilizando triángulos anuales y primas anualizadas.

d) El aumento de la reserva de Vida grupo obedece a mayor producción de primas, (nuevos negocios como Funeducol, Santander y ENEL), al tener mayor prima devengada, la compañía tiene una mayor exposición al riesgo por consecuencia existe aumento natural en la Reserva de Siniestros no avisados.

(3) El siguiente es el detalle de la reserva de riesgos en curso por ramo:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Autos (a)	\$ 27.077.930	\$ 18.482.741
Cumplimiento (b)	38.619.932	34.696.133
Responsabilidad Civil (b)	62.546.771	51.738.455
Incendio (b)	31.491.123	24.583.462
Terremoto	12.120.229	11.102.146
Transporte	15.948.949	12.110.720
Todo Riesgo Contratista (c)	8.194.162	3.362.587
Lucro Cesante	3.283.545	2.703.571
Montaje Rotura y Maquinaria	3.486.762	2.909.604
Desempleo	1.194.501	1.200.284
Accidentes Personales	847.123	758.866
Vida Grupo (d)	21.192.216	17.414.796
Sustracción	4.407.731	4.374.857
	<b>\$ 230.410.974</b>	<b>\$ 185.438.222</b>

a) El incremento corresponde al aumento de primas emitidas que desencadenó en una mayor exposición en riesgo durante el año 2023. Principalmente incrementado por las nuevas alianzas comerciales en el ramo con el producto de BBVA.b) Crecimiento en primas aceptadas y aumento en producción para los productos de Responsabilidad Civil Profesional y cobertura de garantía extendida.

c) El incremento corresponde al aumento de primas emitidas que desencadenó en una mayor exposición en riesgo durante el año 2023. Principalmente incrementado por las nuevas alianzas comerciales de este ramo. .

d) Aumento de producción y nuevos negocios como Funeducol, Santander y ENEL.

(4) Un resumen de la reserva de depósitos a reaseguradores del exterior por ramo es el siguiente:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Automóvil	\$ 249.233	\$ 2.251.724
Cumplimiento (a)	4.275.968	3.322.258
Responsabilidad Civil	18.787.088	19.329.424
Incendio (b)	11.581.021	7.006.277
Terremoto (b)	5.106.726	4.110.887
Transporte	3.514.101	2.694.745
Todo Riesgo Contratista (c)	2.041.141	760.454
Lucro Cesante	1.468.799	1.217.012
Montaje Rotura y Maquinaria	985.569	919.159
Accidentes Personales	55.918	42.408
Vida Grupo	1.377.267	922.294
	<b>\$ 49.442.831</b>	<b>\$ 42.576.642</b>

Al cierre del ejercicio 2023, se tuvo un incremento la reserva de depósitos a reaseguradores 16.2% respecto al 2022, esto se debió principalmente al incremento de prima y/o nuevos negocios en los ramos de:

- a) Cumplimiento con el asegurado Colombia Móvil, S.A..
- b) Incendio y Terremoto con el asegurado Sociedad Portuaria Puerto Bahía, S.A. y Colombia Kimberly Colpapel, S.A.S.
- c) Todo riesgo contratista con el asegurado Concesionaria Ferrea de Occidente, S.A.S.

## 16. Cuentas por pagar por beneficios a los empleados

El siguiente es el detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Cesantías	\$ 1.057.580	\$ 776.930
Intereses sobre cesantías	119.019	88.597
Vacaciones	1.615.837	1.208.258
Bonificaciones (1)	4.680.351	3.084.275
Cálculo Actuarial Pensiones de Jubilación (2)	7.730.570	7.711.145
Otros	110.610	-
	<b>\$ 15.313.967</b>	<b>\$ 12.869.205</b>

Los beneficios a empleados que otorga la Compañía, todos son a corto plazo y están clasificados como pasivo corriente, a excepción del pasivo pensional (cálculo actuarial) dado que este no es un beneficio para los funcionarios actualmente, esto corresponde a un pasivo derivado de QBE.

Las cesantías, intereses a las cesantías y vacaciones, son una prestación social a la cual tiene derecho todo trabajador con vínculo laboral.

(1) La estrategia de Compensación de Zurich se basa en un enfoque integrado y equilibrado orientado a generar valor para los accionistas, clientes y colaboradores. Para ello, nuestro programa de compensación está estrechamente alineado a la estrategia, cultura y valores de la empresa y el mismo integra todos los componentes de la compensación total incluyendo la gestión del desempeño, desarrollo, compensación, beneficios y programas de balance trabajo/vida personal.

El pago variable es la remuneración anual en efectivo de carácter no garantizado que se percibe en función, entre otras, del desempeño de cada colaborador y del negocio y cuya finalidad es:

- Recompensar y/o premiar el desempeño y logros destacados: el desempeño superior (tanto del negocio como de cada colaborador) puede provocar recompensas mayores al objetivo inicialmente establecido (target); el desempeño por debajo de las expectativas puede generar recompensas inferiores al target e incluso la ausencia de recompensa.
- Incentivar la creación de valor para la empresa.
- Motivar a las personas a la consecución de un desempeño mayor.
- Retener al personal profesional en el mediano y largo plazo.

Nuestra política de pago variable está basada en la consecución de objetivos y desempeño individual y/o grupal; cuyo acuerdo y evaluación se realizará anualmente o cuando se requiera según las necesidades y políticas de la empresa.

Los aspectos más relevantes en la determinación de la compensación total son:

- Desempeño y resultados de cada colaborador.
- Resultados del negocio.
- Valoración del puesto (nivel de responsabilidad, impacto y complejidad del puesto).
- Competencias y potencial de cada colaborador.
- Equidad interna: posición retributiva respecto a los colaboradores de la empresa que ocupen posiciones similares en impacto y nivel de responsabilidad.
- Competitividad externa: posición retributiva respecto al mercado local de referencia.
- Requerimientos legales.

(2) el siguiente es el detalle del cálculo Actuarial Pensiones de Jubilación:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Cargo a resultados costo/(crédito)	\$ 1.024.930	\$ 614.303
Incremento (decremento) debido a cambios en las hipótesis financieras	(212.442)	(1.741.345)
Efecto de la experiencia del plan	(223.844)	739.336
<b>Costo total por beneficio definidos</b>	<b>\$ 588.644</b>	<b>\$ (387.706)</b>
Obligación por beneficios definidos al inicio del periodo	7.711.145	8.776.954
Costo por intereses	1.024.930	614.303
Beneficios pagados directamente por la empresa	(569.219)	(678.102)
Efecto del cambio en supuestos financieros	(212.441)	(1.741.345)
Efecto de cambios por experiencia	(223.845)	739.335
<b>Pasivo neto al final del año – cálculo actuarial</b>	<b>7.730.570</b>	<b>7.711.145</b>
<b>Pasivo neto al final del año con ajuste conmutación pensional</b>	<b>\$ 7.730.570</b>	<b>\$ 7.711.145</b>
<b>Tasa de descuento al fin del año</b>	<b>11.75%</b>	<b>13.75%</b>

Los siguientes son los datos utilizados para el cálculo actuarial de pensiones de jubilación para el año 2023:

- Número de personas acobijadas es de 22.
- Tasa de descuento: A 31 de diciembre de 2023: 11,75%.
- Inflación: 3.00%.
- Tasa de incremento de pensiones: 4,50%.
- Edad de retiro: Hombres 62 años Mujeres 57 años.

Los siguientes son los datos utilizados para el cálculo actuarial de pensiones de jubilación para el año 2022

- Número de personas acobijadas es de 23.
- Tasa de descuento: A 31 de diciembre de 2022: 13,75%.
- Inflación: 3.00%.
- Tasa de incremento de pensiones: 6,60%.
- Edad de retiro: Hombres 62 años Mujeres 57 años.

## Sensibilidades

### 1. Tasa de descuento

	<u>2023</u>		<u>2022</u>
a. Tasa de descuento -50 pb	\$ 8.024.804	\$	8.006.608
b. Tasa de descuento +50 pb	7.455.235		7.434.735
c. Tasa de incremento de pensiones -50 pb	7.435.429		7.396.959
d. Tasa de incremento de pensiones +50 pb	8.044.406		8.045.653

### 2. Duración de la obligación por beneficios definidos (en años)

a. Tasa de descuento -50 pb	7,47%	7,52%
b. Tasa de descuento +50 pb	7,25%	7,30%

### 3. Supuestos

a. Tasa de descuento -50 pb	13,25%	6,75%
b. Tasa de descuento +50 pb	14,25%	7,75%
c. Tasa de incremento de pensiones -50 pb	6,10%	2,50%
d. Tasa de incremento de pensiones +50 pb	7,10%	3,50%

## 17. Cuentas por pagar a casa matriz y otras compañías vinculadas

El siguiente es el detalle de Cuentas por pagar a casa matriz y otras Compañías vinculadas a 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	<u>2023</u>		<u>2022</u>
Cuenta por pagar – Vinculados (1)	\$ 1.896.355	\$	9.522.368
Cuenta por pagar – LITP (2)	1.654.786		1.354.391
Anticipo Incremento de Capital (3)	6.523.052		9.929.999
	<u>\$ 10.074.193</u>	<u>\$</u>	<u>20.806.758</u>

(1) El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar Compañías vinculadas al 31 de diciembre de 2023 y 2022

	<u>2023</u>		<u>2022</u>
Chilena Consolidada Seguros Generales	\$ -	\$	5.408
Zurich Latin America Coporation	483.247		236.806
Zurich Latin American Services S.A.	1.241.791		8.741.188
Zurich International Life Limited S.A.	16.138		20.310
Zurich America Latina Serv. Brasil	-		388.970
Inversiones Suizo Chilena. S.A.	7.432		1.096
Zurich Shared Services SA	30.547		-
Zurich Livewell Serv and Solut LTD	-		3.268
Zurich Minas Brasil Seguros S.A.	-		108.884
Zurich Servicios Y Soporte	-		16.438
Zurich Servicios de México, S.A de CV	117.200		-
	<u>\$ 1.896.355</u>	<u>\$</u>	<u>9.522.368</u>

La variación en las cuentas por pagar a compañías vinculadas se presenta por el pago de los servicios

facturados por Zúrich Latin American Services desde Argentina.

- (2) El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar compañías vinculadas año 2023 y 2022 por concepto del plan de incentivos a largo plazo (LTIP)

	<b>2023</b>		<b>2022</b>
Zurich Seguros Ecuador S.A.	\$ 69.109	\$	-
Zurich Insurance Co Ltd	1.585.677		1.354.391
	<b>\$ 1.654.786</b>	<b>\$</b>	<b>1.354.391</b>

- (3) Valor recibido como anticipo de capital en el mes de diciembre de 2023, el cual se encuentra en trámite de aprobación para emisión de las acciones correspondientes.

## 18. Otras cuentas por pagar

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

	<b>2023</b>		<b>2022</b>
Proveedores (1)	\$ 9.145.704	\$	2.141.582
Seguridad Social	-		4.089
Contribución bomberos	356.897		327.962
Cuentas por Pagar – Proveedores Extranjeros (2)	1.524.472		1.872.844
Consignaciones no aplicadas, otros (3)	21.789.444		24.382.822
Otras cuentas por pagar	806.013		327.254
	<b>\$ 33.622.530</b>	<b>\$</b>	<b>29.056.553</b>

- (1) Como medida de control de la liquidez de la compañía, se implementó que los pagos realizados por la compañía, solo se hagan sobre lo exigible, disminuyendo la cantidad de pagos semanales y aumentando el pasivo pendiente a las fechas de corte.

- (2) El siguiente es el detalle de las otras cuentas por pagar Proveedores Extranjeros

	<b>2023</b>		<b>2022</b>
Nordic Consulting & Development Com	\$ 1.089.011	\$	1.604.569
Fadata UK LTDA	126.171		15.961
Addyra Consultoria SPA	71078		-
Propel HR Consulting SI	-		(13.198)
Deloitte AG	2014		100
NNT Data Colombia SAS	-		25.365
Shake Again MX	180.542		240.047
Daniela Castañeda	280		-
EDGE Strategy AG	43.595		-
Federico Andujar	1.603		-
KPMG advisory, tax y legal S.A.S	2.646		-
Organizacion del plata S.A.S	7.532		-
	<b>\$ 1.524.472</b>	<b>\$</b>	<b>1.872.844</b>

(3) el siguiente es el detalle de los bancos con Consignaciones no aplicadas, otros.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Banco BBVA de Colombia S.A.	6.350.967	7.624.226
Citibank Colombia S.A.	-	2.516.566
Banco de Bogotá	14.013.073	14.152.113
Falabella	-	89.917
BBVA NY	1.425.404	0
	<b>\$ 21.789.444</b>	<b>\$ 24.382.822</b>

El valor de las partidas aumento debido a dos negocios en particular (FEMSA/BBVA BANCASEGUROS) los cuales, por su diseño y funcionamiento, quedaron registrados como pendientes en extracto. Una vez se realice la conciliación bancaria la compañía procederá con su respectivo descargue en el extracto.

Las consignaciones registradas en esta cuenta corresponden a consignaciones mayores a 30 días y partidas menores a 30 días corrientes, a continuación, el detalle por banco:

<b>Banco</b>	<b>Total</b>	<b>&lt; 30 días</b>	<b>&gt; 30 días</b>
Banco BBVA de Colombia	6.350.966	1.161.803	5.189.163
Banco de Bogotá	14.013.073	9.802.383	4.210.690
BBVA NY	1.425.405	1.111.814	313.591
<b>Total general</b>	<b>21.789.444</b>	<b>12.076.000</b>	<b>9.713.444</b>

La Compañía viene dando seguimiento permanente y se está trabajando en conjunto con las gerencias de cartera y reaseguro para la identificación, legalización y depuración de las partidas pendientes. Adicional, la compañía cuenta con un plan establecido en conjunto con el área de riesgos, contabilidad, operaciones financieras y reaseguro, el cual consiste en la depuración y legalización de los registros mayores a 30 días, donde como parte del este plan se robustecieron los equipos de las áreas ya mencionadas en aras de cumplir este objetivo.

## 19. Pasivos estimados y provisiones

El siguiente es el detalle de los pasivos y estimados y provisiones al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Provisiones – Retornos Administrativos (1)	\$ 34.037.830	\$ 18.858.797
Comisiones (2)	7.998.679	3.761.199
Demandas Laborales (3)	128.161	66.000
Otros Litigios en Proceso Administrativo Judicial (3)	541.430	937.288
Provisión – Otras Provisiones (4)	14.251.875	11.179.295
	<b>\$ 56.957.975</b>	<b>\$ 34.802.579</b>

(1) La variación en los pasivos por retornos administrativos, corresponde al crecimiento de las ventas por el canal de BBVA, Enel Colombia S.A. ESP, Banco Santander y Santander Finance, canales que la compañía está desarrollando y en el que se basa la estrategia de la compañía. Adicionalmente, la variación está ligada al crecimiento importante en los negocios de Retail, que por lo general tienen un porcentaje de retornos importante en relación con el porcentaje de comisión.

(2) La variación corresponde a comisiones de negocios donde se tienen participaciones importantes, a

continuación, los valores más representativos:

<b>Tomador</b>	<b>Valor</b> (Cifras expresadas en miles de pesos)
<u>Colombia Móvil S.A. ESP</u>	<u>913.573</u>
<u>Construcciones El Condor S.A.</u>	<u>380.669</u>
<u>Fondo de Empleados Docentes de la Universidad del Valle</u>	<u>196.681</u>
<u>Fondo Nacional De Garantías S.A - FNG</u>	<u>176.429</u>
<u>Sociedad Portuaria Puerto Bahía S.A.</u>	<u>152.643</u>
<u>Metro Línea 1 S.A.S</u>	<u>139.617</u>
<u>Caja De Compensación Familiar Compensar</u>	<u>114.808</u>
<u>Esenttia S.A.</u>	<u>74.204</u>
<u>Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A</u>	<u>72.034</u>
<u>Dominion Colombia S.A.S</u>	<u>63.406</u>

(3) El siguiente es el detalle de las provisiones por procesos jurídicos al 31 de diciembre de 2023:

<b>CALIFICACIÓN CONTINGENCIA</b>	<b>NÚMERO DE CONTINGENCIAS</b>	<b>VALOR PROVISIÓN</b>	<b>TIPIFICACIÓN CONTINGENCIA</b>
PROBABLE	3	\$67.522	CONTINGENCIA PASIVA (1) COBRO COACTIVO (1) PROCESO LABORAL (1)
EVENTUAL	24	\$203.878	COBRO CARTERA (6) CONTINGENCIA ACTIVA (2) PROCESO PENAL (16)
REMOTO	14	\$398.191	CONTINGENCIA PASIVA (4) PROCESO LABORAL (1) PROCESO PENAL (1) SIN COBERTURA (8)
<b>TOTALES</b>	<b>41</b>	<b>\$669.591</b>	

El siguiente es el detalle de las provisiones por procesos jurídicos al 31 de diciembre de 2022

CALIFICACIÓN CONTINGENCIA	NÚMERO DE CONTINGENCIAS	VALOR PROVISIÓN	TIPIFICACIÓN CONTINGENCIA
PROBABLE	2	\$66.102	COBRO COACTIVO (1) PROCESO LABORAL (1)
EVENTUAL	25	\$495.621	COBRO CARTERA (6) CONTINGENCIA ACTIVA (2) PROCESO PENAL (15) SIN COBERTURA (2)
REMOTO	11	\$441.565	CONTINGENCIA PASIVA (2) PROCESO LABORAL (1) PROCESO PENAL (1) SIN COBERTURA (7)
<b>TOTALES</b>	<b>38</b>	<b>\$1.003.288</b>	

(4) El siguiente es el detalle de Otras Provisiones al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Text	2023	2022
Participación de utilidades (a)	3.192.351	487.338
LTIP	1.831.729	1.151.277
Severance	1.558.345	2.442.106
Provision Regional (b)	1.331.280	0
Finanzas	1.244.789	996.490
ADQ_Cost – Convención 2023/Provisiones Manuales PPM	960.000	900.000
BBVA	834.725	579.841
Prov. Partidas conciliatorias	700.000	0
Asistencia en Viaje (c)	509.800	1.789.340
Incentivos Grupo Éxito	500.000	500.000
Provision IT	332.771	838.553
Prov 2023 -SAC	228.000	0
Prov 2023 Charges Accrual December 2023	179.118	0
Diferencia en cambio	155.823	380.672
Proyectos contabilidad	150.000	0
Property C - IGS	140.000	0
Marketing	118.971	0
Recursos Humanos	113.526	75.527
Bancaseguros	96.885	-
Educación	60.285	-
Administrativa	13.477	7.224
Consumos Tarjeta de crédito	0	5.583
Proyectos IFRS 9	0	180.000
GSS Charges	0	274.170
Provision ICIF	0	189.234
Otros Bonos	0	120.782
Renovación contrato Soffteck	0	261.158
	<b>14.251.875</b>	<b>11.179.295</b>

- (a) Corresponde a la participación de utilidades por el contrato Quota Share de Surety que tenemos con AON, está provisión es el equivalente que se va ingresando a la contabilidad mes a mes (Estimado por el equipo de Reaseguros Zurich Colombia, el cual se ve reflejado en la cuenta de Ingreso de Participación de Utilidades de Reaseguros), ya que es una estimación y puede ser afectada por la siniestralidad reportada futura de periodos anteriores (PYD), u otros aspectos. Una vez se cumpla el periodo de análisis (2 años definido en el contrato), AON liquidará el resultado final y procedemos a liberar el monto generado por el cálculo de provisión por participación de utilidades.
- (b) Pertenece a gastos regionales de tecnología que fueron prestados y no facturados durante el año 2023.
- (c) Asistencia en viaje: Corresponden a facturas de asistencias de Property y Motor por servicios pendientes de pago que fueron prestados durante el año 2023. La variación se da acorde con por la gestión realizada para poder garantizar la legalización de las facturas en el año 2023.

## 20. Pasivos financieros

	<u>2023</u>		<u>2022</u>
Sobregiros Bancarios (1)	\$ -	\$	11.114.592
	<u>\$ -</u>	<u>\$</u>	<u>11.114.592</u>

(1) El siguiente es el detalle por bancos de los sobregiros contables:

	<u>2023</u>		<u>2022</u>
Banco BBVA de Colombia	\$ -	\$	983,790
Citibank Colombia S.A.	-		1,648,932
Banco de Bogotá S.A. (a)	-		8,481,871
	<u>\$ -</u>	<u>\$</u>	<u>11,114,593</u>

(a) La Compañía no posee sobregiros bancarios en bancos, y el rubro que se muestra en el pasivo es un sobregiro contable por partidas conciliatorias aún pendientes por identificar, por lo que cada cierre el valor en bancos contrario a su naturaleza se reclasifica al pasivo por temas de presentación.

## 21. Patrimonio

El siguiente es el detalle del patrimonio al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	<u>2023</u>		<u>2022</u>
Capital suscrito y pagado	\$ 200.774.347	\$	148.244.353
Reservas	7.458.313		7.458.313
Prima en colocación de acciones	62.687.178		62.687.178
Otro Resultado Integral ORI	(1.420.034)		(983.748)
Pérdida ejercicios anteriores	(101.887.301)		(72.961.259)
Pérdida del ejercicio	-		(28.926.042)
Utilidad del ejercicio en curso	6.632.721		-
Pérdida Proceso de Convergencia a NIIF	(2.287.072)		(2.287.072)
	<u>\$ 171.958.152</u>	<u>\$</u>	<u>113.231.723</u>

Para el año 2023 la Compañía tiene el siguiente movimiento en su patrimonio:

Se realizaron tres capitalizaciones, las cuales 2 están debidamente autorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia y una como anticipo de capital, así:

Capitalización – febrero 2023	\$20,000,000
Capitalización – junio 2023	\$22.600.000
Legalización anticipo de capital – 2022	\$9.929.999

La totalidad de las acciones emitidas son ordinarias y con un precio nominal por acción de seis (\$6.00) pesos moneda legal colombiana, valor que fue registrado contablemente en el capital suscrito y pagado conforme al reglamento aprobado por la Junta Directiva de la Compañía, lo cual representó un incremento en el capital de \$52.529.994y 6.523.052 pendientes por emitir. Esta colocación de acciones proviene de la capitalización realizada por los accionistas del Grupo Zurich. así:

- (i) ZIC – Zurich Insurance Company Ltd
- (ii) ZLIC – Zurich Life Insurance Company Ltd

#### Beneficiario Final

- El Artículo 120 de la Ley de Infraestructura del Mercado Financiero Suizo establece que las empresas listadas en Suiza deben hacer revelación de las personas o grupos que alancen, disminuyan o excedan los umbrales del 3%. 5%. 10%. 15%. 20%. 25%. 33.33%. 50% o el 66.66% de los derechos de voto de las acciones de Zurich Insurance Group Ltd.
- Zurich Insurance Group Ltd., divulga dichas situaciones a través de su página web. en el siguiente enlace: <https://www.zurich.com/en/investor-relations/our-shares/disclosure-of-shareholdings>
- A la fecha de la elaboración de estos Estados Financieros no hay personas naturales que cumplan dicha condición.

#### Pérdida por Acción

A continuación, se detalle la pérdida por acción 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	2023	2022
No. de promedio en acciones en circulación (miles)	33.462.391	24.707.392
Valor nominal de la acción	6	6
Valor intrínseco con valorización	5.01	4.58
Utilidad (Pérdida) por acción	<b>\$ 0.07</b>	<b>(\$ (1.17))</b>

#### Detalle número de acciones

(i)	el número de acciones autorizadas;	50.000.000.001
(ii)	el número de acciones emitidas y pagadas totalmente, así como las emitidas, pero aún no pagadas en su totalidad;	33.462.391.203
(iii)	el valor nominal de las acciones, o el hecho de que no tengan valor nominal;	6
(iv)		<b>Saldo Inicial 2023 : 24.707.392.158</b>

una conciliación entre el número de acciones en circulación al principio y al final del periodo

**Nuevas emisiones:** 8.754.999.045  
**Saldo final 2023:** 33.462.391.203

## 22. Primas brutas emitidas

El siguiente es el detalle de las primas brutas emitidas al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

El crecimiento de las primas emitidas por la compañía está respaldado por el desarrollo del negocio de autos, en el que la compañía en el año 2023 tomó decisiones de asignación de riesgos, pricing y mejoras en siniestralidad, así mismo, Vida Grupo, ramo que es considerado por la administración como estratégico tuvo un crecimiento importante en los canales de Santander Finance, Enel y demás.

	<b>2023</b>		<b>2022</b>
Primas emitidas directas (1)	\$ 652.569.991	\$	484.667.262
Primas emitidas reaseguro aceptado (2)	66.030.120		66.739.157
Cancelaciones y/o Anulaciones	(41.599.632)		(20.848.995)
	<b>\$ 677.000.479</b>	<b>\$</b>	<b>530.557.424</b>

(1) El siguiente es el resumen de las primas emitidas directas por ramo:

	<b>2023</b>		<b>2022</b>
Autos	\$ 89.176.305	\$	49.131.509
Cumplimiento	50.337.099		40.396.648
Responsabilidad Civil	137.002.106		125.380.890
Incendio	86.253.345		61.031.742
Terremoto	29.720.032		24.023.374
Sustracción	15.158.229		1.738.462
Transporte	39.911.339		27.405.022
Todo Riesgo Contratista	13.199.409		6.050.295
Lucro Cesante	10.337.208		7.315.033
Montaje Rotura y Maquinaria	7.299.287		6.818.928
Desempleo	10.635.416		4.391.194
Accidentes Personales	40.075.395		36.994.312
Vida Grupo	123.464.821		93.989.853
	<b>\$ 652.569.991</b>	<b>\$</b>	<b>484.667.262</b>

En cuanto a la estrategia comercial, Zurich Colombia Seguros S.A., tuvo un crecimiento en su producción del 27% frente al año 2022.

Se destaca el cumplimiento del segmento de líneas personales (Retail & Mass Consumer) con una ejecución del 120% y crecimiento del 26%, seguido del segmento de Mercado Medio (Commercial), con una ejecución del 90% y un crecimiento del 29%, el segmento Corporativo Recibido (IPZ Recibido) con una ejecución de Plan del 148% presentando un crecimiento del 27%.

En la participación de primas por segmento en 2023, el segmento con mayor peso es el Mercado Medio (Commercial) con un 47% de participación, seguido de Líneas Personales (Retail & Mass Consumer) con un 34%, Bancaseguros con un 10% y por último el negocio Corporativo Recibido (IPZ Recibido) con un 9%.

En el Segmento de Mercado Medio (Commercial) la línea con mayor peso es líneas financieras que tuvo una participación del 32%, seguido por property (Incendio, terremoto, lucro cesante) con un 22% y Marine

(transporte) con una participación del 14% y un destacable crecimiento de Eng Lines (líneas de ingeniería) 64%, Motor Fleet con un 53% y Marine con 46%.

En el segmento de Líneas Personales (Retail & Mass Consumer) el ramo de mayor participación es Group Life (Vida Grupo) con un 49% y excelente crecimiento del 40%, seguido por Accidentes Personales con una participación del 15%, Property PL (líneas personales) con un 11% y Arrendamiento con 8%, con notables crecimientos del 22% y 34% respectivamente.

Dentro de los negocios más representativos tenemos: ENEL Colombia S.A. ESP., Santander Financing S.A.S., alianza estratégica con BBVA., Interconexión Eléctrica S.A ESP, Empresas Públicas de Medellín, entre otros.

(2) El siguiente es el resumen de las primas emitidas en reaseguro aceptado por ramo:

	<b>2023</b>		<b>2022</b>
Responsabilidad Civil	\$ 9.150.289	\$	12.710.581
Incendio	19.531.782		20.116.823
Terremoto	1.873.122		2.028.359
Transporte	6.064.391		3.989.032
Todo Riesgo Contratista	410.337		594.841
Lucro Cesante	124.231		49.087
Montaje Rotura y Maquinaria	282.515		240.630
Sustracción	17.502.509		27.009.804
Vida Grupo	11.090.944		-
	<b>\$ 66.030.120</b>	<b>\$</b>	<b>66.739.157</b>

La variación entre el año 2023 y 2022 está concentrada principalmente en el producto de Vida Grupo, que en relación con el año 2022 tuvo un crecimiento del 100%, esto se debe al negocio que se tiene con Seguros de vida Suramericana S.A.

En cuanto al ramo de sustracción la compañía tomo decisiones importantes en bloquear algunas sucursales donde se vendía este producto, por la alta siniestralidad por fraude. Adicionalmente disminuimos la oferta de este; por consiguiente, esto demuestra disminución presentada de un año a otro.

### 23. Primas brutas cedidas

El siguiente es el detalle de las primas brutas cedidas por los años finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	<b>2023</b>		<b>2022</b>
Autos	\$ 3.756.365	\$	10.239.165
Cumplimiento	30.456.579		27.333.263
Responsabilidad Civil	132.482.005		117.320.177
Incendio	76.441.260		59.022.660
Terremoto	32.618.914		23.542.368
Transporte	44.579.516		28.268.149
Todo Riesgo Contratista	14.727.996		6.244.391
Lucro Cesante	10.428.280		7.340.562
Montaje Rotura y Maquinaria	7.288.183		6.855.830
Accidentes Personales	1.150.438		1.162.616
Vida Grupo	26.680.951		19.324.186

<b>\$</b>	<b>380.610.487</b>	<b>\$</b>	<b>306.653.367</b>
-----------	--------------------	-----------	--------------------

Al cierre del ejercicio 2023, presentamos un incremento de prima cedida a reaseguradores del 24% respecto al 2022, esto se debió principalmente a nuevos negocios y/o incremento de prima en renovaciones en los ramos de: Incendio y Terremoto con el asegurado Colombia Kimberly Colpapel, S.A.S., Todo riesgo contratista con el asegurado Concesionaria Ferrea de Occidente, S.A.S. y Cumplimiento con el asegurado Colombia Móvil, S.A.

En cuanto a Autos, el ramo tiene una disminución importante en la cesión al reasegurador, ya que el modelo de reaseguro cambio para el año 2023, solo transfiriendo el riesgo de la cobertura de terremoto.

## 24. Variación Reserva de Seguros

### a) Variación Reserva de Riesgos en Curso

	<b>2023</b>		<b>2022</b>
Variación reserva de Riesgos en curso	\$ 31.123.032	\$	19.990.375
Variación reserva de Insuficiencia de primas	257.925		487.678
	<b>\$ 31.380.957</b>	<b>\$</b>	<b>20.478.053</b>

El siguiente es el resumen de la variación de las reservas de riesgos en curso por ramo:

	<b>2023</b>		<b>2022</b>
Autos (a)	\$ 11.477.150	\$	4.584.853
SOAT	-		(59.738)
Cumplimiento	2.963.803		(366.590)
Responsabilidad Civil (b)	8.363.463		5.322.820
Incendio	4.664.598		3.304.852
Terremoto	-		(194.588)
Sustracción	(162.448)		4374857
Transporte	2.080.914		1.852.408
Todo Riesgo Contratista	365.428		192.789
Lucro Cesante	60.387		(187.021)
Montaje Rotura y Maquinaria	346.139		132.692
Navegación Y Casco	-		(281.351)
Desempleo	(5.784)		-
Accidentes Personales	(17.011)		335.142
Vida Grupo	1.244.318		1.466.928
	<b>\$ 31.380.957</b>	<b>\$</b>	<b>20.478.053</b>

a).El crecimiento obedece principalmente a la alianza con BBVA, que comercializa el producto de autos (BBVA Deudores), que tuvo impacto directo en la reserva de prima no devengada.

b) Crecimiento en primas aceptadas y aumento en producción para los productos de Responsabilidad Civil Profesional y cobertura de garantía extendida para Responsabilidad Civil.

### b) Variación Reservas de siniestros avisados y no avisados

<b>2023</b>	<b>2022</b>
-------------	-------------

Variación reserva de Siniestros avisados	(\$	7.278.468)	\$	6.084.289
Variación reserva de Siniestros no avisados		(2.501.750)		5.406.493
	<b>(\$</b>	<b>9.780.218)</b>	<b>\$</b>	<b>11.490.782</b>

El siguiente es el resumen de la variación de la reserva de Siniestros Avisados y No Avisados por ramo:

	<u>2023</u>		<u>2022</u>
Autos	\$	1.580.251	\$ 5.756.153
SOAT		(906.894)	(2.141.921)
Cumplimiento		29.027	(114.845)
Responsabilidad Civil		(7.750.150)	(7.090.684)
Incendio		(4.783.121)	3.175.571
Terremoto		6.521	(38.913)
Sustracción		87.319	1.684.537
Transporte		169.153	286.668
Corriente débil		(85.483)	(59.809)
Todo Riesgo Contratista		(17.870)	(224.228)
Manejo		(977.823)	(125.215)
Lucro Cesante		4.767	(95.288)
Montaje Rotura y Maquinaria		-	(111.003)
Navegación Y Casco		(79.924)	21.474
Desempleo		(79.727)	317.018
Accidentes Personales		(315.279)	2.673.349
Enfermedades de Alto costo		-	(983)
Vida Grupo		3.339.015	7.578.901
		<b>\$(9.780.218)</b>	<b>\$ 11.490.782</b>

La variación corresponde principalmente por las siguientes razones:

Para el ramo de autos, se presenta una disminución importante en la siniestralidad, esto obedece principalmente por las medidas tomadas por el área de suscripción para mejorar la siniestralidad incurrida y tener menos frecuencia y severidad en la siniestralidad de este ramo.

El ramo de SOAT esta run-off desde 2018, se espera que continúe reduciendo la variación de reserva, este año la variación es porcentualmente importante por el trabajo de conciliación de la compañía con las instituciones de salud.

Se optimizaron los modelos de los ramos de Cumplimiento y Responsabilidad Civil para generar una mejor estimación de los siniestros no avisados (Revisiones periódicas con el Actuario Responsable). Estas optimizaciones fueron enfocadas en la selección, granularidad de los triángulos (trimestral), adicionalmente para el año 2022 se estaban utilizando triángulos anuales y primas anualizadas; para el 2023 se generó la granularidad de los triángulos y primas (trimestral).

## 25. Siniestros Liquidados

El siguiente es el detalle de los siniestros liquidados por ramo por los años finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Autos (a)	\$ 38.422.248	\$ 23.105.070
SOAT (b)	1.309.757	8.700.963
Cumplimiento (c)	21.153.703	12.647.578
Responsabilidad Civil	41.998.476	39.710.133
Incendio	26.330.807	22.185.540
Terremoto	585.068	313.796
Sustracción	11.294.349	10.534.944
Transporte (d)	13.788.909	6.684.741
Corriente Débil	9.002	8.898
Todo Riesgo Contratista	5.054.793	2.781.851
Manejo	1.196.102	943.207
Lucro Cesante	38.766	42.042
Montaje Rotura y Maquinaria	10.730.349	10.458.330
Navegación y Casco	29.970	67.919
Desempleo	522.123	240.910
Accidentes Personales	2.514.488	2.244.599
Vida Grupo (e)	38.541.026	23.706.397
	<b>\$ 213.519.936</b>	<b>\$ 164.376.918</b>

La variación de los siniestros liquidados se debe principalmente a:

a) Autos, principalmente por BBVA deudores y redistribución de ventas, es por crecimiento en la frecuencia y severidad.

b) SOAT es una línea de Run off desde el año 2019.

c) Cumplimiento, se tuvo algunos siniestros severos (atípicos), sin embargo, debido al esquema de reaseguro la parte retenida solo tuvo un impacto menor al del 4% de esta severidad.

d) Transporte: (productos de alta aceptación drones) incrementaron debido a una mayor exposición del riesgo, la compañía ha tenido el objetivo tener mayor participación del mercado.

e) Vida Grupo, por crecimiento en la frecuencia y severidad

Las demás líneas mantuvieron su exposición y duración de siniestro hasta su pago, por lo cual tuvieron menor variación.

## 26. Siniestros recobrados a reaseguradores

El siguiente es el detalle de los siniestros recobrados a reaseguradores por los años finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Autos	\$ 2.134.945	\$ 873.188
SOAT	459.838	5.427.376
Cumplimiento	15.019.966	8.222.039
Responsabilidad Civil	33.274.477	27.520.257
Incendio	22.360.773	17.823.826
Terremoto	585.017	270.660
Sustracción	-	5578
Transporte	14.784.038	6.566.005
Corriente Débil	-	1.662
Todo Riesgo Contratista	4.963.029	2.728.623
Manejo	10.414	6.061
Lucro Cesante	38.666	40.400
Montaje Rotura y Maquinaria	11.629.269	10.085.109
Navegación y Casco	22.208	110.255
Accidentes Personales	182.572	300.581
Vida Grupo	20.551.507	12.899.588
	<b>\$ 126.016.719</b>	<b>\$ 92.881.208</b>

Al cierre del ejercicio 2023, el rubro de siniestros recobrados a reaseguradores presentó un incremento del 36% respecto al 2022, los ramos con mayor incremento fueron: Autos con el asegurado Pepsico Alimentos Colombia LTDA., el cual es un programa facultativo. Todo riesgo contratista con el asegurado Excavaciones y Proyectos de Colombia S.A.S. y, Cumplimiento con el asegurado CONCAY S.A., Consorcio VISR ING y Consorcio del Norte.

## **27. Gastos por comisiones agentes, corredores e intermediarios.**

El siguiente es el detalle de los gastos por comisiones agentes corredores e intermediarios por los años finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Autos	\$ 4.716.438	\$ 5.825.583
Cumplimiento	7.717.786	7.379.067
Responsabilidad Civil	10.654.887	8.570.143
Incendio	9.302.781	6.045.789
Terremoto	3.422.240	2.558.984
Sustracción	1.923.630	280.147
Transporte	4.996.872	3.712.162
Todo Riesgo Contratista	1.070.034	646.448
Lucro Cesante	118.947	125.053
Montaje Rotura y Maquinaria	581.102	756.491
Desempleo	43.298	105.670
Accidentes Personales	2.450.333	1.995.451
Vida Grupo	6.857.273	4.773.731
	<b>\$ 53.855.621</b>	<b>\$ 42.774.719</b>

Autos, Cumplimiento, Sustracción, Todo Riesgo Contratista, Montaje Rotura Maquinaria y Desempleo, son líneas que representan una variación favorable en las comisiones a nivel de ratio, debido medidas estratégicas tomadas como iniciativas de suscripción, con el objetivo de compensar desviaciones en otros rubros.

Accidentes Personales es explicado por el crecimiento y la mayor participación de la cuenta de Colsanitas

Vida Grupo es explicado por el crecimiento y mayor participación de las cuentas de Santander Finance y ENEL.

## 28. Comisiones de reaseguro

El siguiente es el detalle por ramo de las comisiones de reaseguro por los años finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Cumplimiento	\$ 20.082	\$ 72.525
Responsabilidad Civil	1.901.086	2.716.339
Incendio	5.925.731	6.201.722
Terremoto	389.312	322.105
Sustracción (a)	12.601.806	19.447.059
Transporte	1.165.413	804.919
Todo Riesgo Contratista	72.598	114.395
Lucro Cesante	23.460	11.001
Montaje Rotura y Maquinaria	0	50.663
Accidentes Personales	60.904	-
Vida Grupo	267.069	158.340
	<b>\$ 22.427.461</b>	<b>\$ 29.899.068</b>

a) La mayor variación se presenta en el ramo de Sustracción, esto obedece a las medidas tomadas por la compañía en función de retraer las ventas en este ramo, producto de la alta siniestralidad; efecto de esta situación la comisión que es directamente proporcional a la emisión se ve afectada en la misma proporción.

## 29. Ingresos de reaseguros

El siguiente es el detalle por ramo de los ingresos de reaseguro por los años finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Autos	\$ 1.060.862	\$ 3.827.654
Cumplimiento	11.437.638	10.310.344
Responsabilidad Civil	39.996.806	32.650.009
Incendio	22.739.337	11.891.897
Terremoto	3.288.169	3.363.177
Transporte	17.546.976	9.247.452
Todo Riesgo Contratista	3.019.255	1.581.244
Lucro Cesante	749.283	574.382
Montaje Rotura y Maquinaria	2.489.172	1.713.217
Accidentes Personales	18.858	27.280
Vida Grupo	527.748	257.607
	<b>\$ 102.874.104</b>	<b>\$ 75.444.263</b>

Al cierre del ejercicio 2023, se tuvo un incremento de comisiones de reaseguros 36% respecto al 2022, esto se debió principalmente a mejora en la negociación de comisiones del contrato Whole Account Quota Share (WAQS) , el cual cubre los principales líneas de negocio, este incremento en negociación fue generado por la mejora en la siniestralidad derivado de un minucioso y estricto proceso de suscripción de riesgos.

### 30. Otros ingresos y/o (gastos) de seguros, netos

El siguiente es el detalle de otros ingresos y/o gastos netos de seguros por los años finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Remuneración de intermediarios de seguros	\$ 681.905	\$ 448.324
Otros ingresos	6.657.996	5.067.545
Recuperación actividad aseguradora	2.187.710	3.113.591
Provisión cuenta por cobrar terceros	-	24.154
Provisión De Bancos > 30 Días	(1.154.072)	(43.391)
Deterioro cuenta por cobrar actividad aseguradora	(2.401.672)	(1.478.539)
Provisión Por Deterioro En El Valor De Otros Activos	(11.795)	(4.723)
Ganancia en venta de activos	57.021	137.995
Otros ingresos técnicos (a)	1.414.371	10.132.373
Otros Ingresos no Técnicos - Ingeniería de Riesgos	371.520	103.816
Deterioro cuenta por cobrar Reaseguro Aceptado (b)	183.893	(1.530.403)
Deterioro Reservas Técnicas	481.910	16.300
	<b>\$ 8.468.787</b>	<b>\$ 15.987.042</b>

a) La principal variación en este rubro corresponde a que en el año 2022 se recibió por parte del grupo QBE un Indemnity como ajuste al valor inicial de compra a Zurich por valor de \$10.085.444.

b) durante el año 2023 se realizado una conciliación rigurosa con intermediarios y reaseguradores, producto de este trabajo tuvimos recuperación de cartera y liberación de provisión.

### 31. (Aumento) Disminución valoración de inversiones

El siguiente es el detalle de ingresos gastos por valoración de inversiones por los años finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

(Aumento) Disminución valoración de inversiones

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Ingresos carteras colectivas	\$ 291.690	\$ 150.009
Ingresos valoración de inversiones (1)	166.806.183	118.989.080
Gastos carteras colectivas	\$ (4.117)	\$ (44.627)
Gastos valoración de inversiones (2)	(140.797.265)	(113.790.917)
<b>Total Ingresos (Gastos) financieros valoración de inversiones</b>	<b>\$ 26.296.491</b>	<b>\$ 5.303.545</b>

La valoración de las inversiones tiene como objetivo el cálculo y la revelación del valor o precio justo de intercambio por el cual puede ser negociada una inversión en una fecha determinada, en títulos de deuda se efectúa en forma diaria, registrando sus resultados con la misma frecuencia, teniendo en cuenta la clasificación de la inversión.

1) El crecimiento en este rubro corresponde a las mejoras en las tasas de mercado, producto de la recuperación económica local y mundial, para Zurich Colombia Seguros S.A. que maneja un portafolio conservador se tuvo una valoración neta positiva de \$ 26.296.491.

2) La pérdida en valoración tuvo un crecimiento de acuerdo con el comportamiento normal del mercado, que prácticamente fue neutralizado por la valoración positiva del portafolio.

Para establecer el valor razonable, la Compañía obtiene precios suministrados por el proveedor de precios PRECIA, el cual está debidamente autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, quien suministra los datos con base en la información obtenida de las transacciones que se realizan en la Bolsa de Valores de Colombia y en los Mercados Financieros Interbancarios.

### 32. Otros ingresos (gastos) financieros

El siguiente es el detalle de otros ingresos por los años finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Diferencia en cambio neta (1)	\$ 14.873.880	\$ (14.563.719)
Liberación provisión de Bancos	-	327.455
Otros Intereses – Ingreso (gasto)	89.056	(467.671)
Ingresos (gastos) Venta de inversiones neto	(18.910)	(46.304)
	<u>\$ 14.944.026</u>	<u>\$ (14.750.239)</u>

(1) Por efectos de las fluctuaciones fuertes de las tasas de cambio. se reconoce tanto en el ingreso como en el gasto una partida importante por re-expresión y realizaciones de activos y pasivos

La variación en la tasa de cambio de \$988,15 pesos por dólar (2023–2022) dio origen a reconocer en estas cuentas una utilidad neta de \$14.873. No obstante, este efecto se ve contrarrestado con la diferencia en cambio implícita en la valoración de portafolio de inversiones.

Los principales conceptos que generan la diferencia cambiaria son:

- Re-expresión cuenta corriente de Reaseguro
- Reservas de seguros
- Cartera Pendiente

### 33. Gastos de operación – Beneficios a empleados

El siguiente es el detalle de los beneficios a empleados por los años finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

El siguiente es el detalle de los beneficios a empleados:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Salario integral (1)	\$ 12.263.662	\$ 10.501.558
Sueldos (1)	13.858.063	9.853.789
Cesantías	1.235.538	874.616
Intereses a las cesantías	134.027	95.577
Prima legal	1.236.521	869.078
Vacaciones	1.380.092	1.040.614
Bonificaciones (2)	1.107.969	3.443.328
Bonificaciones empleados STIP (3)	6.058.564	2.103.342
Incapacidad	319.025	12.896
Aportes Cajas. Sena. ICBF	1.484.414	1.195.852
Aportes a salud	1.067.191	853.939
Aportes a pensiones	2.856.474	2.108.261
Medicina prepagada	1.402.126	725.456
Bonos empleados LITP (3)	1.222.868	182.673
Educación externa	656.740	331.264
Dotación	4.011	-
Pensiones de Jubilación	423.584	614.303
Auxilio de Rodamiento	644.368	400.485
Otros	99.516	1.388.026
	<b>\$ 47.454.753</b>	<b>\$ 36.595.057</b>

- (1) En el 2023 se tuvo un incremento del 22% del personal de la Compañía, adicional al correspondiente incremento salarial directamente proporcional a la inflación.
- (2) La variación respecto al año 2022, se debe a liberación de provisiones realizadas en el año 2022 de severance.
- (3) Bonificaciones STIP-LTIP: Bonificaciones propias de La Compañía debido al cumplimiento de objetivos del 2022.

### 34. Depreciaciones y amortizaciones

El siguiente es el detalle de las depreciaciones y amortizaciones por los años finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Depreciación Vehículos	\$ 1.003.111	\$ 783.458
Depreciación Equipo de oficina	178.173	172.858
Depreciación Equipo de computo	166.058	305.241
Depreciación Mejoras Propiedades en Arriendo	84.369	123.401
Depreciación PP&E por derechos de uso	2.081.543	1.727.182
Amortización Programas y Aplicaciones (1)	5.359.586	3.678.162
	<b>\$ 8.872.840</b>	<b>\$ 6.790.302</b>

El crecimiento obedece principalmente a la entrada en producción de diferentes proyectos que hacen parte del plan de remediación que tiene la compañía, algunos proyectos significativos son: Proyecto de Bancaseguros y proyecto de seguros masivos.

### 35. Otros gastos administrativos

El siguiente es el detalle del movimiento de los gastos de administración por los años finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Retornos administrativos (1)	\$ 80.311.563	\$ 49.558.781
Retornos administrativos Coaseguro Aceptado (2)	7.230.202	5.752.346
Honorarios (3)	38.044.464	31.821.440
Diversos - GSS Expenses (4)	16.591.980	11.610.900
Mantenimiento y reparaciones (5)	6.411.415	2.695.043
Impuestos y tasas (6)	11.367.010	7.788.727
Diversos - Incentivos	3.089.613	3.364.119
Contribuciones	2.934.079	2.552.798
Provisión Sobre Retornos	2.757.942	2.727.179
Multas y sanciones	210.284	157.562
Adecuación e instalación-Reparaciones Locativas	20.488	90.286
Servicios públicos	969.751	818.513
Servicios temporales	890.307	883.255
Otros Gastos de administración (7)	7.589.895	4.827.304
Participación de utilidades	284.873	135.276
Arrendamientos	319.484	685.521
Servicios de comunicaciones	374.728	350.959
Publicidad y propaganda	2.608.726	1.592.590
Gastos asociados a inversiones	683.210	323.076
Diversos - Un Front Fee	2.360.088	2.224.150
Gastos bancarios	414.139	495.906
Seguros	369.897	389.716
Honorarios Diversos	103.338	128.294
Gastos de viaje	591.102	285.867
Gastos Admon Coaceptado	1.079.291	684.445
Perdidas en venta vehículos	-	4.045
Transporte	226.448	110.759
Publicaciones y suscripciones	4.658	9.452
Mensajería	99.602	58.390
Útiles y papelería	13.330	21.350
Servicio de aseo y vigilancia	12.578	22.315
Gastos de reubicación	-	54.688
Judiciales y notariales	397.076	12.673
Donaciones	295.507	237.400
Relaciones Públicas	162.414	230.940
Externalización IT	7.251	131.230
Gastos de Adquisición	2.045.864	2.800.056
	<b>\$190.872.597</b>	<b>\$ 135.637.351</b>

(1) El siguiente es detalle por ramo de los retornos administrativos:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Autos	\$ 6.733.511	\$ 619.332
Cumplimiento	5.608.353	4.337.518
Responsabilidad Civil	(4.141.867)	19.613
Incendio	1.644.041	1.396.047
Terremoto	241.397	(158.831)
Sustracción	3.881.147	195.053
Transporte	10.414	12.507
Montaje Rotura y Maquinaria	57	100
Desempleo	4.963.259	1.980.061
Accidentes Personales	10.280.946	9.341.768
Vida Grupo	51.090.305	31.815.613
	<b>\$ 80.311.563</b>	<b>\$ 49.558.781</b>

Los gastos por retorno administrativo se encuentran contemplados como parte de los gastos de expedición en la tarifa de los productos, En general, pueden corresponder a pagos acordados con terceros que actúan como canal de comercialización no tradicional (diferente a intermediarios), para la colocación de productos de seguros o a tarifas acordadas con terceros en los que se tiene delegada parte de la operatividad administrativa del respectivo producto. Al celebrar acuerdos que contemplen pagos de esta naturaleza, la Compañía obtiene beneficios tales como: mayor penetración del producto de seguro, diversificación de los canales de comercialización y eficiencia administrativa que se traduce en mejor servicio al cliente.

(2) la variación corresponde a los retornos administrativos generados con el nuevo negocio de BBVA en coaseguro aceptado.

(3) El siguiente es el detalle de los honorarios:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Honorarios Asistencias Técnicas (a)	\$ 21.356.767	\$ 18.499.308
Honorarios Consultorías IT (b)	8.980.488	7.521.776
Honorarios asesorías jurídicas	1.706.812	426.916
Otros Honorarios tercerizados	4.490.008	4.178.818
Honorarios asesorías financieras	563.058	227.598
Honorarios revisoría fiscal y auditoría externa	353.425	294.196
Honorarios evaluación riesgos de seguros	538.804	569.439
Honorarios Junta directiva	51.485	83.050
Costos de contratación	3.617	20.339
	<b>\$ 38.044.464</b>	<b>\$ 31.821.440</b>

a) Los honorarios por asistencias técnicas tuvieron una variación correspondiente a la prestación de servicios de negocios que iniciaron en el año gravable 2023, los honorarios de asistencias técnicas tuvieron un incremento de acuerdo con el movimiento del negocio, esto corresponde con aquellos ramos de AP, Vida Salud, Arrendamientos y Cumplimiento..

b) El Incremento corresponde a honorarios requeridos en consultorías tecnológicas y desarrollos para soportar el crecimiento de la operación de la compañía.

(4) El rubro de GSS - Expenses corresponde a los gastos que la casa matriz genera por los servicios que prestan por soporte, gestión y sistemas, este para el año 2023 presentó un incremento del 95% en gastos asociados a la operación regional, 25% de incremento por mantenimiento y licencias de aplicativos de grupo. Lo anterior discriminado en la siguiente tabla:

	<b>2023</b>		<b>2022</b>	
Gastos Operación Regional	\$	8.337.734	\$	4.282.102
Gastos IT - Casa Matriz		6.380.597		4.989.369
Otros		1.873.649		2.339.429
	\$	<b>16.591.980</b>	\$	<b>11.610.900</b>

(5) El siguiente es el detalle de mantenimiento y reparaciones:

	<b>2023</b>		<b>2022</b>	
Mantenimiento – software Licencias (a)	\$	4.864.012	\$	2.038.106
Mantenimiento y reparaciones Servidores		307.649		170.756
Mantenimiento y reparaciones Muebles y enseres		102.462		97.505
Mantenimiento y reparaciones Equipo de computación		991.886		333.037
Mantenimiento y reparaciones Equipo de oficina		78.061		15.859
Mantenimiento y reparaciones Vehículos		67.345		39.780
	\$	<b>6.411.415</b>	\$	<b>2.695.043</b>

(a) Como plan estratégico de la compañía, se encuentra la incursión dentro del negocio de bancaseguros, la compañía ha adquirido diferentes programas informativos que soportan dicha variación. Proyectos importantes, Alondra y JIRA.

(6) El siguiente es el detalle de Impuestos y tasas por los años finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	<b>2023</b>		<b>2022</b>	
Provisión ICA	\$	3.915.444	\$	3.142.906
Proporcionalidad del IVA		3.203.104		2.129.492
Gravamen a Movimiento Financiero		2.521.015		1.458.819
Sobretasas y Otros		1.273.507		846.014
Impuestos asumidos		394.190		177.382
Vehículos		59.750		34.114
	\$	<b>11.367.010</b>	\$	<b>7.788.727</b>

(7) La variación de Otros gastos de administración se ve reflejado en rubros como diversos patrocinios y eventos el cual la compañía ha invertido por reconocimiento y posicionamiento de marca en el mercado, en diversas atenciones al personal el cual ha variado de un año a otro por lo incentivos y plan de mejoramiento de ambiente laboral, diversos otros servicios que son pagos de servicios prestados por terceros.

### 36. Impuesto a las ganancias

#### Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

El siguiente es el detalle de activos y pasivos por impuestos corrientes:

	2023		2022
<b>Activos por impuestos corrientes</b>			
Saldo a favor en impuestos (1)	\$ 14.276.900	\$	8.947.182
Otros impuestos por pagar (2)	382.640		476.312
Saldos a favor rete fuente (3)	229.783		-
IVA Descontable (4)	-		5.322.180
	<b>\$ 14.889.323</b>	<b>\$</b>	<b>14.745.674</b>

- (1) El saldo a favor corresponde al generado en el año 2022 incluyendo autorretenciones de renta por concepto de rendimientos financieros, comisiones y autorretenciones especial por el año 2023, adicionalmente se incluyen las retenciones practicadas a la Compañía por el año gravable.
- (2) Corresponde a saldos a favor de ICA generados en la Alcaldía de Medellín
- (3) Corresponde a Retención en la fuente del BBVA.
- (4) Corresponde al IVA descontable del VI bimestre de 2022.

	2023		2022
<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>			
Impuesto de Industria y Comercio (1)	\$ 1.256.902	\$	1.174.911
Retención en la fuente e IVA (2)	2.689.389		2.792.684
IVA Generado (3)	9.972.427		10.418.565
Otros Impuestos por pagar (4)	68.893		137.419
	<b>\$ 13.987.611</b>	<b>\$</b>	<b>14.523.579</b>

- (1) Corresponde al ICA pendiente por pagar de Bogotá y en los municipios donde declara Zurich.
- (2) Corresponde a la declaración de retención en la fuente del periodo 12 de 2022.
- (3) El valor generado corresponde a IVA generado por emisión de pólizas del VI bimestre de 2022.
- (4) Corresponde a las retenciones de ICA del VI bimestre de pendientes por pagar.

Los principales elementos del gasto del impuesto sobre la renta por el período de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2023 y de 2022, respectivamente, son los siguientes:

#### Estado de Resultados

	2023		2022
Utilidad/Pérdida contable	\$ 6.632.721	\$	(28.926.042)
Mas: Impuesto de renta diferido	18.782.562		(14.312.170)
<b>Pérdida contable antes de impuestos</b>	<b>\$ 25.415.283</b>	<b>\$</b>	<b>(43.238.212)</b>
Más partidas que disminuyen la pérdida fiscal:			
Impuestos no deducibles (GMF*50%)	\$ 1.260.507	\$	729.410
Impuestos asumidos	394.190		160.960
Otros deterioros	238.151		(63.827)
Otras provisiones	22.060.747		12.943.943
Gastos por depreciación contable	519.467		44.974
NIIIF 16	456.558		212.837

Donaciones	295.507	237.400
Diferencia en cambio no realizada	(21.771.733)	9.672.375
Otros no deducibles	306.749	217.376
Inversiones de renta fija portafolio negociable	(735.614)	10.194.976
Otros Ingresos/Otras deducciones	188.990	-
Amortizaciones de activos	734.109	(1.186.372)
Recuperación provisiones años anteriores	422.511	(1.156.220)
<b>Utilidad/Perdida líquida ordinaria</b>	<b>\$ 29.785.422</b>	<b>\$ (11.230.380)</b>
<b>Compensación de créditos fiscales</b>	<b>\$ 29.785.422</b>	
<b>Utilidad/Perdida líquida</b>		<b>\$ (11.230.380)</b>
Gasto por impuesto a las ganancias por operaciones continuadas	<b>\$ 18.782.562</b>	<b>\$ (14.312.170)</b>
<b>Gasto por impuesto sobre la renta en el consolidado de resultados (Tasa efectiva 2023: 89,49%; 2022 33,1%)</b>	<b>\$ 18.782.562</b>	<b>\$ (14.312.170)</b>

La Compañía obtiene pérdida contable y fiscal antes de impuesto para el periodo terminados el 31 de diciembre de 2022, para el año 2023 aunque presenta utilidad contable, fiscalmente se va a compensar créditos fiscales hasta llevar el monto de la renta líquida a cero.

El cambio en la tasa efectiva de tributación de un año a otro se debe a que a pesar de que para ambos años no se presentó renta líquida gravable y por tanto no hubo impuesto corriente, para el año 2022, la afectación se dio por concepto de constitución de impuesto diferido, mientras que para el año 2023, el gasto por impuesto diferido se dio por la aplicación de deterioro en el impuesto diferido constituido a 31 de diciembre del año anterior.

### Impuesto Diferido

El activo neto por el impuesto diferido se compone de los siguientes conceptos:

	Estado de situación financiera		Estado de resultados	
	2023	2022	2023	2022
Ajuste al valor fiscal de las inversiones de renta fija	\$ 5.506.518	\$ 5.506.518	\$ -	\$ 2.525.590
Provisión coaseguradores cuenta corriente	12.682	12.682	-	(95.992)
Provisión reaseguradores exterior cuenta corriente	235.162	235.162	-	61.776
Vehículos	305.286	305.286	-	(5.659)
Equipo, muebles y enseres de oficina	32.981	32.981	-	(1.322)
Equipo de computación	98.541	98.541	-	22.722
Amortización remodelación oficinas arrendadas	198.885	198.885	-	-
Programas para computador	426.571	426.571	-	(21.075)
Prov.-retornos administrativos	4.333.600	4.333.600	-	2.546.983
Provisión bonos empleados)	1.079.496	1.079.496	-	(79.878)
Provisiones administrativas	3.912.753	3.912.754	-	1.590.798
Otros – retornos administrativos	2.266.978	2.266.978	-	833.199
Provisión comisiones	1.316.420	1.316.420	-	(365.032)
Cálculo actuarial pensiones	297.241	297.241	-	(24.789)
Demandas laborales	23.1	-	-	4.309

Arrendamientos NIIF 16	133.798	133.798	-	74.494
Pérdidas fiscales	59.548.398	59.548.398	-	2.235.948
Diferencia en cambio no realizada	5.852.280	5.852.280	-	5.049.608
Deterioro del impuesto diferido	\$ (18.782.562)	\$ -	(\$18.782.562)	\$ -
<b>Subtotal Activo neto por impuesto diferido Activo con afectación en P y G</b>	<b>\$ 66.775.028</b>	<b>\$85.557.591</b>	<b>(\$18.782.562)</b>	<b>\$ 14.351.680</b>

En periodos futuros, tal como sucedió para el año 2023, se espera generar rentas líquidas gravables contra las cuales poder recuperar los valores reconocidos como activo por impuesto de renta diferido, así como el deterioro reconocido para el año 2023. La estimación de los resultados fiscales futuros está basada fundamentalmente en la proyección de la operación de la Compañía.

Las estimaciones de estas proyecciones financieras son la base para la recuperación de impuestos diferidos activos sobre créditos fiscales, originados en pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva por compensar en resultados fiscales futuros.

- (1) Se espera que, con las proyecciones establecidas, se recuperen los créditos fiscales de conformidad con las proyecciones realizadas.
- (2) Con la expedición de la Ley 2277 de 2022 estableció que las tarifas del impuesto de renta para los años 2023 y siguientes será del 35%, por ende, la tarifa para el cálculo del impuesto diferido será la misma. No se tomó el 5% adicional de la sobretasa al sistema financiero, debido a que se esperan recuperar los créditos fiscales acumulados, durante la vigencia del porcentaje adicional.

El activo/pasivo neto por el impuesto diferido se presenta en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activo por impuesto diferido	\$ 85.081.803	\$ 85.580.690
Pasivo por impuestos diferido	-	-
Activo/ Pasivo por impuesto diferido por ganancias Ocasionales	-	-
Activo/pasivo por impuesto diferido ORI	-	(498.888)
Deterioro del impuesto diferido	(18.782.563)	-
<b>Activo/ Pasivo neto por impuesto diferido</b>	<b>\$ 66.299.240</b>	<b>\$ 85.081.802</b>

Los principales cambios del impuesto diferido registrado se deben al reconocimiento de un deterioro en el saldo causado a 31 de diciembre de 2022, saldo que por prudencia no se incrementó para el año 2023.

### Impuesto Diferido Activo Reconocido

El impuesto diferido activo reconocido en estados financieros asciende a la suma de \$66,299,240, el cual se da por un reconocimiento de \$85,081,802 y un deterioro de \$18.782.562.

La entidad decidió reconocer el monto del deterioro, con el fin de ser conservadores, por ser el primer año en que se presenta utilidad antes de impuesto. No obstante, se cuenta con evidencia convincente que permite la recuperación del impuesto diferido activo en periodos futuros.

Para lo anterior, no obstante, no reconocer en el año actual impuesto diferido, la compañía evaluó la forma en cómo podrá recuperar el impuesto diferido en los próximos 5 años que se generen por las utilidades

proyectadas y por consiguiente en las rentas líquidas en la declaración de renta para los respectivos años.

### Evidencia para el Reconocimiento de Activos por Impuesto Diferido

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, las pérdidas generadas en el impuesto sobre la renta y complementarios, podrán ser compensadas con la renta líquida obtenida en los períodos siguientes, teniendo en cuenta la fórmula establecida en el numeral 5, del artículo 290 del Estatuto Tributario. Las pérdidas fiscales determinadas no deberán ser reajustadas fiscalmente. Las fechas para compensar los créditos fiscales serán las siguientes:

<b>Año</b>	<b>Créditos fiscales</b>	<b>Tiempo limite</b>
2016	\$ 81.885.407	Sin limite
2017	18.245.411	12 años-2029
2018	20.185.517	12 años-2030
2019	57.513.111	12 años-2031
2020	41.700.711	12 años-2032
2021	19.459.133	12 años-2033
2022	5.097.087	12años-2034
<b>Total créditos fiscales</b>	<b>\$ 244.086.377</b>	

Adicionalmente los excesos de renta presuntiva generados por la compañía son los siguientes

<b>Año</b>	<b>Excesos de renta presuntiva</b>	<b>Tiempo limite</b>
2018	\$ 2.644.530	5 años-2023
2019	1.590.308	5 años-2024
2020	553.547	5 años-2025
<b>Total excesos</b>	<b>\$ 4.788.385</b>	

A partir de 2017, las sociedades podrán compensar las pérdidas fiscales obtenidas en el determinado periodo corriente, con las rentas líquidas que se generen en los 12 períodos gravables siguientes a la obtención de las mencionadas pérdidas fiscales, sin perjuicio de la renta presuntiva del ejercicio.

El activo por impuesto diferido que falta por reconocer es \$ 44.070.749, y el activo que falta por reconocer por pérdidas fiscales son \$ 17.132.871, , la Compañía evaluó y llegó a la conclusión de que es probable que el activo por impuesto diferido relacionado con estas pérdidas sea recuperable.

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía mantiene excesos de renta presuntiva por \$4.788.385 los cuales serán utilizados para la renta líquida que se genere en la declaración del año 2023. El impuesto diferido asociado a estos excesos no ha sido reconocido en los estados financieros.

Los excesos de renta presuntiva en el impuesto sobre la renta y complementarios, podrán ser compensados con las rentas líquidas ordinarias obtenidas por la Compañía dentro de los cinco años siguientes.

## Provisiones, Pasivos Contingentes del Impuesto a las Ganancias

Con la Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019, el término de firmeza de la declaración del impuesto de renta y complementarios de los contribuyentes que determinen o compensen pérdidas fiscales o estén sujetos al régimen de precios de transferencia, será de 5 años.

Así las cosas, encuentran el siguiente anexo de las declaraciones presentadas que a la fecha se encuentran abiertas para revisión de la administración tributaria:

Año	Zurich	QBE
2016	12 años (Año2028)	12 años (Año2028)
2017	12 años (Año2029)	12 años (Año2029)
2018	6 años (Año2023)	12 años (Año2030)
2019	5 años (Año2024)	5 años (Año2024)
2020	5 años (Año2025)	5 años (Año2025)
2021	5 años (Año2026)	5 años (Año2026)
2022	5 años (Año2027)	5 años (Año2027)

De las anteriores declaraciones la Autoridad Tributaria no ha iniciado el proceso de revisión de ninguna de estas.

Del proceso de revisión de las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios no se espera comentarios y/o ajustes por parte de las autoridades tributarias que impliquen un mayor pago de impuestos.

Adicionalmente, la compañía no ha tomado alguna posición fiscal incierta que conlleve a disputas con la Autoridad tributaria y puedan originar reconocimiento de provisiones y/o contingencias del impuesto sobre la renta.

### Prueba de Recuperabilidad

La reversión de las diferencias temporarias deducibles dará lugar, como su propio nombre indica, a reducciones en la determinación de las ganancias fiscales de periodos futuros. No obstante, los beneficios económicos, en forma de reducciones en pagos de impuestos, llegarán a Zurich sólo si es capaz de obtener ganancias fiscales suficientes como para cubrir las posibles deducciones. Por tanto, Zurich reconocerá activos fiscales por impuestos diferidos, sólo si es probable que disponga de esos beneficios fiscales futuros contra que cargar las deducciones por diferencias temporarias.

Será probable que Zurich disponga de ganancias fiscales, contra los que cargar las deducciones por diferencias temporarias, siempre que existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, relacionadas con la misma autoridad fiscal y referida a la misma entidad fiscal, cuya reversión se espere:

- En el mismo periodo en el que se prevea que reviertan las diferencias temporarias deducibles.
- En periodos en los que una pérdida fiscal, surgida por un activo por impuestos diferidos, pueda ser compensada con ganancias posteriores.

### 35. Impuesto a las Ganancias

#### Prueba de Recuperabilidad

En este sentido, Zurich deberá implementar controles y procedimientos de planificación fiscal que permitan anticipar la existencia de ganancias fiscales futuras contra las cuales llevar los activos por impuesto diferido.

#### Evaluación Financiera Realizada

Proyecciones financieras 2024 – 2028 comparativo con el resultado 2023 (En millones de pesos)

Concepto	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Primas Emitidas	677.000	816.585	924.193	1.051.180	1.198.345	1.366.114
Primas Cedidas	380.610	443.066	495.828	552.836	630.233	718.467
<b>Primas Retenidas</b>	<b>296.390</b>	<b>373.519</b>	<b>428.365</b>	<b>498.344</b>	<b>568.112</b>	<b>647.647</b>
RPND	31.381	1.069	17.407	23.612	26.918	30.686
<b>Primas Devengadas</b>	<b>265.009</b>	<b>372.450</b>	<b>410.958</b>	<b>474.732</b>	<b>541.194</b>	<b>616.961</b>
Reservas de siniestros e IBNR	-9.780	32.691	34.126	38.654	44.065	50.234
Comisión de reaseguradores	107.397	143.163	159.276	184.115	209.891	239.276
Comisión de Intermediación	200.684	233.161	262.943	300.325	342.370	390.302
Siniestros Pagados	213.149	210.186	230.496	262.990	299.809	341.782
Reembolsos sobre siniestros	122.824	113.736	123.255	139.607	159.153	181.434
Gastos de admón. y de personal	112.222	135.034	141.894	151.130	172.288	196.408
Ingresos de Portafolio	26.296	27.213	29.544	29.562	33.701	38.419
Otros ingresos y egresos	-20.164	5.081	5.572	13.457	15.342	17.490
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>25.415</b>	<b>40.409</b>	<b>48.002</b>	<b>61.460</b>	<b>70.065</b>	<b>79.874</b>

#### Supuestos y consideraciones del Plan 2024–2028

##### Primas emitidas:

Para el año 2024 se prevé un incremento de 21,9%. La estrategia que planea seguir la Compañía para alcanzar este crecimiento se basa en una combinación de expansión geográfica, desarrollo de nuevos productos y servicios, e innovación en los canales de distribución, buscando llegar a mercados donde su presencia aún no es significativa.

Para los siguientes años de proyección se estima un crecimiento promedio de 13,7% 14%, el crecimiento de los años futuros 2027 y 2028, se utilizó la tasa decrecimiento del último año, la cual es del 14%, entendiendo que las cifras a largo plazo van a ser ajustadas de acuerdo con el desarrollo de los años 2024, 25 y 26.

##### Primas cedidas:

Las variables contempladas son principalmente el crecimiento de primas emitidas en los ramos de vida y automóviles, los cuales de acuerdo con las políticas de suscripción y a nuestros contratos, son retenidos, generando una disminución en nuestro ratio de participación en primas cedidas.

### **Reserva de riesgos en curso:**

La Compañía tiene como estrategia crecer en el negocio de retail, con Life, Banca y Líneas personales, por lo que a partir el 2024 observamos un cambio el movimiento de la UPR como consecuencia del cambio de la dinámica comercial. Cabe mencionar que las vigencias de estos productos son mensuales, por lo que genera un devengo casi de inmediato, atendiendo las disposiciones de la SFC para el cálculo de las reservas de prima no devengada para riesgos con vigencia inferior a un mes.

### **Reservas de siniestros e IBNR:**

Se ve decrecimiento en 2023 de las reservas acorde con la modificación de las metodologías actuariales y en la revisión de siniestros abiertos de años antiguos, especialmente, provenientes del portafolio adquirido por la fusión de la compañía QBE.

Se realizaron revisiones a las metodologías de estimación de IBNR aplicadas por ramo. En las certificaciones del Actuario Responsable (AR) de esos años se evidencia que Zurich ha mantenido un nivel alto de IBNR respecto al cálculo independiente del AR. Las acciones fueron:

Revisión de la apertura de los portafolios por ramo. Ejemplo: antes se estimaba total Propiedad y luego se abrió en tipos de riesgos Incendio, Sustracción y Terremoto.

Los modelos actuariales pasan de ser anuales a trimestrales dando mayor opción de selección de metodologías y parametrización de las variables incluidas.

Se incorpora el análisis de IBNR por separado de nuevos negocios de relevancia para el portafolio. Ejemplos de estos son: BBVA, ENEL, Falabella.

### **Siniestralidad**

A continuación, se detallan algunas de las estrategias utilizadas para la mejora de la siniestralidad en el 2024:

#### **Estrategias Motor**

Programa de fidelización de clientes: Experiencia de usuario diferente para corredores y clientes directos, gracias a un nuevo portal para corredores.

Siniestros: Algoritmo de diagnósticos virtuales para reducir tiempos de respuesta en siniestros. Cambio de proveedor de inspecciones "Cesvi" y uso de herramienta Sipo que aportará ventaja competitiva.

- Mantenerse en una recuperación del 11%
- Incremento de la tasa de reparación de automóviles en un 2% respecto a 2022.
- Tasa de utilización de recambios alternativos en un 2% cerrando 2023.
- Mejorar el volumen de reparaciones de taller "multimarca" en un 2% vs 2022.
- Cambiar el modelo contando con varios proveedores de asistencia y un centro de llamadas interno. (Siniestros y SAC)

#### **Ajustes de tarifas:**

- Modelo GLM para los datos y variables reales.
- Modelos de retención y caducidad haciendo uso de herramientas como Radar.
- Introducción de nuevas variables: microzona, credit scoring y origen.

## Estrategia Pyme

- Modificación en la delegación que tienen los usuarios de perfil comercial para cotizar el producto PYME.
- Cambios en la parametrización de la herramienta de cotización y emisión para ajustarla a las medidas de aseguramiento establecidas.
- Sesiones de formación para las oficinas que comercializan el producto Pyme
- Aplicación de políticas de suscripción adicionales
- Revisión de la cartera PYME del ramo Costa, donde se presenta la mayor desviación en siniestralidad.

## Estrategia Garantía Extendida:

- Incremento en primas del 30% aumentando así el devengo del portafolio.
- Incremento en los deducibles por cobertura y Línea (TV, Celulares, etc.) entre el 10% y el 30%
- Seguimiento mensual a nivel de marca y series, para identificar desvíos siniestrales de manera oportuna.

## Estrategia Hurto:

- Revisión de siniestralidad a nivel de sucursales bancarias y cierre de las sucursales con siniestralidad alta.
- Construcción de nuevo producto de hurto tarjeta, con nuevos límites, condiciones de suscripción y una menor comisión.
- Estrategias de seguimiento de clientes con alta siniestralidad para tomar medidas sobre pólizas adquiridas.
- Implementación de seguimiento mensual por canal de comercialización y ciudad de venta.

## Comisiones:

En cuanto a la Comisión de Reaseguro cedido, en la presentación de nuestras proyecciones, el rubro que se contempla como otros gastos, corresponde a una participación de utilidades de los contratos de reaseguro aceptado, principalmente con nuestro aliado BBVA Seguros. Basados en esta situación, el ratio de comisiones esperado desde el año 2024 y siguientes estaría en el 31%.

Para el cierre de 2023 podemos observar que la ratio de comisiones de reaseguro se ubica en el 28,2%, adicionalmente, los cambios que se están implementando para las vigencias 2024 en adelante, contemplan mejoras en:

- IPZ producidos pasa de 21,6% a 25% en el año 2024 y siguientes
- Surety tiene una variación de 36% a 37%
- Ingeniería tiene una variación de 29,5% a 30,5%

Estas negociaciones, mejoran la ratio para las vigencias futuras.

El siguiente es el resumen de la prueba de recuperabilidad hecha por Zurich Colombia Seguros S.A.

## Cálculo tasa efectiva depuración:

Para el ejercicio del cálculo de la tasa de tributación, la compañía al no tener utilidades no genera impuesto a cargo, producto de esto genera una tasa efectiva de tributación del 0% para los periodos 2020, 2021 y 2022.

Con información tomada de los Estados Financieros definitivos de cada periodo para años en mención, se tomó los ingresos y gastos totales, como se revelan a continuación:

	2021	2022
<b>Total Ingresos netos originados en el período</b>	934.274.845	1.038.450.674
<b>Total Costos y Gastos netos originados en el período</b>	978.143.990	1.081.688.885

Como paso adicional y para hallar un promedio o valor que fuera consistente en la información durante los 3 años, se procedió con la información depositada en la declaración de renta para cada uno de los años, a determinar el valor de los ingresos gravados y los gastos deducibles tomados fiscalmente, así:

	2021	2022
<b>Ingresos Gravados</b>	869.434.000	900.697.519
<b>Gastos Deducibles</b>	888.917.022	906.041.951

El ejercicio matemático que se realizó fue buscar la homogeneidad entre la relación de los gastos Netos totales vs. los gastos deducibles tomados fielmente de las declaraciones de los mismos años, de la misma manera se tomó los ingresos Netos vs. los ingresos gravados, para calcular la proporción de los mismos. Producto de lo anterior se determinó la proporción porcentual para cada año de ingresos y gastos, reflejando el comportamiento que se detalla a continuación:

	2021	2022
<b>Proporción de los ingresos Gravados/Ingresos Totales</b>	93,06%	86,73%
<b>Proporción de los gastos Deducibles/Gastos totales</b>	90,88%	83,76%

Como se puede apreciar no existe desviaciones importantes en los comportamientos de los % calculados; posterior a esto se realizó un promedio simple de dichos comportamientos generando lo siguiente:

Promedio Ingresos Gravados	89,90%
Promedio Gastos deducibles	87,32%

Con este promedio de ingresos y gastos gravados históricos de la compañía, procedemos a calcular la utilidad fiscal de las cifras de plan, así:

AÑO FISCAL	2024	2025	2026	2027	2028
<b>Total Ingresos netos originados en el período</b>	<b>1.100.697.456.845</b>	<b>1.236.267.997.877</b>	<b>1.404.464.895.082</b>	<b>1.601.089.980.393</b>	<b>1.825.242.577.649</b>
<b>Total Costos y Gastos netos originados en el período</b>	<b>1.060.288.926.432</b>	<b>1.188.266.206.759</b>	<b>1.343.004.725.746</b>	<b>1.531.025.387.350</b>	<b>1.745.368.941.580</b>
<b>Ganancia (pérdida) antes de impuestos</b>	<b>40.408.530.413</b>	<b>48.001.791.118</b>	<b>61.460.169.336</b>	<b>70.064.593.043</b>	<b>79.873.636.069</b>
<b>Proporción de los ingresos Gravados</b>	<b>1.094.566.831.628</b>	<b>1.229.382.276.723</b>	<b>1.396.642.356.883</b>	<b>1.592.172.286.846</b>	<b>1.815.076.407.005</b>

Proporción de los gastos Deducibles	1.030.912.832.799	1.155.603.664.274	1.306.776.808.197	1.489.725.561.345	1.698.287.139.933
<b>Utilidad (Perdida líquida) antes recuperación pérdidas</b>	<b>63.653.998.829</b>	<b>73.778.612.449</b>	<b>89.865.548.686</b>	<b>102.446.725.501</b>	<b>116.789.267.072</b>
Renta por recuperación deducciones	63.653.998.829	73.778.612.449	89.865.548.686	102.446.725.502	116.789.267.072
<b>Utilidad (Perdida líquida) en declaración de renta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Impuesto renta generado sin diferido</b>	<b>22.278.899.590</b>	<b>25.822.514.357</b>	<b>31.452.942.040</b>	<b>35.856.353.926</b>	<b>40.876.243.475</b>
<b>Utilidad contable neta sin diferido</b>	<b>18.129.630.823</b>	<b>22.179.276.761</b>	<b>30.007.227.296</b>	<b>34.208.239.117</b>	<b>38.997.392.594</b>
<b>Tasa Efectiva</b>	<b>55,13%</b>	<b>53,79%</b>	<b>51,18%</b>	<b>51,18%</b>	<b>51,18%</b>

Así las cosas, estas serían las tasas efectivas de tributación para utilizar en las proyecciones de la recuperabilidad del DTA acumulado por la compañía.

Así las cosas, el resultado fiscal proyectado queda de la siguiente manera:

De conformidad con lo anterior, la Compañía cuenta con renta líquida suficiente para recuperar el saldo del impuesto diferido acumulado a 31 de diciembre de 2023, tanto por concepto de pérdidas fiscales como por las demás diferencias temporales por otros conceptos, quedando de la siguiente manera:

	2024	2025	2026	2027	2028	Total
Base para la recuperabilidad	63.653.999	73.778.612	89.865.549	102.446.726	116.789.267	446.534.153
Otras diferencias temporales por recuperar	41.231.808	33.157.016	11.301.427	6.306.689	4.256.546	96.253.486
Créditos fiscales por recuperar	22.422.191	40.621.596	78.564.122	78.930.069	0	220.537.978
Exceso de renta líquida	0	0	0	17.209.968	112.532.721	129.742.689

Para el año 2023, de conformidad como se mencionó, por prudencia no se incrementó el impuesto diferido, quedando inicialmente el mismo valor del año 2022. No obstante, es importante mencionar que con la utilidad generada para el año 2023 que claramente vislumbra la recuperabilidad del DTA. La Compañía en su análisis conservador toma la decisión de deteriorar la cifra \$ 18.782.562 dejando un saldo nuevo de DTA por valor de \$ 66.299.240 que se seguirán analizando para el compartimiento del P&L del año 2024.

### Firmeza de las Declaraciones del Impuesto Sobre la Renta y Complementarios

El término general de firmeza de las declaraciones tributarias es de tres (3) años a partir de la fecha de su vencimiento o a partir de la fecha de su presentación, cuando estas hayan sido presentadas de forma extemporánea. Para las Compañías que están sujetas al cumplimiento de la normatividad de precios de transferencia, la Ley 2010 estableció que el término de firmeza será de cinco (5) años, para las declaraciones que se presenten a partir del 1 de enero de 2020.<sup>1</sup>

Las declaraciones que presentaron pérdidas fiscales pueden ser revisadas por las Autoridades de Impuestos dentro de los cinco (5) años siguientes a la fecha de presentación. Respecto de aquellas declaraciones en las cuales se presenten saldos a favor, el término de firmeza es de tres (3) años, desde la fecha de la presentación de la solicitud de devolución o compensación.

<sup>1</sup> Artículo 117°. TÉRMINO DE FIRMEZA. El término de firmeza de los artículos 147 y 714 del Estatuto Tributario de la declaración del impuesto sobre la renta y complementarios de los contribuyentes que determinen o compensen pérdidas fiscales, o que estén sujetos al Régimen de Precios de Transferencia, será de cinco (5) años.

## **La Ley 2277 de 2022 “Reforma Tributaria para la Igualdad y la Justicia Social”, Otros Asuntos**

### *Impuesto Sobre la Renta*

La Ley 2155 (Ley de Inversión Social), que incluye la reforma tributaria 2021, así como las reglas para aumentar el gasto social, reducir el gasto público y ajustar el presupuesto 2021. La ley entró en vigor el 14 de septiembre de 2021. Esta Ley, incrementó la tarifa nominal del impuesto a las ganancias corporativas al 35% a partir del 1 de enero de 2022 (la tasa del impuesto a las ganancias corporativas para 2021 fue del 31%). Esta tasa generalmente aplica a entidades colombianas, establecimientos permanentes en Colombia y contribuyentes extranjeros con ingresos de fuente colombiana que deben presentar declaraciones de impuestos sobre la renta en Colombia. La ley 2277 de 2022, mantuvo la tarifa general sobre la renta al 35% pero con varias excepciones. En términos generales se presentaron modificaciones puntuales como los siguientes:

#### *Instituciones Financieras:*

Tarifa aplicable a las instituciones financieras, entidades aseguradoras y reaseguradoras, las comisionistas de bolsa y agropecuarias, las bolsas de bienes y productos agropecuarios y proveedores de infraestructura del mercado de valores, entre otras, que tengan una renta gravable a partir de 120.000 UVTs, se establece una sobretasa de 5 puntos adicionales (tarifa total del 40%) a ser aplicable durante los años 2023 a 2027. No obstante, esta sobretasa adicional no afecta a la Compañía toda vez que se espera que durante esta vigencia, vamos a recuperar los créditos fiscales, llevando así la renta líquida a cero.

#### *Impuesto al Patrimonio*

La ley 2277 de 2022, establece con carácter permanente el impuesto al patrimonio. Dicho impuesto se causará el 1 de enero de cada año.

El impuesto gravaría a algunas sociedades y entidades no residentes que posean bienes en el país tales como inmuebles, yates, botes, lanchas, obras de arte, aeronaves o derechos mineros o petroleros. Las sociedades o entidades no residentes no estarán gravadas sobre las acciones, cuentas por cobrar, e inversiones en portafolio que posean en Colombia, ni tampoco serán contribuyentes respecto de los contratos de arrendamiento financiero que suscriban con residentes en Colombia.

El impuesto se generaría por la posesión de patrimonio líquido igual o superior a 72.000 UVT.

La base del impuesto al patrimonio se determinará conforme al rango de tarifas marginales establecidas, entre el 0,5% y el 1,5%. La tarifa del 1.5% será temporal desde el 2023 hasta el 2026, inclusive. Por lo tanto, a partir de 2027 la tarifa máxima será del 1%.

#### *Tributación Mínima del 15%*

Se introduce una tasa mínima de tributación del 15% para los contribuyentes del impuesto sobre la renta. Esta tasa mínima se denomina Tasa de Tributación Depurada –TTD, y no podrá ser inferior al 15%. La TTD se determina de dividir el impuesto depurado (ID) sobre la utilidad depurada (UD). A su vez, se establecen los factores que componen el ID y la UD para delimitar su determinación. Si la TTD es inferior al 15%, ésta deberá ser ajustada para llegar al 15% mínimo.

Esta tributación mínima no aplica en varios casos, incluyendo personas jurídicas extranjeras sin residencia en el país; Zonas Económicas y Sociales Especiales –ZESE, durante el periodo que su tarifa del impuesto sobre la renta sea 0%; las ZOMAC; las rentas de servicios hoteleros sujetas a tarifa del 15%; las empresas editoriales con objeto social exclusivo de edición de libros; las empresas industriales y de economía mixta del estado con tarifa del 9%; y los contratos de concesión.

Es importante mencionar que, actualmente la IASB está analizando el mejor escenario frente al impacto del impuesto diferido producto de la tasa mínima de tributación, al respecto se encuentra en borrador y pendiente de aprobación una excepción al reconocimiento de cualquier impuesto diferido ajustado por esta tasa.

#### *Tributación Mínima del 15% (continuación)*

Entre las razones por las cuales propone la exclusión de esta tasa adicional en el cálculo del diferido hay:

1. Sin mayor aclaración, las entidades podrían incurrir en costos significativos para determinar y aplicando sus propias interpretaciones de los requerimientos de la NIC 12, lo que podría resultar en diversidad en las entidades contables aplican y potencialmente dan como resultado información que no es útil para los inversionistas.
2. Además, hacer que la excepción sea obligatoria eliminaría el riesgo de que las entidades puedan inadvertidamente desarrollar políticas contables incompatibles con los principios y requisitos de la NIC 12.

#### Tributación de entidades no residentes con presencia económica significativa (PES) en Colombia

Los no residentes que vendan bienes y/o presten ciertos servicios digitales (listados en la norma) a personas ubicadas en Colombia, podrían tener un PES en el país y estarían sujetos a una retención en la fuente del 10%, o podrían optar por presentar declaración de renta y aplicar una tarifa del 3% sobre los ingresos brutos.

Existiría PES cuando el no residente (considerando también sus partes vinculadas):

- Obtenga ingresos brutos superiores a 31.300 UVT por transacciones llevadas a cabo con personas ubicadas en Colombia,
- Tenga una interacción sistemática y deliberada con el mercado colombiano. Lo anterior se presume que sucede si se mantiene una interacción o despliegue de mercadeo con 300.000 o más usuarios ubicados en Colombia, o si se cuenta con la posibilidad de visualizar precios en pesos colombianos (COP) o permitir el pago en COP.

#### Límite global para ciertos beneficios y estímulos tributarios

El valor de algunos ingresos no constitutivos de renta, deducciones especiales, rentas exentas y descuentos tributarios no podrá exceder del 3% de la renta líquida ordinaria antes de deducir las deducciones especiales.

Para Zurich Colombia Seguros S.A. la tasa mínima de tributación del 15% no aplicaría en línea recta, ya que producto de la utilidad contable por el 15%, se procede a la depuración de esta renta, dicho esto, La Compañía posee unas pérdidas fiscales importantes que hacen el efecto del 15% al 0% solo teniendo en cuenta las pérdidas antes mencionadas.

Para Zurich, con corte a 31 de diciembre de 2023, el cálculo del impuesto alternativo es de la siguiente manera:

#### **IMPUESTO ALTERNATIVO**

#### **IMPUESTO DEPURADO (ID)**

<b>Impuesto Neto de Renta (INR)</b>	<b>0</b>
<b>Mas: Descuentos Tributarios Por tratados de doble imposición (DTC)</b>	<b>0</b>
Impuestos Rentas Pasivas de entidades del exterior ((IRP)	0
<b>Total Impuesto depurado</b>	<b>0</b>

#### **UTILIDAD DEPURADA (UD)**

UTILIDAD CONTABLE	25.415.283
Mas: Diferencias permanentes que aumentan la renta líquida. (DPARL)	4.071.689
Menos: Ingresos no constitutivos de renta ni G.O. (INCRNGO)	0
Menos: Valor ingreso método de participación patrimonial. (VIMPP)	0
Menos: Vr neto de ingresos por G.O. que afectan la utilidad contable o financiera.	0
Menos: Rentas exentas por aplicación de tratados para evitar la doble imposición CAN (RE)	0
Menos: Compensación de pérdidas fiscales o excesos de renta presuntiva tomados en el año gravable y que no afectaron la utilidad contable del periodo. (C)	29.486.972
<b>Utilidad Depurada (UD)</b>	<b>0</b>
<b>TASA DE TRIBUTACION DEPURADA ( TTD) = (ID/UD)</b>	<b>0</b>
<b>IMPUESTO ALTERNATIVO</b>	
<b>MAYOR VALOR DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	
Impuesto alterntivo (UD * 15%)	0
Menos: (Impuesto depurado (ID))	0
<b>Total Impuesto Depurado</b>	<b>0</b>

Como conclusión y de acuerdo al cálculo del impuesto mínimo alternativo, se evidencia, que la utilidad depurada es cero después de la compensación de pérdidas fiscales, es decir, que cuando generamos el producto por el 15% el total impuesto depurado es cero.

#### *Ganancias Ocasionales*

La tarifa de ganancias ocasionales tanto para personas naturales como para entidades jurídicas (residentes y no residentes fiscales) se incrementará al 15%. Lo anterior con excepción de las ganancias ocasionales provenientes de loterías, rifas apuestas y similares que se mantendrán al 20%.

#### *Impuesto a los Dividendos*

La ley 2277 de 2022, modificó la tarifa de retención en la fuente en la distribución de dividendos entre sociedades nacionales la cual será del 10%. Dicha retención será trasladable a la persona natural residente fiscal en Colombia, o al inversionista (persona natural o jurídica) residente en el exterior. Siguen vigentes los tratamientos de excepción para no aplicar esta retención.

#### *Medidas Sectoriales*

##### *a. Impuesto a plásticos de un solo uso*

Se gravará la venta, el retiro para consumo propio, y la importación de productos plásticos de un solo uso para envasar, embalar o empaquetar bienes. La tarifa sería del 0,00005 UVT por cada (1) gramo del envase, embalaje o empaque.

*b. Impuestos saludables*

Estos impuestos abarcan la producción, la venta, el retiro de inventarios o los actos que impliquen la transferencia de dominio a título gratuito u oneroso (con excepción de donaciones a los bancos de alimentos) o la importación de bebidas y alimentos ultra procesados.

Los responsables de los impuestos saludables serán los productores o importadores de las bebidas o alimentos ultra procesados. Estos impuestos se deberán discriminar en la factura de venta. Para el comprador, estos impuestos podrían constituir un costo deducible en el impuesto sobre la renta, como mayor valor del bien.

*c. Impuesto a las bebidas ultra procesadas azucaradas*

El impuesto aplicará a bebidas ultra procesadas azucaradas, así como los concentrados, polvos y jarabes que, después de su mezcla o dilución, permitan la obtención de bebidas azucaradas, siempre que superen los umbrales establecidos de azúcares añadidos y estén en las partidas arancelarias establecidas como gravadas.

*d. Impuesto a los productos comestibles ultra procesados*

Para estar gravado se requiere que el producto esté incluido en las partidas arancelarias previstas en la norma, contenga sodio, azúcar y/o grasa en los porcentajes establecidos, y se encuentre dentro de la definición de producto ultra procesado y/o con alto contenido de azúcar añadido.

*e. Impuesto nacional al carbono (INC)*

El carbón (con excepción del carbón para coquerías) y los combustibles fósiles sólidos serán considerados como generadores del INC. El impuesto se causará en la venta al consumidor final, en su autoconsumo, y en la importación para consumo propio. El impuesto será autoliquidado por quienes lo adquieran o utilicen para consumo propio dentro del territorio colombiano. Sin embargo, su tarifa será del 0% por los años 2023 y 2024, y a partir del 2025 se empezará a liquidar gradualmente con un porcentaje de la tarifa plena hasta el año 2028, año en que se aplicará la tarifa plena.

La tarifa se actualiza a COP\$20.500 por tonelada de carbono equivalente. La referencia para el ajuste de la tarifa que se realizaría cada año considerando la variación del IPC del año anterior más un (1) punto hasta que sea equivalente a tres (3) UVT por tonelada de carbono equivalente (actualmente es 1 UVT). Las tarifas correspondientes a combustibles fósiles de gas natural, ACPM y gasolina se ajustarían siguiendo los anteriores lineamientos a partir del año 2024.

**37. Otro resultado integral ORI**

El siguiente es el detalle de Otro Resultado Integral ORI:

	<b>2023</b>		<b>2022</b>
Remediación de ganancias actuariales por planes de beneficios definidos	\$ (436.286)	\$	1.425.394
Efecto del impuesto a las ganancias	-		(498.888)
<b>Otro Resultado Integral Neto Del Ejercicio</b>	<b>\$ (436.286)</b>	<b>\$</b>	<b>926.506</b>

**38. Transacciones con partes relacionadas**

En el presente periodo Zurich Colombia seguros S. A. celebró contratos de reaseguros proporcionales con su vinculada ZIC GRI Región – Latín América (Ver Nota 4 – contratos de seguros).

El siguiente es el detalle de las transacciones con Compañías del grupo por reaseguros:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Activos derivados de contratos de reaseguro cedidos</b>		
A cargo de los reaseguradores por reservas técnicas de prima no ganada	\$ 126.134.371	\$ 76.832.931
A cargo de los reaseguradores por reservas técnicas de Siniestros	118.546.351	108.992.521
A cargo de los reaseguradores por reservas técnicas de IBNR	57.216.114	67.733.566
Reaseguradores interior y exterior – cuenta corriente	28.138.666	23.671.282
<b>Total activos que surgen por contratos de seguros</b>	<b>\$ 330.035.502</b>	<b>\$ 277.230.300</b>
<b>Pasivos derivados de contratos de reaseguro cedidos</b>		
Reaseguradores interior y exterior – cuenta corriente	\$ 94.118.818	\$ 139.218.864
Depósitos retenidos	37.014.154	31.320.716
<b>Total pasivos que surgen por contratos de seguros</b>	<b>\$ 131.132.972</b>	<b>\$ 170.539.580</b>
<b>Ingresos por contratos con reaseguradoras</b>		
Comisiones de reaseguro cedido	\$ 95.332.194	\$ 66.456.313
Siniestros Reembolsados	112.183.174	71.246.049
Liberación Reservas técnica de prima no ganada	93.022.909	42.340.198
Liberación Reservas técnicas de siniestros	115.044.325	102.625.904
Liberación Reservas técnicas IBNR	136.540.367	76.075.698
<b>Total Ingresos que surgen por contratos de seguros</b>	<b>\$ 552.122.969</b>	<b>\$ 358.744.162</b>
<b>Gastos que surgen del reaseguro mantenido</b>		
Primas cedidas	\$ 326.774.493	\$ 270.388.727
Constitución Reservas técnica de prima no ganada	110.995.713	55.031.353
Constitución Reservas técnicas de siniestros	124.598.156	115.271.005
Constitución Reservas técnicas IBNR	126.022.916	55.827.392
Siniestros Pagados	3.144.605	653.782
<b>Total Gastos que surgen por contratos de seguros</b>	<b>\$ 691.535.883</b>	<b>\$ 497.172.259</b>
<b>Ganancias y pérdidas que surgen por contratos de seguros</b>	<b>\$ (139.412.914)</b>	<b>\$ (138.428.097)</b>

Concepto	Compañía Grupo	Descripción Operación	2023	2022	
<b>Cuentas por cobrar</b>	Zurich Argentina CIA	Summit Colombia celebrado en Cartagena	\$ 429.878	\$ 429.878	
	Chilena Consolidada Seguros	Summit Colombia celebrado en Cartagena	-	403.300	
	Chilena Consolidada Seguros	Cencosud Retail S.A.	19.909	20	
	Zurich Insurance plc. UK Branch	FAC Riesgos_	54.165	20.676	
	ZURICH Insurance Company LTD	FAC Riesgos_	41.874	-	
	Zurich Seguros Ecuador	Reintegro de gastos	-	554.108	
	Zurich Aseguradora Mexicana SA	Recobro Salarios	-	611.999	
	Zurich Argentina Comp	FAC Riesgos_	17.374	-	
	Zurich Insurance Company LTD	FAC Riesgos_	63.710	-	
	Zurich Resilience So	FAC Riesgos_	67.042	-	
	Zurich Seguros Ecuador S.A.	servicios prestados Ecuador CFO	116.875	-	
	Zurich Servicios De Mexico	FAC Riesgos_	36.873	-	
	Diferencia en cambio		21.253	-	
	<b>Total Cuentas por cobrar</b>			<b>\$ 868.953</b>	<b>\$ 2.019.981</b>
<b>Cuentas por pagar</b>	Chilena Consolidada Seguros	Servicios Regionales	\$ -	\$ 3.809	
	Zurich Latín América Coporation	Servicios Regionales	483.247	236.042	
	Zurich Latín American Services	Servicios Regionales	1.263.827	7.355.600	
	Zurich International Life Limited S	Servicios Regionales	-	13.722	
	Zurich América Latina Serv. Brasil	Costos referente a servicios prestados por Bancassu	(504.578)	404.106	
	Inversiones Suizo Chilena. Sa	Dual Hatting Services	6.983	1.096	
	Zurich Shared Services Sa	Servicios de computación e Informática	30.547	-	
	Zurich LiveWell Serv and Sol	Servicios de computación e Informática	-	1.354.392	
	Zurich Servicios Y Soporte	Servicios de computación e Informática	-	3.268	
	Zurich Insurance Co LTD	GSS IT charges	1.585.677	-	
	Zurich International Life Limited Suc Ar	Servicios del equipo regional por integración	13.722	-	
	ZURICH SEGUROS ECUADOR S.A.	servicios prestados al exterior HUB de reaseguros	69.108	-	
	Zurich Servicios de México, S.A de C	Servicios de consultoría	121.537	-	
	Zúrich Santander Seguros	Consultoría Bancaseguros	-	91.633	
	Zurich LiveWell Serv and Sol	Informática	-	13.752	
	<b>Total Cuentas por pagar</b>			<b>\$ 3.070.070</b>	<b>\$ 9.477.420</b>

Concepto	Compañía grupo	Descripción operación	2023	2022	
<b>Ingresos</b>	Zurich Aseguradora Mexicana SA	FAC Riesgos	\$ -	\$ 514.285	
	Zurich Austria	Cencosud Retail S.A.	-	23.097	
	Zurich Canadian Hold	Recobro Salarios	-	110.947	
	Zurich Insurance Company	FAC Riesgos	142.834	-	
	Zurich Insurance PLC	FAC Riesgos	45.517	73.849	
	Zurich Service Corporation	FAC Riesgos	21.091	6.870	
	Zurich Seguros Ecuador	Recobro Salarios	-	197.699	
	Zurich Resilence	FAC Riesgos	104.644	-	
	Zurich Servicios De Mexico		31.115	-	
	Zurich Seguros Ecuador S.A.	servicios prestados Ecuador CFO	116.875	-	
	Zurich Argentina		14.600	-	
		<b>Total Ingresos</b>		<b>\$ 476.676</b>	<b>\$ 926.747</b>
<b>Gastos</b>	Zurich América Latina Servicio Brasil	Reembolso gastos de integración	\$ -	\$ 687.326	
	Zurich Minas Brasil Seguros SA	Servicios Regionales	-	115.694	
	Zurich Latín América Corporation	Reembolso gastos de integración	6.221.692	1.793.877	
	Zurich Latín American Services	Servicios Regionales	8.337.734	3.290.826	
	Zurich Shared Services Sa	Servicios de computación e Informática	93.278	206.932	
	Inversiones Suizo Chilena. Sa	Dual Hatting Services	49.304	1.089.203	
	Zurich LiveWell Serv and Sol	Servicios de computación e Informática	-	10.219	
	Zurich Insurance Company	Bonos LTIP – Group Executive Assistance	5.591.273	5.070.005	
	Zurich Servicio y Soporte	Servicios de computación e Informática	5.507	17.192	
	Zurich North America	Tasas	-	1.904	
	Zurich Servicios de Mexico,S.A de C	Servicios de consultoría	73.913	-	
		<b>Total Gastos</b>		<b>\$ 20.372.701</b>	<b>\$12.283.178</b>

### 39. Pasivos contingentes

La Compañía a la fecha de este informe no registró ninguna provisión por ningún pasivo contingente en los presentes estados financieros.

#### **40. Eventos Subsecuentes**

No se han presentado eventos posteriores entre al 31 de diciembre de 2023 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros que puedan afectar la estructura financiera y la continuidad del negocio en marcha de la Compañía. Excepto por la corrección de la información financiera transmitida a la Superintendencia Financiera de Colombia con ocasión a la corrección de las primas por coaseguro aceptado de \$ 4,426,360.

#### **41. Aprobación Estados Financieros**

La fecha del cierre del período sobre el que se informan los Estados Financieros y las Notas es 31 de diciembre de 2023. Los Estados Financieros y sus respectivas Notas, fueron presentados en la pasada Junta Directiva celebrada el 27 de marzo de 2024. La versión final aprobada por la junta directiva será puesta en consideración de la Asamblea General de accionistas que se celebrará el 27 de marzo de 2024.

#### **42. Precios de Transferencia**

En atención a lo previsto en los artículos 260-1 al 260-11 del Estatuto Tributario, la Ley 1607 de 2012 y 1819 de 2016 reglamentadas por el Decreto 2120 de 2017, la Compañía preparó un estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante el año gravable 2022, el cual no dio lugar a ajustes que afectaran los ingresos, costos y gastos fiscales de la Compañía en la declaración de renta 2022 presentada.

Aunque el estudio de precios de transferencia del año 2023 se encuentra en proceso de preparación, no se anticipan cambios significativos en relación con el del año anterior.

**Zurich Colombia Seguros S. A.**  
**Certificación de los Estados Financieros.**

Los suscritos Representante Legal y Contador Público bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros, certificamos:

Que, para la emisión del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, y del estado de resultado del ejercicio, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, se ponen a disposición de los socios y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.

DocuSigned by:  
*Juan Carlos Realphe*  
0A30539DFED6491...  
**Juan Carlos Realphe**  
Representante Legal

DocuSigned by:  
*Ana Patricia Ussa*  
BFEAAA32E46E493...  
**Ana Patricia Ussa**  
Contador  
Tarjeta Profesional 78026-T