

**HDI SEGUROS S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

**NOTA 1. Entidad reportante**

HDI SEGUROS S. A. (en adelante “la Compañía”) es una sociedad anónima privada constituida el 24 de diciembre de 1937 mediante escritura pública No. 3473 de la Notaría Cuarta; las reformas estatutarias más representativas son 2271 de 1940, 4886 de 1953, 1086 de 1974, 995 de 1975, 253 de 1980, 3962 de 1981, 1438 de 1982, 2671 de 1984, 3075 de 1987, 2780 de 1991, 3901 de 1993, 1224 de 1995 y 1690 de 2011, la fusión que está registrada en la escritura pública 03094 del 2 de septiembre de 1996 en la Notaría 42 01791 del 11 de mayo de 1999 y 2049 del 24 de mayo de 2002 de la Notaría 42; su término de duración se extiende hasta el 24 de diciembre del año 2036; mediante Resolución No. 5148 del 31 de diciembre de 1991 se ratificó su permiso de funcionamiento, cuyo vencimiento es indefinido; su domicilio principal es en Bogotá D.C.

Por Escritura Pública No. 4152 de la Notaría 16 de Bogotá D.C. del 1 de septiembre de 2022, la sociedad HDI Seguros S. A. (absorbente) absorbe mediante fusión a la sociedad HDI Seguros de Vida S. A. la cual se disuelve sin liquidarse. Fusión no objetada por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución No. 1022 del 5 de agosto de 2022.

La Compañía opera con siete sucursales y seis agencias; con domicilio principal en Bogotá D.C. la cual desde abril del 2018 hace parte del Grupo Talanx, grupo de origen alemán. Al 31 de diciembre del 2022 y 31 de diciembre 2021 se encontraban vinculados con la Compañía 344 y 255 funcionarios respectivamente.

El objeto social es la celebración de contratos de seguros, logrando ejecutar válidamente los actos y contratos tendientes a cumplir la realización de su objeto social, en concordancia con las disposiciones legales. Los ramos aprobados por la Superintendencia Financiera son; agropecuario, automóviles, aviación, corriente débil, cumplimiento, incendio, lucro cesante, manejo, montaje y rotura de maquinaria, navegación, responsabilidad civil, minas y petróleos, semovientes, sustracción, terremoto, todo riesgo para contratistas, transportes, vidrios, vida grupo, accidentes personales y salud.

En Colombia las compañías de seguros están bajo el control de la Superintendencia Financiera (en adelante “la Superintendencia”), como parte de dicho control, las compañías de seguros deben cumplir con un patrimonio técnico, margen de solvencia y fondo de garantías, para continuar operando los ramos autorizados por dicha Superintendencia.

El desarrollo del conflicto bélico entre Ucrania y Rusia y las sanciones impuestas por la Unión Europea, Estados Unidos y otros países a Rusia, no han evidenciado impactos o efectos directos en el desarrollo de la operatividad de la Compañía.

El pasado 30 de junio de 2022 mediante resolución 666 de 2022 el gobierno nacional dio por finalizada la emergencia sanitaria y todas las medias impuestas tras detectarse el primer caso de covid-19 en el país. Los principales objetivos eran reducir la mortalidad por covid-19 en el territorio nacional, levantar y mejorar las condiciones del sistema de salud colombiano y la reactivación económica y social del país; aspectos evaluados por las autoridades sanitarias y el Comité Epidemiológico. Al cierre de los estados financieros 31 diciembre de 2022 no hubo impactos por efectos de COVID 19.

Los Estados financieros a diciembre 31 de 2022 de la compañía se presentaron a la junta directiva en la reunión realizada el 22 de febrero de 2023 de acta número 1072 y quedaron a disposición para que sean presentados y sometidos a consideración de la Asamblea Ordinaria de Accionistas.

## **NOTA 2. Bases de presentación de los estados financieros**

Los estados financieros de HDI Seguros S. A. son preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (en adelante "NCIF") y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"); ahora bien, de acuerdo con el proceso de convergencia dado en Colombia, la Compañía pertenece al grupo I según la clasificación de adopción, la Compañía debe observar las normas emitidas por los organismos de control del estado como la Superintendencia y los decretos de excepción emitidos por el Ministerio de Hacienda, el Decreto 1851 de 2013 el cual hace referencia a la excepción para la preparación de los estados financieros individuales respecto del tratamiento de las reservas técnicas catastróficas para el ramo de terremoto y la reserva de desviación de siniestralidad para el ramo de seguros de riesgos laborales y el Decreto 2973 de 2013, el cual determina la nueva metodología de cálculo de las reservas técnicas para las compañías de seguros en Colombia. A partir de abril de 2016 entró en vigencia la circular externa 035 de 2016 de la Superintendencia que se refiere a la metodología para el cálculo de la reserva de riesgos en curso.

La preparación de estados financieros conforme a las NCIF requiere el uso de estimaciones y supuestos críticos que afectan los montos reportados de ciertos activos y pasivos, así como también ciertos ingresos y gastos. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad.

### **2.1. Fusión**

Mediante Resolución No. 1022 del 5 de agosto de 2022, la Superintendencia Financiera de Colombia declaró la no objeción de la fusión por absorción entre HDI Seguros S. A. como entidad absorbente y HDI Seguros de Vida S. A., como sociedad absorbida, la cual fue formalizada mediante escritura pública No. 4152 de fecha 1 de septiembre de 2022 de la Notaría 16 de la ciudad de Bogotá, con lo cual, la sociedad absorbida se disuelve sin liquidarse, para que sus bienes, derechos y obligaciones sean adquiridos por HDI Seguros S. A.

Para efectos de determinar la relación de intercambio de la fusión, se tomaron como base las valoraciones de cada sociedad, realizadas por Precia Proveedor de Precios para Valoración S. A. firma contratada para la valoración de las sociedades.

HDI Generales y HDI Vida son controladas, por una misma parte, tanto antes como después de la fusión (entidades bajo control común). Las fusiones legales no se tratan específicamente en las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF; la NIC 8, menciona que una Compañía considerará la información normativa existente en orden descendente que incorpore requisitos que traten transacciones similares en las NIIF, Así mismo, la NIIF 3, menciona que si la Compañía combinada es una subsidiaria excluida de los estados financieros consolidados, no será relevante para determinar si la combinación de negocios involucra entidades que están bajo el control común.

Características del proceso de fusión por absorción:

- La Compañía poseía una inversión en la subsidiaria HDI Seguros de Vida con una participación del 65,74%, previo a la fusión.
- La Compañía como parte del proceso de fusión, incorpora el 100 % de los activos y pasivos de HDI Vida.
- No hay una contraprestación en efectivo en la transacción entre HDI Seguros y HDI Seguros de Vida.
- La Compañía realizó una relación de intercambio, en la cual determinó los derechos de propiedad que permanecen para los accionistas minoritarios, para lo cual realizó la emisión de acciones teniendo en cuenta el valor razonable otorgado por Precia.
- Los activos netos antes y después de la fusión no varían a excepción de la inclusión del patrimonio correspondiente a los accionistas minoritarios.

Los principales motivos por los cuales los Accionistas de las compañías HDI Seguros S. A. y HDI Seguros de Vida S. A. consideraron llevar a cabo la fusión y tener una única aseguradora del Grupo Talanx en Colombia, fueron los siguientes:

- Combinar las capacidades comerciales de las Sociedades y fortalecer patrimonialmente a la Sociedad Absorbente.
- Adquirir eficiencia en la gestión y obtener mejores resultados para sus accionistas.
- Eliminación de dobles cargas operativas, generando sinergias anuales en gastos operativos.
- Mejorar el posicionamiento en el mercado para la Sociedad Absorbente.

La siguiente tabla resume los saldos iniciales, ajustes y saldos finales para la fusión:

Cuenta	HDI Seguros S. A. Saldos antes de fusión	HDI Seguros de Vida S. A. Saldos antes de fusión	Movimientos Fusión	HDI Seguros S. A. Saldos fusionados a 01/09/2022
<b>Activo</b>				
Activos intangibles	472,722	36,515	21,836,862	22,346,099
Activos por derechos de uso	852,162	322,541	-	1,174,703
Activos tangibles	14,623,157	9,661,302	-	24,284,459
Cuentas por cobrar	89,214,208	16,418,903	(4,317,139)	101,315,972
Efectivo y equivalentes de efectivo	73,782,121	5,650,076	-	79,432,197
Impuesto diferido (neto)	9,026,375	1,288,204	-	10,314,579
Inversiones y operaciones con derivados	223,779,569	24,407,158	(31,927,837)	216,258,890
Otros activos	12,427,828	4,154,231	-	16,582,059
Valores cedidos a reaseguradores	156,128,336	2,152,451	-	158,280,787
<b>Total activo</b>	<b>580,306,478</b>	<b>64,091,381</b>	<b>(14,408,114)</b>	<b>629,989,745</b>
<b>Pasivo</b>				
Cuentas por pagar	95,701,613	6,494,234	(4,317,139)	97,878,708
Otras provisiones	7,334,134	3,686,487	-	11,020,621
Pasivos financieros	26,767,570	7,916,446	-	34,684,016
Pasivos no financieros	33,100,635	2,062,997	-	35,163,632
Reservas de seguros	350,610,405	27,177,974	-	377,788,379
<b>Total pasivo</b>	<b>513,514,357</b>	<b>47,338,138</b>	<b>(4,317,139)</b>	<b>556,535,356</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital	53,987,487	7,524,344	544,200	62,056,031
Efecto de adopción por primera vez NIIF	16,513,889	(188,563)	188,563	16,513,889
Otro resultado integral	(9,565,652)	(524,115)	524,115	(9,565,652)
Pérdidas de años anteriores	(5,480,284)	-	-	(5,480,284)
Reservas patrimonio	-	195,951	(195,951)	-
Superávit	27,572,426	8,794,576	(3,641,599)	32,725,403
Resultados del ejercicio	(16,235,745)	951,050	(7,510,303)	(22,794,998)
<b>Total patrimonio</b>	<b>66,792,121</b>	<b>16,753,243</b>	<b>(10,090,975)</b>	<b>73,454,389</b>
<b>Total pasivo + patrimonio</b>	<b>580,306,478</b>	<b>64,091,381</b>	<b>(14,408,114)</b>	<b>629,989,745</b>

## 2.2. Cambios en políticas contables, cambios en estimaciones y errores

Durante lo corrido del año 2022, en políticas contables y estimaciones no se presentaron cambios que logran haber tenido efecto sobre la posición financiera o los resultados de la Compañía.

En el proceso de fusión y de integración de los procesos, no se contemplaron cambios en las políticas contables; no obstante, se realizaron integraciones en las metodologías de cálculos y presentación.

## 2.3. Grado de redondeo

Los estados financieros y las notas se expresan en miles de pesos y su grado de redondeo es a cero decimales, excepto para los montos en moneda extranjera, las tasas de cambio y el valor nominal de la acción. El número de acciones es presentado sin ningún nivel de redondeo y por su cantidad exacta.

## 2.4. Periodo contable

Los estados financieros son presentados de cierre y comprenden el periodo contable de 12 meses terminado al 31 de diciembre de 2022, comparado con el 31 de diciembre de 2021 para el Estado de Situación Financiera, estados de resultados, resultados Integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo.

## **NOTA 3. Políticas contables**

A continuación, se describen las principales políticas y prácticas que la Compañía ha adoptado en concordancia con lo anterior:

### **3.1. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA – ACTIVOS**

#### 3.1.1. Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos separadamente son medidos al costo de adquisición. Después de su reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada, si corresponde. Los activos intangibles generados internamente, corresponden a software desarrollado para uso de la Compañía. Los costos asociados a este desarrollo de software se capitalizan cuando se considera posible completar su desarrollo. La administración tiene la intención y posee la capacidad de utilizar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo. Los desembolsos atribuibles al activo son factibles de valorizar, si se ha determinado que el activo intangible va a generar beneficios económicos en el futuro.

Las vidas útiles de los activos intangibles son evaluadas como definidas o indefinidas. Los activos intangibles con vidas finitas son amortizados linealmente durante la vida útil económica estimada y su deterioro es evaluado cada vez que hay una indicación que el activo intangible puede estar deteriorado.

El período de amortización y el método de amortización de un activo intangible con vida útil finita, son revisados a cada fecha de cierre y ajustados de acuerdo a la evaluación realizada. Los cambios que resulten de estas evaluaciones son tratados en forma prospectiva como cambios en estimaciones contables.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan y se evalúa anualmente su deterioro. La vida útil de un activo intangible con una vida indefinida es revisada anualmente.

Hay pérdida por deterioro de un activo intangible cuando existan indicadores internos y externos que indiquen pérdida de valor:

Internos:

- Existen evidencias sobre la obsolescencia del activo.
- Han ocurrido importantes cambios durante el período u ocurrirán en un futuro cercano, con un efecto adverso para la empresa, en la medida o forma en que se utilice o se prevea utilizar el activo. Estos cambios incluyen planes de discontinuidad, reestructuración de la operación a la cual pertenece el activo o la enajenación de dicho activo antes de la fecha prevista.
- Se dispone de evidencia proveniente de información interna que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo previsto.

Externos:

- Pérdida de mercado.
- Infidelidad de los clientes.
- Nuevos productos en el mercado.

### 3.1.2. Activos tangibles

La propiedad y equipo se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y deterioro de valor acumulado. Excepto por los terrenos los cuales no están sujetos a depreciación. Las mediciones posteriores de los activos, de igual manera se registran al costo.

El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración, además de la estimación inicial de los costos de desmantelamiento, retiro o remoción parcial o total del activo, así como la rehabilitación del lugar en que se encuentra, que constituyan la obligación para la Compañía.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia y por ende una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados como costo del ejercicio en que se incurren. Un elemento de propiedad y equipo es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de disposición y el valor libro del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la gerencia. La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica estimada de los activos, hasta el monto de su valor residual. Las vidas útiles económicas estimadas por categoría son las siguientes:

Elementos de propiedad y equipo	Vida útil
Edificios	
De acuerdo al estimado por evaluadores para cada inmueble	Entre 68 y 100 años
Equipo, muebles y enseres	20 años
Equipo de computo	3 años
Vehículos	3 años

Las mejoras en propiedades arrendadas se deprecian en el plazo menor entre el contrato de arrendamiento y la vida útil estimada.

Los valores residuales de los activos, las vidas útiles y los métodos de depreciación son revisados a cada fecha de estado de situación financiera y ajustados si corresponde como un cambio en estimaciones en forma prospectiva.

Los valores residuales de los activos están dados sólo para los vehículos de acuerdo con la política de reemplazo de cada tres años; es decir se deja como valor residual el estimado a tres años del vehículo; para los demás activos tangibles no se estimaron valores residuales.

### 3.1.2.1. Inversión en propiedades

Inversión en propiedades son aquellos bienes inmuebles (terrenos y edificios) mantenidos por la compañía para obtener beneficios económicos derivados de su arriendo u obtener apreciación de capital por el hecho de mantenerlos. Las inversiones en propiedades y las que se encuentran en etapa de construcción se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y deterioro de valor acumulado. Excepto por los terrenos los cuales no están sujetos a depreciación; en el caso de ser propiedades transferidas se medirán a valor razonable.

El costo de adquisición y todos los otros costos asociados a las inversiones en propiedades, así como los efectos de la depreciación y el tratamiento de las bajas de activos, se registran de la misma forma que la propiedad y equipo.

Las vidas útiles económicas estimadas para los principales elementos de la inversión en propiedades corresponden a las estimadas por los evaluadores para cada propiedad de inversión.

Los valores residuales de los activos, las vidas útiles y los métodos de depreciación son revisados a cada fecha de estado de situación financiera y ajustados si corresponde como un cambio en estimaciones en forma prospectiva.

### 3.1.3. Activos tangibles e intangibles de menor valor

Los activos tangibles e intangibles con costo inicial inferior a cinco salarios mínimos legales mensuales vigentes son depreciados o amortizados en el año de su adquisición. El efecto de esta política se estima sin efecto material en los estados financieros.

### 3.1.4. Deterioro de activos de larga vida

A cada fecha de reporte la Compañía evalúa si existen indicadores de que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, la Compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo. Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el que sea mayor.

### 3.1.5. Valores cedidos a reaseguradores

Comprenden los valores cedidos, reservas de riesgo en curso y siniestros no avisados a reaseguradores por pólizas de seguros que están dentro del alcance de la NIIF 4. Se reconocen de acuerdo con las condiciones del contrato como un activo y están sujetos a deterioro en los casos en que aplica.

### 3.1.6. Inversiones

Mediante circular básica contable y financiera emitida por la Superintendencia Financiera se establecen las normas de contabilización, evaluación y valoración de las inversiones.

El registro contable y la revelación de las inversiones se hace individualmente al precio justo de intercambio, por el cual un título podría ser negociado en una fecha determinada, de acuerdo con sus características particulares y dentro de las condiciones prevalecientes en el mercado en dicha fecha. El precio justo de intercambio establecido, corresponde a aquel por el cual un comprador y un vendedor, suficientemente informados, están dispuestos a transar el correspondiente título. La valoración y los registros contables de las inversiones se efectúan diariamente.

Se considera precio justo de intercambio el que se determine de manera puntual a partir de operaciones representativas del mercado, que se hayan realizado en módulos o sistemas transaccionales administrados por el Banco de la República o por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

La revelación del tratamiento contable otorgado a las nuevas inversiones de la compañía y/o a las reclasificaciones, junto con el criterio de la clasificación, se realizan con base en las directrices de casa matriz y en la situación de liquidez de la compañía.

Las inversiones se clasifican en el momento de su adquisición en las siguientes categorías:

3.1.6.1. Inversiones medidas al valor razonable con cambio a resultados

Los títulos que incorporan derechos de deuda tales como bonos, certificados de depósito a término y títulos de tesorería emitidos por el Gobierno Nacional entre otros y títulos que incorporan derechos participativos en el patrimonio de una sociedad tales como acciones, bonos obligatoriamente convertibles en acciones, etc. adquiridos por la Compañía con el propósito principal de obtener utilidades a corto plazo por las fluctuaciones del precio se consideran como "inversiones negociables". Estas inversiones se registran inicialmente por su costo de adquisición, que se considera valor razonable y diariamente se valorizan con base en el precio de mercado y el ajuste resultante se lleva a cuentas de resultado. Para los títulos de deuda, el precio de mercado es determinado con información de bolsas de valores o proveedores de precios y en su defecto, de no contarse con estos precios, con base en el valor presente de los flujos futuros de capital e intereses descontados a una tasa de interés de mercado o tasa interna de retorno (TIR); este procedimiento se mantiene hasta tanto el título pueda ser valorado con información de bolsas de valores o proveedores de precios. Para los títulos participativos, el valor de mercado representa el importe en efectivo o su equivalente en el que es factible convertir la inversión en la fecha de valoración. La Compañía utiliza como proveedor de precios a la compañía PRECIA.

Las participaciones en fondos de inversión colectivas se valoran teniendo en cuenta el valor de la unidad calculado por la sociedad administradora el día inmediatamente anterior al de la fecha de valoración.

3.1.6.2. Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales

Los títulos que incorporan derechos de deuda tales como bonos, certificados de depósito a término y títulos de tesorería emitidos por el Gobierno Nacional entre otros y títulos que incorporan derechos participativos en el patrimonio de una sociedad tales como acciones, bonos obligatoriamente convertibles en acciones, que por decisión de la Compañía no sean clasificados como negociables o mantenidos hasta el vencimiento, se clasifican como disponibles para la venta, en donde los títulos tienen la restricción de negociarse, pero existe la posibilidad de reclasificarlos cada 6 meses.

La diferencia entre el valor presente del día de valoración y el inmediatamente anterior se debe registrar como un mayor valor de la inversión con abono a las cuentas de resultados y la diferencia que exista entre el valor razonable de dichas inversiones, y el valor presente de que trata el literal anterior, se debe registrar en la respectiva cuenta de ganancias o pérdidas no realizadas (ORI).

3.1.6.3. Inversiones al costo amortizado

Los títulos de deuda respecto de los cuales la Compañía tiene el propósito de mantenerlos hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención, se clasifican como "inversiones al costo amortizado". Estas inversiones se registran inicialmente por su costo de adquisición, que es el valor razonable y diariamente se valorizan en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada al momento de la compra, sobre la base de un año de 365 días, es decir, se aplica la tasa de interés efectivo o recalculada en el momento en el que cambie el indicador con el que se pague el flujo futuro de fondos más próximo; el ajuste resultante o la variación de la inversión se registra en las cuentas del estado de resultados.

#### 3.1.6.4. Reclasificaciones

La Compañía reclasifica las inversiones entre las diferentes clasificaciones, si cambia su modelo de negocio. Si la inversión se traslada al valor razonable con cambio a resultados, la diferencia entre el costo amortizado y el valor razonable se reconoce en los resultados integrales. Si se reclasifica a inversiones al costo amortizado, se halla la tasa interna de retorno partiendo del valor razonable del momento de la operación. Estos movimientos tienen efecto en el año en que se realicen.

#### 3.1.6.5. Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a cada fecha de balance si un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. Los principales activos financieros sujetos a deterioro producto de incumplimiento contractual de la contraparte son los activos registrados al costo amortizado. Si existe evidencia objetiva que una pérdida por deterioro de inversiones al costo amortizado ha sido incurrida, el monto de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de flujos de efectivo futuros estimado descontados a la tasa efectiva de interés original del activo financiero (es decir la tasa efectiva de interés computada en el reconocimiento inicial). El valor en libros del activo es reducido a través del uso de una cuenta de deterioro.

La Compañía registra deterioro a las primas por cobrar para todos aquellos documentos que se encuentren vencidos y superen los días promedio de recaudo (calculados para los últimos 12 meses al cierre de cada mes). El valor del deterioro será igual a la prima devengada por la cantidad de días de plazo que se hayan establecido en cada documento, con excepción de los documentos mayores a 365 días o saldos de pólizas canceladas; en cuyos casos el deterioro será igual al total de la cartera al cierre.

La Compañía evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro individualmente para activos financieros a costo amortizado que son individualmente significativos o colectivamente para activos financieros a costo amortizado que no son individualmente significativos. Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada. Cualquier reversión de una pérdida por deterioro es reconocida en resultado en la medida en que el valor en libros del activo no excede su costo amortizado a la fecha de reverso.

La Compañía no determina deterioro para la cartera financiada, por cuanto no se presenta riesgo real de deterioro por mora puesto que en caso de no pago de las cuotas, se procede con la cancelación de la póliza respectiva, sin que quede cartera pendiente para cobro.

Para las restantes cuentas por cobrar, es decir, anticipos a intermediarios, préstamos a empleados y financiaciones a los Centros de Negocios HDI – CNH, se constituirá deterioro por el 100% del capital e intereses en mora, a partir de ciento ochenta (180) días de incumplimiento.

### 3.1.7. Cuentas por cobrar

#### 3.1.7.1. Cuentas por cobrar y préstamos

Esta categoría comprende activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y que no se cotizan en el mercado de valores.

En esta categoría se incluyen préstamos para primas, depósitos con reaseguradores, cuentas por cobrar a empleados y créditos hipotecarios.

Las cuentas por cobrar comerciales se clasifican en el rubro de otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

Se reconocen en la fecha de la liquidación y se miden al costo amortizado, usando el método de tasa de interés efectiva. El resultado integral se afecta a través del proceso normal de amortización, cuando hay deterioro o cuando se dan de baja estos activos.

El valor en libros del activo es reducido a través del uso de una cuenta de deterioro con efecto al estado de resultados.

#### 3.1.7.2. Cuentas por cobrar de operaciones de seguros directos y operaciones de reaseguro

Las cuentas por cobrar por primas emitidas pendientes de cobrar, cuentas por cobrar a intermediarios, coaseguradores y reaseguradores se incluyen en esta cuenta. Se reconocen por su valor razonable en la fecha de la adquisición y posteriormente al valor recuperable esperado.

En virtud de los Artículo 1066 Pago de la prima del Código de Comercio: El tomador del seguro está obligado al pago de la prima. Salvo disposición legal o contractual en contrario, deberá hacerlo a más tardar dentro del mes siguiente contado a partir de la fecha de la entrega de la póliza o, si fuere el caso, de los certificados o anexos que se expidan con fundamento en ella.

Artículo 1068 para la Mora en el pago de la prima del Código de Comercio La mora en el pago de la prima de la póliza o de los certificados o anexos que se expidan con fundamento en ella, producirá la terminación automática del contrato y dará derecho al asegurador para exigir el pago de la prima devengada y de los gastos causados con ocasión de la expedición del contrato.

Lo dispuesto en el inciso anterior deberá consignarse por parte del asegurador en la carátula de la póliza, en caracteres destacados.

En cuanto a castigos de cartera, comprende un activo financiero o un grupo de ellos que estén deteriorados, los indicadores de deterioro comprenden las dificultades económicas significativas del deudor y la probabilidad que este entre en bancarrota o reestructuración financiera y mora en los pagos.

Son susceptibles de castigo, las obligaciones que a juicio de la administración de la Compañía se consideren irre recuperables o de remota recuperación y que se encuentren ciento por ciento (100%) provisionadas, luego de haber agotado todos los medios de cobro posibles, de conformidad con los conceptos de los organismos de cobro judicial y abogados gestores de la Compañía.

El castigo no libera a los funcionarios de las responsabilidades originadas por la aprobación y administración del crédito, ni los exime de la obligación de continuar las gestiones de cobro para lograr el recaudo.

### 3.1.7.3. Otras cuentas por cobrar

En esta cuenta se incluyen todas las otras cuentas por cobrar que no provengan de seguros o impuestos. Se reconocen a valor razonable en la fecha de la adquisición y posteriormente al valor recuperable esperado, con efecto en resultados.

### 3.1.8. Otros activos

Comprenden los activos a largo plazo dentro de los cuales incluyen: costos de adquisición diferidos, los impuestos por cobrar, los impuestos diferidos activos y otros activos.

#### 3.1.8.1. Costos de adquisición diferidos

Los costos de adquisición diferidos comprenden las comisiones y los costos directamente atribuibles en que se incurre al emitir o renovar las pólizas. El reconocimiento inicial se realiza en el activo al momento de la emisión y el reconocimiento posterior está dado por la amortización en el tiempo de vigencia de la póliza. Excepto para las pólizas que tienen vigencia inferior a tres meses, las cuales se amortizan en el mes de la emisión.

#### 3.1.8.2. Impuesto diferido activo y pasivo

Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, incluidas las pérdidas tributarias, en la medida que es probable que existan utilidades imponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles y el arrastre de créditos tributarios no utilizados y pérdidas tributarias no utilizadas pueden ser recuperadas.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado a la fecha del estado de situación financiera y reducido en la medida que ya no es probable que habrá suficientes utilidades imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido. El impuesto diferido relacionado con partidas registradas directamente en patrimonio es reconocido en patrimonio y no en el estado de resultados.

Se reconoce impuesto diferido pasivo por las diferencias temporarias gravables entre el valor de los activos y pasivos bajo NIIF y sus bases fiscales, excepto en los casos previstos en el párrafo 15 de la NIC 12.

El impuesto diferido pasivo es medido a la tasa de impuestos a la que se espera pagar el impuesto, con base en la regulación vigente.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos, se presentan en forma neta en el estado de situación financiera, si existe, un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma entidad tributaria y la misma autoridad tributaria.

El impuesto diferido se mide con la tasa de impuestos que se espera aplique en el momento en que se recupere el impuesto diferido activo.

### 3.1.8.3. Otros Impuestos por cobrar

En esta cuenta se incluyen todas las cuentas relacionadas con los diferentes impuestos que debe administrar la Compañía. Según las disposiciones legales, se reconocen y mantienen al valor recuperable.

### 3.1.9. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes comprende el disponible en efectivo, bancos, depósitos de corto plazo con un vencimiento original de tres meses o menor y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

## 3.2. **ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA – PASIVOS Y PATRIMONIO**

### 3.2.1. Capital

Las acciones ordinarias se reconocen como capital y su valor es igual al valor nominal, cuando se venden o se colocan en el mercado y el precio es superior al valor nominal, ese mayor valor se reconoce como prima en colocación de acciones.

### 3.2.2. Reservas

Las reservas comprenden las utilidades retenidas que se han reservado para asuntos específicos, provenientes de resultados de años anteriores, las cuales son autorizadas por medio de acta de Asamblea General de Accionistas.

### 3.2.3. Utilidades retenidas

Comprenden las utilidades de años anteriores que no se han asignadas para propósitos específicos e incluyen los efectos de los ajustes resultantes de la adopción por primera vez de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.

### 3.2.4. Resultado del periodo

Comprende el resultado obtenido durante el periodo. Los pagos de dividendos son reconocidos después de la aprobación por la Asamblea General de Accionistas.

### 3.2.5. Otro resultado integral

En esta cuenta se reconocen los conceptos que de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera deben reconocerse en otros resultados integrales. Dentro de los conceptos definidos por la norma, la Compañía actualmente aplica el siguiente:

- Valoración de activos financieros medidos a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral.

### 3.2.6. Superávit

Comprende la prima en colocación de acciones, la cual resulta del mayor valor del precio de las acciones vendidas o colocadas en el mercado sobre el valor nominal, las ganancias o pérdidas no realizadas (ORI) y el superávit por el método de participación patrimonial.

### 3.2.7. Provisiones y pasivos contingentes

La compañía reconoce una provisión sí se cumplen con las siguientes condiciones; tiene una obligación presente (legales procesos jurídicos) como resultado de parte de un evento, es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede realizar una estimación confiable del monto de la obligación. Para la medición de sus provisiones, se realiza la mejor estimación posible de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente. La mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente vendrá constituida por el importe evaluado de forma racional que la entidad tendría que pagar para cancelar la obligación al final del periodo sobre el que se informa o para transferirla a un tercero en esa fecha.

#### 3.2.7.1. Otras provisiones

De acuerdo con la NIC 37, la Compañía reconoce provisiones cuando se tiene una obligación presente, que proviene de eventos pasados, que implica el sacrificio de recursos para liquidar la obligación y cuyos valores se pueden estimar confiablemente.

La Compañía reconoce estas provisiones en el estado de situación financiera en el momento en que surge la obligación independientemente de la cuantía; el monto registrado corresponde a la mejor estimación del gasto requerido para pagar o liquidar la obligación actual a la fecha del estado de situación financiera.

##### 3.2.7.1.1 Contingencias Judiciales

A la fecha de emisión de los estados financieros, pueden existir condiciones que resulten en pérdidas para la Compañía, pero que solo se conocerán en el futuro si determinadas circunstancias se presentan. Dichas situaciones son evaluadas por la Administración y los asesores legales en cuanto a su naturaleza, la probabilidad de que se materialicen y los importes involucrados, para decidir sobre los cambios a los montos provisionados y/o revelados. Este análisis incluye los procesos legales vigentes en contra.

La Compañía reconoce y revela estas provisiones de tipo legal en el estado de situación financiera, siempre y cuando su probabilidad de ocurrencia sea confirmada. Para ello, se realiza una estimación fiable del importe de la obligación.

### 3.2.8. Reservas de seguros

Comprende los valores antes de la cesión a reaseguradores de los pasivos relacionados con los contratos de seguros.

### 3.2.8.1. Reservas técnicas

#### Reserva para prima no devengada o de riesgo en curso

La reserva para primas no devengadas se calcula póliza a póliza, considerando el período que cubre la prima cobrada, descontando el valor de los costos de adquisición de acuerdo con la reglamentación de la Superintendencia Financiera.

#### Reserva para siniestros avisados

La reserva para reclamos pendientes, se reconoce por el valor estimado de los reclamos individuales avisados de la parte retenida por la Compañía, tanto para seguro directo como coaseguro. La reserva cubre los daños y los costos de liquidar reclamos de accidentes ocurridos en el año. Cuando producto de estos reclamos ocurre un proceso jurídico, la reserva es ajustada de acuerdo con las pretensiones, la suma asegurada y el concepto de contingencia que establecen los abogados.

#### Reserva para siniestros no avisados

La reserva para siniestros no avisados, representa el monto que debe reservarse para los futuros pagos de siniestros que ya han ocurrido a la fecha de valuación, pero todavía no han sido avisados a la aseguradora.

La Compañía utiliza para el cálculo de esta reserva la metodología de triángulos que consiste en ordenar la información de los siniestros por períodos de ocurrencia para mostrar su evolución a lo largo de sucesivos períodos de desarrollo equidistantes, luego se determinan actuarialmente los factores correspondientes para el adecuado cálculo de la reserva.

El método utilizado para proyectar el triángulo hasta completar su parte triangular inferior, es decir, completar las celdas vacías en el triángulo inferior derecho con base en el período de ocurrencia del siniestro, es el método determinístico Chain Ladder, el cual se basa en el uso de los llamados factores de desarrollo, los cuales sirven para estimar la reserva completa de reserva de siniestros ocurridos no avisados. En este método se utilizan los valores acumulados de las reclamaciones por año de ocurrencia del siniestro.

La Compañía cuenta con información siniestral (siniestros incurridos) desde el 1 de enero de 2005 a la fecha, histórico que es utilizado para el cálculo de la reserva de siniestros ocurridos no avisados, considerando la siguiente división por ramos: automóviles, incendio, responsabilidad civil extracontractual, transportes, equipo electrónico, sustracción, rotura maquinaria, manejo, global bancario, montaje y maquinaria, maquinaria en despoblado y obras en construcción; agrupando estos tres últimos en un solo ramo denominado montaje, lo anterior dado el comportamiento siniestral similar que presentan dichos ramos y la poca masa siniestral para la adecuada construcción de los triángulos de forma individual. La información de los siniestros incurridos se organiza en periodos anuales de ocurrencia (origen) y aviso (desarrollo) y es traída a valor presente teniendo como período de referencia el mes y año de pago del siniestro. Para traer a valor presente los siniestros incurridos se utiliza el IPC del mes actual dividido por el IPC del mes del pago del siniestro y luego se multiplica por el valor del siniestro. La fuente de la tasa es el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).

La información disponible del pasado respecto de los pagos por siniestro se dispone en forma de triángulo, con el fin de estimar su evolución futura. Dichos pagos se ordenan por período de ocurrencia para mostrar su evolución a lo largo de sucesivos períodos de desarrollo equidistantes.

Las reservas para seguros diferentes a los de vida cumplen con la prueba de adecuación de pasivos requerida por la NIIF 4.

El Decreto 2973 de diciembre de 2013 modificó el Decreto 2555 de 2010 en relación con el régimen de las reservas técnicas de las entidades aseguradoras, con el fin de ajustar de manera técnica el cálculo, la constitución y el ajuste en forma mensual de sus reservas técnicas las cuales establece de la siguiente manera:

La reserva de riesgos en curso se constituye con las pólizas vigentes a la fecha del cálculo, está compuesta por la reserva de prima no devengada y la reserva por insuficiencia de primas. La 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, la de insuficiencia de primas complementa la anterior en la medida en que la prima no resulte suficiente para cubrir el riesgo en curso y los gastos no causados.

La reserva de siniestros pendientes para atender el pago de los siniestros avisados y los ocurridos no avisados, esta reserva se calcula de acuerdo a lo mencionado en numeral 3.2.7.1.

La reserva de riesgos catastróficos se constituye para cubrir los riesgos derivados de eventos catastróficos, caracterizados por su baja frecuencia y alta severidad.

La reserva de depósitos de reaseguradores corresponde al 20% o el 10% dependiendo del ramo y este porcentaje se le aplica a la prima cedida al reasegurador y su liberación se realiza de forma anual.

El Decreto establece que las anteriores reservas, excepto la de riesgos catastróficos, se contabilizan en el pasivo por el valor bruto, es decir sin descontar la parte del reasegurador. Por otra parte, en el activo se contabilizan las contingencias a cargo del reasegurador derivadas de los contratos suscritos de reaseguro proporcional, en caso de todas las reservas técnicas y de reaseguro no proporcional solo aplicado a la reserva de siniestros avisados y ocurridos no avisados.

La NIIF 4 permite que la aseguradora cambie las políticas contables relativas a los contratos de seguro sólo cuando a consecuencia de ello, sus estados financieros presentan información que es más relevante pero no menos fiable o bien, más fiable pero no menos relevante. La Compañía considera que las exigencias del Decreto hacen que se refleje información más fiable sin que sea menos relevante.

La prueba de adecuación de los pasivos resulta del reconocimiento de las reservas técnicas, de esta manera la Compañía incluyó las siguientes reservas:

- Reserva de riesgo en curso
- Reserva de insuficiencia de primas (incluida en la reserva de riesgo en curso)
- Reserva de siniestros incurridos no avisados
- Reserva de siniestros avisados
- Reserva de desviación de siniestralidad

### 3.2.9. Pasivos financieros

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en la categoría de pasivos a valor razonable y costo amortizado. Los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable menos los costos directamente atribuibles incurridos en la transacción. La diferencia entre el valor inicial y el valor a reembolsar se reconoce durante la vida del pasivo usando el método de la tasa de interés efectivo.

Los pasivos incluyen préstamos de bancos, préstamos del exterior, depósitos recibidos de los reaseguradores y otros pasivos al costo amortizado.

- Reconocimiento inicial y medición posterior

Los pasivos financieros alcanzados por la NIIF 9 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, según corresponda. La aseguradora determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles.

A los efectos de la medición de un pasivo financiero después de reconocimiento inicial, HDI Seguros S. A. clasificó los pasivos financieros alcanzados por la NIIF 9, en las siguientes categorías:

- Pasivos al valor razonable con cambio en resultados.
- Deudas y préstamos que generan intereses.
- Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento del reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Esta categoría incluye los pasivos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo define la NIIF 9. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaz.

Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados como ingresos o costos financieros, según corresponda.

- Deudas y préstamos que devengan interés

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan intereses se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen como costos financieros en el estado de resultados.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costos financieros en el estado de resultados.

### 3.2.10. Cuentas por pagar

Comprende cuentas por pagar que provienen de contratos de seguros y operaciones de reaseguros. También incluye pasivos laborales que se han reconocido aplicando la NIC 19, excluidas las pensiones de jubilación que están en otros pasivos.

### 3.2.11. Otros pasivos

Incluye el resto de los pasivos no incluidos en otra categoría. En detalle, incluye pasivos directamente asociados con impuestos por pagar, impuestos diferidos y pensiones de jubilación.

#### 3.2.11.1. Beneficios a empleados

En cuanto a los beneficios al personal se tienen los préstamos hipotecarios, préstamos personales y por calamidad doméstica de acuerdo con el Pacto Colectivo y las normas establecidas en el Manual de Normas y Procedimientos de Personas Organización y Cultura (POC) de la Compañía, aprobado por el área de POC y Presidencia.

Los préstamos hipotecarios se concederán siempre y cuando cumplan con las condiciones establecidas en el último pacto colectivo vigente. Igualmente, los criterios de otorgamiento, documentación requerida, proceso de aprobación y desembolso, están definidos en el proceso de préstamos a empleados en el Manual de Normas y Procedimientos de POC en el capítulo de normas de préstamos hipotecarios para adquisición de vivienda establecido por la Compañía. En el caso del Presidente y Vicepresidentes, el estudio y aprobación de los créditos hipotecarios, así como las demás condiciones, serán definidas por la Junta Directiva.

La definición y requisitos de cada una de las líneas de crédito a empleados, se encuentran incorporados en el Pacto Colectivo y en el Manual de Normas y Procedimientos de POC. Para los funcionarios a los cuales no les aplica el Pacto Colectivo, las condiciones de otorgamiento del préstamo serán aprobadas por el Comité de Presidencia aplicando los criterios de otorgamiento, documentación requerida y proceso de aprobación establecido en el proceso de préstamo a empleados del Manual de Normas y Procedimientos de POC.

Con respecto al pasivo pensional este incluye la provisión para pensiones de jubilación en el plan de beneficios definidos. En cumplimiento con la NIC 19, esta provisión se mide de acuerdo con el método de unidades de crédito proyectadas. Este método implica que el pasivo por beneficios definidos es influenciado por varios supuestos, tales como la mortalidad, la inflación esperada, la tasa esperada de ajuste a las pensiones, la tasa de descuento, etc. El pasivo reconocido representa el valor presente de los pagos futuros. No se descuentan activos, debido a que la compañía no tiene activos dedicados para el pago de esta obligación. La tasa de descuento usada para descontar los flujos de caja es determinada con base en los bonos de alta calidad con plazos similares a los estimados de los flujos. Los supuestos actuariales son revisados periódicamente para confirmar su consistencia. Las ganancias y pérdidas actuariales que provienen de los cambios en los supuestos actuariales, son reconocidas en el otro resultado integral.

Los parámetros utilizados al cierre de septiembre 30 de 2022 fueron los siguientes:

Tablas de Mortalidad: Tabla de Mortalidad de Rentistas Validos "Experiencia 2005 – 2008" adoptada por Resolución 1555 de 2010 de la Superintendencia Financiera.

Interés Técnico: Se utilizó un interés técnico del 4,8%.

Incremento de Pensiones: Se utilizó un incremento del 6.7%, que corresponde a la esperada para el año 2023.

#### 3.2.11.2. Pasivo por impuestos

Incluye las cuentas por pagar a las autoridades de impuestos por los impuestos corrientes.

Los pasivos por este concepto pueden ser:

- Retención en la fuente por pagar
- Industria y comercio por pagar
- Impuesto al valor agregado por pagar (IVA)
- Impuesto al consumo por pagar

### 3.3. **CUENTAS DEL ESTADO DE RESULTADOS**

#### 3.3.1. Primas devengadas

El ingreso por primas se registra en el mes de la emisión al igual que la prima cedida, el efecto de la constitución y liberación de la reserva técnica permiten que se reconozca el ingreso devengado de acuerdo al periodo de vigencia de la póliza.

#### 3.3.2. Ingreso neto de instrumentos financieros clasificados al valor razonable con cambio a resultados

Comprende las ganancias, pérdidas, intereses y dividendos no realizadas de activos y pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios a resultados.

### 3.3.3. Ingreso de instrumentos financieros y otras inversiones

Incluye el ingreso proveniente de instrumentos financieros no clasificados en la categoría de al valor razonable con cambios a resultados. En detalle incluye ingreso por intereses en inversiones causados usando el método de tasa de interés efectivo, otros ingresos de inversiones, incluyendo dividendos cuando nace el derecho, ingreso de inversiones en propiedades si son usadas por terceros, utilidades o pérdidas realizadas en los activos y pasivos financieros de cobertura y la reversión del deterioro.

### 3.3.4. Otros ingresos

Incluye otros ingresos de la actividad de seguros y recuperaciones de deterioro.

### 3.3.5. Reclamos de seguros neto

Incluye todos los valores pagados en relación con los reclamos por siniestros en el año y los cambios en las reservas de seguros, neto de las recuperaciones por reaseguro.

### 3.3.6. Gastos de instrumentos financieros y otras inversiones

Incluye gastos provenientes de instrumentos financieros de cobertura no clasificados en la categoría de al valor razonable con cambios a resultados. En detalle incluye gasto por intereses, otros gastos en inversiones, pérdidas realizadas en los activos y pasivos financieros y las inversiones en propiedades, depreciación y deterioro.

### 3.3.7. Gastos administrativos y de adquisición

Comprenden las comisiones de adquisición, otros costos de adquisición y otros costos relacionados con contratos de seguros. Los otros costos incluyen gastos generales, gastos de personal y gastos administrativos.

### 3.3.8. Impuesto de renta

Incluye el impuesto de renta corriente y los movimientos generados por impuesto diferido. El gasto se reconoce de acuerdo a las normas tributarias aplicables al año gravable.

### 3.3.9. Pérdida/Utilidad neta por acción

Es el resultado de tomar la utilidad o pérdida del periodo dividido por el número de acciones en circulación, las acciones de la compañía son ordinarias y no poseen ninguna preferencia entre ellas.

## 3.4. **OTROS RESULTADOS INTEGRALES**

El estado de otros resultados integrales comprende ingresos y gastos diferentes de los incluidos en el estado de resultados, reconocidos directamente en el patrimonio y que no tienen que ver con transacciones con accionistas. Los valores se presentan por el valor neto de los impuestos correspondientes.

Estos ingresos y gastos junto con las transacciones con accionistas se presentan en el estado de cambios en el patrimonio.

### **3.5. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

El estado de flujo de efectivo, se prepara aplicando la NIC 7, utilizando el método indirecto y refleja los flujos de actividades de operación, financiación e inversión; el cual inicia presentando la utilidad o pérdida en términos netos, partida que se corrige luego por los efectos de las transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferido y causaciones, así como las partidas de resultados asociadas con flujos de efectivo pertenecientes a actividades clasificadas como de inversión, financiación y operación.

### **3.6. OTRA INFORMACIÓN**

#### **3.6.1. Valor razonable de los instrumentos financieros**

Valor razonable es el precio que se recibiría de vender un activo o pagar por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado, en la fecha de medición. Se presume que la Compañía es un negocio en marcha y no necesita liquidar activos o entrar en transacciones en condiciones adversas.

El valor razonable se determina de la siguiente manera:

En el caso de activos financieros que cotizan en un mercado activo, el valor razonable es la cotización al final del último día de transacciones en el mercado (Nivel 1 en la jerarquía del valor razonable). Se entiende que hay mercado activo cuando las transacciones de los activos y pasivos ocurren con frecuencia y en un volumen suficiente para proporcionar información para fijar los precios en un negocio en marcha.

Si el mercado del instrumento financiero no es activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valoración que permitan establecer el precio al que el instrumento se hubiese vendido o transferido en una transacción ordenada en la fecha de la medición.

Las técnicas de valuación usan, si están disponibles, precios de transacciones recientes en un ambiente de mercado normal si las condiciones del mercado no han cambiado significativamente o por el valor razonable de instrumentos financieros con características similares, sin considerar parámetros subjetivos (Nivel 2 en la jerarquía del valor razonable).

En caso que no posea transacciones recientes o instrumentos financieros con características similares observables; se deben utilizar flujos de caja descontados. Al estimar el valor razonable se maximiza el uso de información del mercado y se confía lo menos posible en los datos propios de la entidad. Las técnicas de valuación incorporan todos los factores que participantes en el mercado considerarían al establecer los precios, tales como curvas de rendimiento de tasas de interés libre de riesgo, parámetros capaces de medir el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y otros riesgos. Si no hay datos observables o estos necesitan ajustes significativos, las técnicas de valuación usan modelos internos de valuación que se basan en supuestos y estimados internos (Nivel 3 en la jerarquía del valor razonable).

La NIIF 7 requiere clasificar los instrumentos financieros medidos al valor razonable en las jerarquías del valor razonable definidas así:

- **Nivel 1:** Valor razonable medido por cotizaciones en un mercado activo sin ajustes.
- **Nivel 2:** Valor razonable medido usando supuestos diferentes a los del nivel 1 pero que son observables directa o indirectamente.
- **Nivel 3:** Valor razonable medido usando supuestos que no se basan en información observable en el mercado.

### 3.6.2. Contabilidad de derivados

Los derivados son instrumentos financieros o contratos con las siguientes tres características:

- El valor cambia en respuesta a un cambio en una tasa de interés, el precio de un título, el precio de una materia prima cotizada, la tasa de cambio, un índice de precios o tasa de interés, una calificación crediticia u otra variable definida.
- No se hace una inversión inicial o es muy baja en relación con lo que se requeriría en otros contratos en los que se esperaría una respuesta similar ante cambios en condiciones de mercado.
- Se liquida en una fecha futura.

Los derivados que no se reconocen como instrumentos de cobertura se clasifican como instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

### 3.6.3. Pérdidas por deterioro de los activos financieros

Si hay evidencia objetiva que los activos financieros excluidos, los clasificados en la categoría al valor razonable con cambio en resultados, son evaluados por deterioro.

Evidencia de deterioro incluye, por ejemplo, dificultades financieras del emisor, su incumplimiento en pagos del capital o los intereses, la probabilidad que se declare en quiebra, alguna reorganización o la desaparición de un mercado activo para el activo financiero.

El reconocimiento del deterioro se hace luego de analizar y concluir si hay circunstancias para efectivamente reconocer la pérdida. El nivel de detalle de la prueba de deterioro depende de la significatividad de la pérdida latente. Una pérdida de valor razonable significativa (superior al 30%) o prolongada (pérdida continua por 12 meses) también es considerada como deterioro de títulos al costo amortizado pero que se negocian en bolsa. Si una inversión ha sido deteriorada en períodos anteriores con pérdidas de valor adicionales, son consideradas automáticamente como prolongadas.

Si hay evidencia objetiva que el instrumento ha perdido valor, el deterioro se mide por la diferencia entre el costo amortizado (valor en libros en ese momento) y el valor presente de los flujos de efectivo que se esperan, descontados con la tasa de interés original. El deterioro afecta el valor del activo y los resultados integrales.

Cualquier recuperación de deterioro porque desaparezcan las condiciones que llevaron a la pérdida de valor, es revertido máximo hasta el valor del costo amortizado que tendría el título si no se hubiese deteriorado anteriormente.

#### 3.6.4. Uso de estimaciones contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NCIF, requiere que se hagan estimaciones y suposiciones que podrían afectar los valores reportados en los estados financieros y sus notas adjuntas. Los valores actuales o de mercado, podrían diferir de dichas estimaciones. Se usan estimaciones principalmente en lo siguiente:

- Reservas de seguros
- Instrumentos financieros medidos al valor razonable
- Impuestos diferidos
- Planes de pensiones
- Incentivos a intermediarios
- Procesos jurídicos
- Incentivos a empleados

Las estimaciones para los incentivos a intermediarios se calculan de acuerdo al cumplimiento de las variables de producción, recaudo y siniestralidad del año.

Los estimados son revisados periódicamente y se basan en el mejor conocimiento de la gerencia de los hechos actuales y las circunstancias. Sin embargo, debido a la complejidad e incertidumbre que rodea los estimados, eventos y acciones futuras, el resultado final de los mismos puede diferir, posiblemente de manera significativa.

#### 3.6.5. Moneda de presentación y moneda funcional

Los estados financieros son presentados en pesos colombianos, que es la moneda funcional de HDI Seguros S. A. y la moneda de presentación. Los pesos colombianos son redondeados a los miles de pesos más cercanos.

Se ha determinado la moneda funcional de acuerdo a los requerimientos de la NIC 21 “Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera” y las partidas incluidas en los estados financieros son medidas usando esa moneda funcional.

#### 3.6.6. Transacciones en moneda extranjera

Moneda extranjera es aquella diferente de la moneda funcional de una entidad. Las transacciones en monedas extranjeras son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional de la entidad en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de su liquidación o la fecha de cierre del estado de situación financiera. Al cierre del 31 de diciembre de 2022 la tasa de cambio por dólar utilizada fue de \$4,810.20 y para el cierre de diciembre 2021 fue de \$3,981.16 Todas las diferencias de esta conversión son llevadas al resultado.

#### 3.6.7. Transacciones con partes relacionadas

La Compañía cuenta con un manual de normas y procedimientos con el fin de estandarizar y formalizar el proceso de transacciones con partes relacionadas, el cual cumple con los lineamientos establecidos por la Casa Matriz y fue aprobado por la Junta Directiva.

Las partes relacionadas contempladas son:

- a) Directa o indirectamente, incluyendo sus filiales, fideicomisarios o intermediarios:
- Controla la compañía, es controlada por esta o está sujeta a un control compartido.
  - Es dueña de una participación en la compañía lo que le permite ejercer una influencia considerable sobre la misma (accionistas con el 20% o más de los votos).
  - Ejerce control sobre la compañía junto con otras partes.
- b) Es una compañía socia de la compañía.
- c) Es una empresa en unión temporal con la compañía.
- d) Es parte del personal de gerencia clave de la compañía o de su compañía matriz.
- e) Es un pariente cercano de una de las partes a las que se refiere en los literales a) o d) (Esposo (a) o compañero (a) permanente, hijos, padres y hermanos).
- f) Es una entidad sobre la cual una de las personas a las que se refieren los literales d) o e) ejerce control, tiene control compartido o ejerce una influencia considerable, directa o indirectamente, por contar con una importante participación en los derechos a voto que ascienda a no menos del 20% (según declaración del personal de Gerencia Clave y sus parientes).
- g) Es un esquema de pensión privado, colectivo, individual o extranjero que se encuentra constituido a favor de los empleados de la compañía o de cualquier otra entidad que tenga relación con ésta.

### 3.6.8 NIIF 16 Contratos de arrendamientos.

La NIIF 16 menciona que un contrato contiene un arrendamiento si:

- Hay un activo identificado;

Un activo se puede identificar explícita o implícitamente. Si es explícito, el activo es expresamente identificado en el contrato (por ejemplo, mediante un número de serie); si está implícito, aunque el activo no se menciona expresamente en el contrato, se hace evidente cuando se evidencia que el proveedor puede cumplir el contrato solo mediante el uso de un activo particular. En ambos casos, puede haber un activo identificado.

En cualquier caso, no habría un activo identificado si el proveedor tiene un derecho sustantivo a sustituir el activo. Los derechos de sustitución son sustantivos cuando el proveedor tiene la capacidad práctica de sustituir un activo y se beneficiaría económicamente de la sustitución del activo (Por ejemplo, el hecho de que el proveedor pueda desplegar un grupo de activos de manera más eficiente, sustituyendo el activo arrendado de vez en cuando, podría crear un beneficio suficiente siempre que no haya costos que superen a los beneficios, no es suficiente si los costos son bajos o no son importantes para la entidad como un todo). El derecho a sustituir un activo si no funciona correctamente, si se requiere una actualización técnica, o si ocurre un evento específico en el futuro, no impide que el contrato dependa de un activo identificado.

Un activo identificado puede ser una parte físicamente distinta de un activo más grande (por ejemplo: un piso de un edificio de varios niveles), una porción de capacidad (es decir, una parte de un activo más grande que no es físicamente distinta) no es un activo identificado a menos que represente sustancialmente toda la capacidad de todo el activo.

- El arrendatario/cliente tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo a lo largo del periodo de uso; y

Los beneficios económicos pueden obtenerse directa o indirectamente (por ejemplo, al usar, mantener o subarrendar el activo). Los beneficios incluyen:

- Los productos principales generados por el activo y cualquier producto derivado bien sean para su uso o a través de los posibles flujos de efectivo derivados de estos elementos (por ejemplo: de un avión, los beneficios serían, la capacidad de transportar bienes y carga).
- Los pagos de terceros que se relacionan con el uso del activo identificado también se tienen en cuenta (por ejemplo, un descuento tributario por el uso de energía renovable). En el análisis no se consideran los beneficios relacionados con la propiedad del activo (por ejemplo, el beneficio de deducción en activos reales productivos que se otorga al propietario del bien)."
- El contrato transmite al arrendatario/cliente el derecho a dirigir el uso del activo identificado.

Al evaluar si el cliente tiene el derecho de dirigir el uso del activo identificado, la pregunta clave es qué parte (es decir, el cliente o el proveedor) tiene el derecho de dirigir cómo y con qué propósito el activo identificado se utiliza durante todo el período de uso (Derechos a cambiar qué tipo de producto o servicio se genera, cuando se produce, donde se produce o que cantidad se produce). Los derechos de toma de decisiones son relevantes cuando afectan los beneficios económicos derivados del uso del activo.

Hay varios derechos que no se tienen en cuenta:

- Derechos de protección: un proveedor puede limitar el uso de un activo a un cliente para proteger a su personal o para garantizar el cumplimiento de las leyes y regulaciones relevantes. Estos derechos de protección no afectan la evaluación de qué parte del contrato tiene el derecho de dirigir el uso del activo identificado.
- Mantenimiento / operación del activo: las decisiones sobre mantener y operar un activo no otorgan el derecho de dirigir el uso del activo. Solo se tienen en cuenta si las decisiones sobre cómo y con qué propósito se utiliza el activo están predeterminadas.
- Decisiones tomadas antes del período de uso: las decisiones tomadas antes del período de uso no se toman en cuenta a menos que sean hechas en el contexto del diseño del activo por parte del cliente.

En algunos escenarios, las decisiones sobre cómo y con qué propósito se usa el activo subyacente ya están predeterminadas antes del inicio del arrendamiento. Si este es el caso, el cliente tiene derecho a dirigir el uso de un activo si:

- Tiene el derecho de operar el activo identificado durante el período de uso sin que el proveedor tenga el derecho de cambiar esas instrucciones de operación, o ha diseñado el activo identificado (o aspectos específicos del activo) de una manera que predetermina cómo y con qué propósito se utilizará el activo durante el período de uso.

### 3.6.9 NIIF 17 Contratos de seguros.

Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. Para el Grupo Talanx, la norma se aplicará a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, permitiéndose la aplicación anticipada.

La Compañía se encuentra en el proceso de implementación de la NIIF 17, de acuerdo con los estándares emitidos por el IASB y ajustándose al plan de trabajo diseñado por la Casa Matriz, plan de trabajo que viene desarrollándose en el Grupo Talanx desde el año 2017. Desde el año 2021 la Compañía viene trabajando en la ejecución del plan de trabajo, con la alineación de las herramientas informáticas para las valoraciones actuariales, siguiendo las pautas y políticas definidas en el manual contable para la NIIF 17 establecido por Casa Matriz. Para el primer trimestre del año 2022 se realizó un nuevo ejercicio para Casa Matriz de balance de apertura, para la valoración de las obligaciones de seguros bajo los lineamientos de la NIIF 17, ejercicio que se realizará y se reportará cada trimestre del 2022 de cara a la implementación de la norma a nivel del grupo.

### 3.6.10 Negocio en marcha

Los estados financieros de la Compañía han sido elaborados sobre la base de un negocio en marcha. La gerencia considera que, por la posición financiera actual de la Compañía, por sus operaciones y sus proyecciones, a la fecha no existe conocimiento de eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la Compañía continúe con sus operaciones normales durante el año 2022.

## **NOTA 4 - Reporte de riesgos**

En esta nota, se presentan las revelaciones sobre los riesgos a los que se expone la compañía y sus procedimientos de administración y supervisión. En particular, los riesgos que provienen del manejo de instrumentos financieros y contratos de seguros.

La compañía, guiada por su Casa Matriz, ha desarrollado un Sistema de Control Interno y Administración de Riesgos que ha sido aprobado por la Junta Directiva y cumple los requerimientos normativos de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). En este se definen propósitos, principios, estructura, roles y responsabilidades. Su propósito es mantener un nivel de riesgos acorde con el perfil de la firma, que le permita hacer uso óptimo de sus recursos en la operación.

## **1. El Sistema de Administración de Riesgos**

Para diseñar una metodología de gestión de riesgo, es fundamental conocer los lineamientos generales de inversión, los cuales reflejan el perfil de riesgo de la compañía y permiten identificar concretamente los riesgos asociados a su actividad.

### **1.1. Lineamientos de inversión**

La política de inversión de la firma es conservadora y se enmarca en los límites internos, los definidos por Casa Matriz y por el Decreto 2953 de 2010. En renta fija, se invierte en títulos emitidos y/o garantizados por la Nación o Banco de la República, en entidades públicas y en empresas públicas o mixtas, entidades del sector financiero y real que se encuentren debidamente inscritas en registros de valores sólidos y robustos. Para inversiones en el exterior, estas se hacen en aquellas entidades que el Decreto 2953 de 2010 permite, cuando sean de bajo riesgo.

En renta variable, la compañía puede invertir emisores que se encuentren clasificados por la SFC en los índices de media y máxima bursatilidad y que hayan tenido una evolución o un comportamiento favorable. Otras inversiones en acciones son evaluadas por el Comité de Inversiones, previo análisis por parte de la Administración.

La compañía también puede invertir su disponible en FICs administrados por sociedades comisionistas de bolsa o fiduciarias. La inversión en bienes raíces o en proyectos de construcción requiere de un análisis previo del Comité de Inversiones y aprobación de la Junta Directiva.

### **1.2. Identificación de riesgos**

<b>Cuantitativos</b>				<b>Cualitativos</b>	
<b>Mercado</b>	<b>Crédito</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Técnico</b>	<b>Operacional</b>	<b>SARLAFT</b>
Tasa de interés	Contraparte (Portafolio)	Disponible insuficiente	Reservas	Procesos	Reputacional
Tasa de cambio	Contraparte (Reaseguros)		Suscripción	Infraestructura	Legal
Acciones	Cartera			Tecnología	
FIC's				Personas	

### **1.3. Roles y responsabilidades**

La Junta Directiva aprueba las políticas y estrategias, así como los niveles de tolerancia. Estos son definidos de acuerdo con las necesidades de capital adecuado.

El Comité de Riesgo cuenta con sesiones trimestrales, en las que se informa a la Alta Gerencia sobre las exposiciones a riesgo. Se presentan indicadores relevantes de seguimiento, los cuales se registran en la presentación y el acta correspondientes.

Las funciones involucradas en el proceso de Administración de Riesgos operan de acuerdo con un enfoque de tres líneas de defensa, así:

- **Línea de defensa 1:** los responsables finales por los riesgos son los jefes de los departamentos operativos (dueños del riesgo), quienes gestionan de acuerdo con los lineamientos de la compañía.
- **Línea de defensa 2:** la segunda línea está compuesta por las dos siguientes funciones, en cabeza de la Vicepresidencia Administrativa, Legal y de Riesgos y la Dirección de Actuaría, respectivamente.
  - La función de riesgos, quien asegura la implementación minuciosa del sistema de administración de riesgos. Apoya a la Junta Directiva y a la alta gerencia en la definición de estrategias y desarrollar metodologías para identificar, evaluar, controlar y reportar riesgos.
  - La función de actuaría, quien supervisa el cálculo de las provisiones técnicas, expresa una opinión sobre la política general de suscripción y sobre la adecuación de los contratos de reaseguro, y contribuye a la aplicación eficaz del sistema de administración de riesgos. Esta función reporta directamente a la Junta Directiva en los aspectos mencionados.
- **Línea de defensa 3:** la Auditoría Interna realiza funciones independientes de aseguramiento por objetivos y reporta directamente a la Junta Directiva.

#### 1.4. Políticas

La política de administración de riesgos es aprobada por la Junta Directiva y constituye la principal referencia. Allí se establecen los principios conductores y los requerimientos mínimos del proceso para gestionar los riesgos de la compañía. Esta propende por alinear el perfil de riesgo con las decisiones estratégicas y las políticas de la Casa Matriz.

Los principales procesos, procedimientos y responsabilidades prescritos en la política tienen el propósito de establecer una razonable administración de riesgos para preservar la estabilidad y solvencia de la compañía y nivelar las sinergias, mejores prácticas y competencias especializadas desarrolladas dentro del grupo al que pertenece la compañía.

#### 1.5. Etapas

El proceso incluye las siguientes etapas, definidas en línea con las directrices de la SFC: i) identificación, ii) medición, iii) monitoreo, y iv) reporte.

## 2. Riesgos financieros

Los riesgos financieros se definen como las potenciales pérdidas económicas producto de resultados adversos en transacciones y/o valoraciones financieras, que involucran a las partes relacionadas con la firma o al mercado de capitales en general.

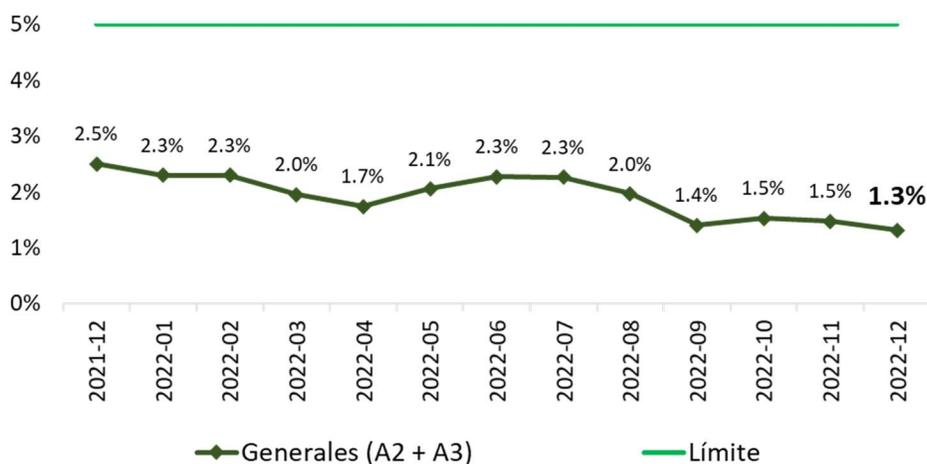
## 2.1. Riesgo de Mercado

La compañía cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Mercado, definidos de acuerdo con la normatividad impartida por la SFC. En el 2022 se implementaron las modificaciones de los factores de sensibilidad en el VaR, establecidas por la SFC y se realizaron pruebas de estrés al portafolio de inversión por dichos factores.

Se enviaron oportunamente, según la periodicidad establecida, los reportes de riesgo de mercado y control de operaciones, al Representante Legal, al Front Office y al Director de Auditoría. Igualmente se enviaron los reportes definidos a Casa Matriz.

El dólar estadounidense y euro agrupan el mayor volumen de partidas y transacciones en moneda extranjera. El riesgo cambiario (tasa de cambio) de la compañía se mantuvo en niveles bajos, toda vez que la exposición en el lado del pasivo cuenta con instrumentos derivados (*non-delivery forwards*) en el lado del activo que mitigan gran parte de la volatilidad por TRM.

La métrica de riesgo de mercado es el valor en riesgo (VaR), de acuerdo con los anexos 2 y 3 del Capítulo XXI de la CBCF de la SFC. El VaR Anexo 3 (calculado sobre el portafolio que soporta reservas técnicas) se reporta semanal y mensualmente, mientras que el VaR Anexo 2 (activos de libre inversión, los cuales no se destinan a soporte de reservas) solamente se reporta mensualmente. En la siguiente gráfica se muestra el comportamiento de la suma del VaR Anexo 2 y 3, la cual siempre estuvo por debajo del límite de 5% definido en la política de riesgo de mercado de la compañía.



### VaR Anexos 2 y 3

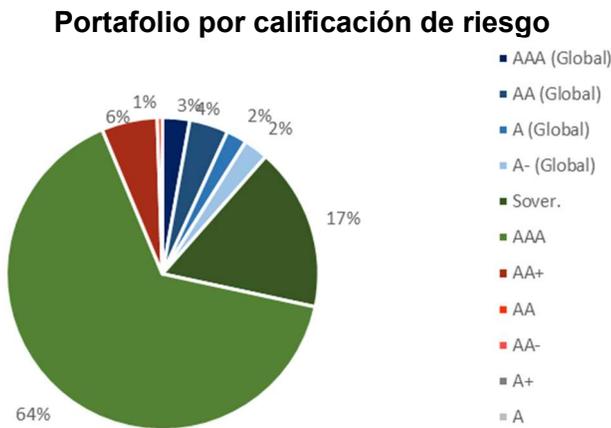
En el cuarto trimestre del año 2022, el VaR relativo de la se mantiene estable, con una leve disminución en el último mes del año. Este movimiento está explicado en mayor medida por la disminución del parámetro de volatilidad de Acciones del VaR Anexo 2. Adicionalmente, el VaR Anexo 3 ha venido cayendo durante lo corrido del año debido al vencimiento de títulos del portafolio que respaldan reservas técnicas, los cuales han sido reemplazados por títulos nuevos clasificados hasta el vencimiento, razón por la cual el valor en riesgo de la compañía respecto a dicho portafolio es menor.

## 2.2. Riesgo de Crédito

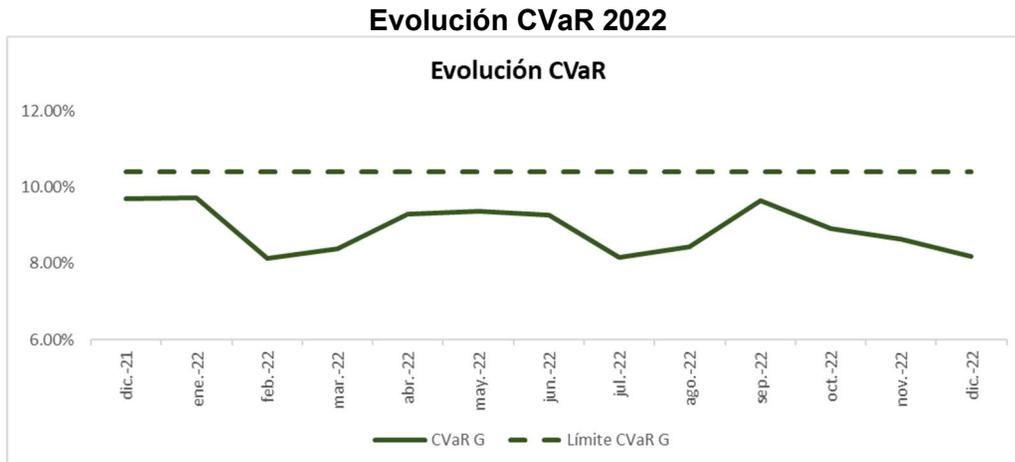
El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales; se origina principalmente de los instrumentos de inversión, las cuentas por cobrar de la actividad aseguradora y la cartera de crédito.

### 2.2.1. Contraparte Portafolio

La compañía invierte solamente en instrumentos de deuda líquidos y con contrapartes calificadas superior a AA-. Los instrumentos derivados están suscritos con Banco de Occidente, quien cuenta con calificación AAA por FitchRatings. El siguiente gráfico muestra la composición del portafolio de renta fija por calificación de riesgo cierre de diciembre 2022.



HDI Seguros utiliza el CVaR (Credit Value at Risk) como medida de riesgo de crédito o contraparte de las inversiones de la compañía. La metodología se utiliza a nivel Casa Matriz y sus aspectos técnicos pueden ser consultados en el sitio web de Moody's. El siguiente gráfico muestra el comportamiento a cierre de mes del CVaR (como porcentaje de las inversiones totales) durante los últimos 12 meses.



Durante el cuarto trimestre, el indicador CVaR presentó una tendencia bajista, la cual se atribuye principalmente a vencimientos de los títulos de renta fija, por un lado, y bajo nivel de operaciones en el último trimestre del año, por otro lado. Los recursos más líquidos, que reemplazaron los instrumentos que llegaron a su vencimiento, tienen niveles de riesgo de crédito más bajos, explicando disminución de este indicador.

### **2.2.2. Contraparte Reaseguradores**

Para mitigar el riesgo de la compañía con reaseguradores, HDI Seguros solamente trabaja con aquellos autorizados por Casa Matriz y la SFC. La selección de contrapartes autorizadas contempla el siguiente procedimiento:

- Casa Matriz remite a sus subsidiarias la lista de reaseguradores autorizados. Este análisis comprende duración de los contratos y si son automáticos o facultativos.
- Al iniciar la negociación de contratos automáticos, el director de reaseguros verifica en el Reacoex de la SFC que las reaseguradoras que respaldan los contratos automáticos se encuentren debidamente autorizadas. Cuando algún reasegurador no se encuentre en el Reacoex, se informa a Casa Matriz o al corredor de reaseguros de la novedad, para que realice los cambios respectivos de reasegurador. El Reacoex se encuentra disponible en la página de la SFC.

### **2.2.3. Cartera**

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada contraparte. No obstante, la gerencia también considera la demografía de la base de contrapartes, incluyendo el riesgo de impago de la industria en la que opera la contraparte, ya que estos factores pueden afectar el riesgo de crédito. Para obtener un detalle de la concentración de los ingresos de actividades ordinarias, a continuación, se detalla los tipos de otorgamiento de crédito:

#### **A) Financiación de primas**

Los préstamos por financiación de primas se otorgan a los clientes de HDI Seguros vinculados por intermedio de los corredores, agentes o agencias de seguros o en forma directa, de acuerdo con lo establecido en el manual de normas y procedimientos de cartera de la compañía y de la normatividad aplicable.

#### **B) Anticipos a intermediarios**

Corresponde al desembolso en forma anticipada de comisiones a los intermediarios autorizados por la compañía (corredores, agentes o agencias de seguros) para su reintegro en los términos y condiciones que se disponga en los manuales de canales de distribución de la compañía aprobado por la Vicepresidencia Comercial.

#### **C) Préstamos a empleados**

Los préstamos a empleados se clasifican en préstamos hipotecarios, préstamos personales y por calamidad doméstica, de acuerdo con el pacto colectivo y las normas establecidas en el Manual de Normas y Procedimientos del área de Personas Organización y Cultura (POC) de la compañía, el cual se encuentra aprobado por Presidencia.

Los préstamos hipotecarios se concederán siempre y cuando cumplan con las condiciones establecidas en el último pacto colectivo vigente. Igualmente, los criterios de otorgamiento, documentación requerida, proceso de aprobación y desembolso están, definidos en el proceso de préstamos a empleados en el manual de normas y procedimientos de POC en el capítulo de normas de préstamos hipotecarios para adquisición de vivienda establecido por la compañía. En el caso del Presidente y Vicepresidentes, el estudio, aprobación y demás condiciones de los créditos hipotecarios, serán definidos por la Junta Directiva.

La definición y requisitos de cada una de las líneas de crédito a empleados se encuentran incorporados en el Pacto Colectivo y en el Manual de Normas y Procedimientos del área de Personas Organización y Cultura. Para los funcionarios a los cuales no les aplica el Pacto Colectivo, las condiciones de otorgamiento del préstamo serán aprobadas por el Comité de Presidencia aplicando los criterios de otorgamiento, documentación requerida y proceso de aprobación, establecido en el proceso de préstamo a empleados del Manual de Normas y Procedimientos de POC.

#### D) Financiaciones a Centros de Negocio HDI – CNH

Son otorgadas con el fin de solventar los gastos iniciales de constitución durante el primer año de operación o los planes de expansión propuestos a la administración de la compañía. Los criterios de otorgamiento, los requisitos y condiciones de cada financiación, así como los plazos para su pago, se encuentran definidos en el capítulo 3 del manual y en el Manual de Normas y Procedimientos de Administración y Operación de las CNH de la Compañía, aprobado por la Vicepresidencia Comercial.

### 2.3. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es la posible pérdida producto de la venta de activos para el cumplimiento de obligaciones de corto plazo. Si bien la compañía no está obligada a diseñar un sistema de administración de riesgo de liquidez (SARL), el Área de Riesgos envía informes semanales con la situación de liquidez de la compañía y su capacidad de cubrir reservas técnicas.

Además, la Dirección de Tesorería proyecta el flujo de caja a 30 días, elabora informes diarios para la alta gerencia con el estado de caja de la compañía y calcula mensualmente los indicadores de riesgo de liquidez de *liquidity ratio* y el *liquidity gap ratio*. El primero mide la capacidad con que las inversiones de portafolio líquidas cumplen con el mandato legal de cobertura de reservas<sup>1</sup>, mientras el segundo mide las salidas de caja versus la suma de los activos líquidos y las entradas de caja.

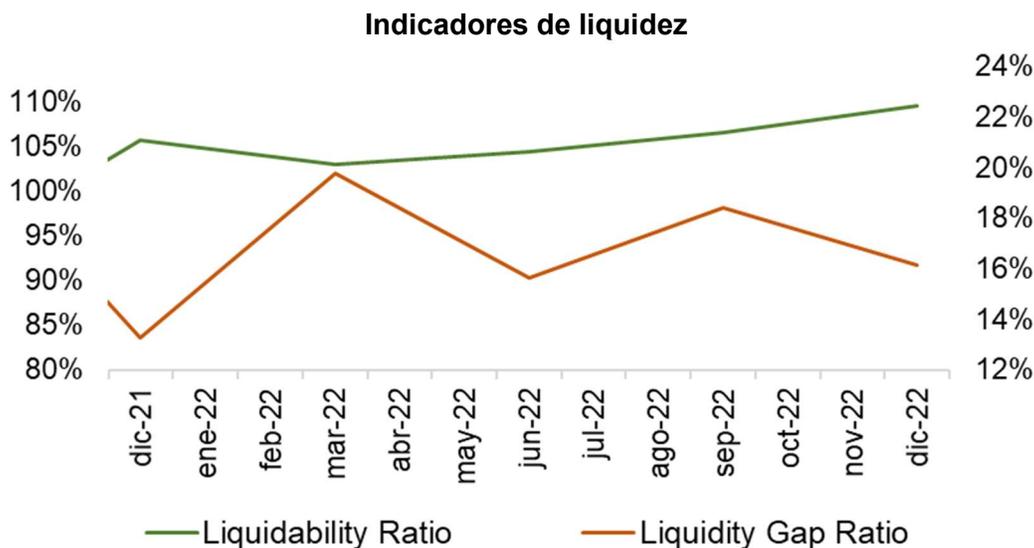
Cuando mayor sea el primer indicador, más robusta es la posición de la compañía, mientras que lo opuesto aplica para el segundo. La siguiente gráfica muestra la evolución de los dos indicadores durante el año 2022 (el *liquidity ratio* en el eje izquierdo y el *liquidity gap ratio* en el derecho).

---

<sup>1</sup> En este sentido, se excluyen de la base de cobertura los títulos de participación y equivalentes (e.g. FICs) que podrían no ser líquidos.

Para el cierre de diciembre, los dos indicadores presentaron una leve mejoría, debido tanto a la mejoría en la rentabilidad de las inversiones, como en los resultados del ejercicio.

El Departamento de Riesgo monitorea constantemente la liquidez de la compañía para anticipar oportunamente potenciales escenarios adversos de liquidez. La cobertura de reservas se encuentra en 110.3% para cierre de diciembre 2022.



#### 2.4. Riesgo Técnico de Seguros

El riesgo de seguros se refiere a la incertidumbre en cuanto a la ocurrencia, valor y oportunidad de los pasivos de seguros. Esto incluye lo siguiente:

- El riesgo de las reservas se relaciona con la incertidumbre que la reserva para reclamos no sea suficiente para cubrir los reclamos incurridos.
- El riesgo de suscripción se refiere a que las primas cobradas no sean suficientes para cubrir los reclamos, los gastos y cualquier evento catastrófico.

La Compañía cuenta con un sistema especial de administración de riesgos de seguros, que contempla todos los procedimientos señalados por la ley, de acuerdo con lo establecido en la Circular Básica Jurídica parte II título IV capítulo IV de la Superintendencia. Este sistema incluye la identificación de los riesgos, los cuales son medidos, controlados y monitoreados, determinando los perfiles de riesgo inherente y residual por macro ramo.

### 3. Riesgos No Financieros

Los riesgos no financieros se definen como los eventos o acciones, no relacionados con transacciones financieras, que pueden afectar negativamente la operación o los activos de una organización.

## Riesgo operacional

El riesgo operacional se refiere a los riesgos de pérdida que provienen de procesos inadecuados o fallas internas en procesos, personas, infraestructura y tecnología o de eventos externos. La gestión del riesgo operacional es responsabilidad de toda la compañía, no obstante, la compañía ha diseñado procesos y controles que ayuden a administrar el riesgo.

La compañía cuenta con un sistema de administración de riesgo operacional (SARO), que contempla todos los procedimientos señalados por la normativa, de acuerdo con lo establecido por la SFC. Este sistema incluye la identificación de los riesgos, los cuales son medidos, controlados y monitoreados, determinando los perfiles de riesgo inherente y residual (por proceso y consolidado).

En el Marco de Gestión del SARO, aprobado por la Junta Directiva, se establecen las políticas, los procedimientos para la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos, el registro de eventos de riesgos ocurridos y la capacitación y divulgación. Este manual se actualiza permanentemente de acuerdo con los requisitos del ente regulador. Como parte del monitoreo del sistema, se alimentó la base de datos de eventos riesgo operativo, con base en lo reportado por los jefes de área y como objetivo, la implementación de medidas para la prevención de eventos futuros bajo la misma causal.

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

La Compañía cuenta con un Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo (SARLAFT), que contempla todos los procedimientos señalados por la ley, consagrados en los artículos 102 y siguientes del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero. Este sistema incluye la identificación de los factores de riesgo y sus riesgos asociados, los cuales son medidos, controlados y monitoreados, determinando los perfiles de riesgo y permitiendo la detección de operaciones inusuales y/o sospechosas.

En lo corrido del 2022 se enviaron los reportes pertinentes a las autoridades competentes en relación con operaciones sospechosas, transacciones en efectivo, clientes exonerados, industria aseguradora, vehículos asegurados, autopropulsados y partidos políticos. Igualmente se envió el Informe anual y trimestral a Casa Matriz.

Se actualizó el Manual del Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y de Financiación del Terrorismo, con la debida aprobación por la Junta Directiva de la Compañía. De igual forma se realizó la capacitación anual a funcionarios.

### 3.2. Otros riesgos

La Compañía enfrenta otros riesgos como:

- **Riesgo Estratégico:** Es el riesgo que proviene de factores externos o decisiones internas que pueden impactar el perfil de riesgos de la compañía.
- **Riesgo Reputacional:** Se refiere al riesgo de pérdidas potenciales debido al deterioro de la reputación de la compañía o a una percepción negativa de la imagen de la compañía entre los clientes, las contrapartes, las autoridades y los accionistas.

Estos riesgos se mitigan a través de los controles establecidos para los diferentes tipos de riesgo y también con los planes de acción emitidos para cada uno de los proyectos estratégicos de la Compañía.

## NOTA 5. Activos intangibles

El detalle de los activos intangibles comprende lo siguiente:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Plusvalía <sup>1</sup>	21,836,862	0
Derechos de uso en clubes sociales	200,000	200,000
Adquiridos (Licencias, programas y aplicaciones informáticas)	432,011	462,102
<b>Total activos intangibles</b>	<b>22,468,873</b>	<b>662,102</b>

<sup>1</sup>El activo intangible por plusvalía, surge del proceso de fusión por absorción con la compañía HDI Seguros de Vida S. A., inversión que tenía registrada al valor razonable la Compañía HDI Seguros S. A.

Producto del estudio realizado por la compañía Precia S. A. proveedor de precios de valoración se reconocen dos intangibles; línea de distribución de seguros de Crezcamos con una vida útil de 10 años (hasta 2032 de acuerdo con el contrato suscrito y una expectativa de renovación de este) y la licencia de operación de seguros de vida con una vida útil de 20 años, teniendo en cuenta la expectativa de largo plazo del negocio de seguros vida y su trayectoria. A partir de estas proyecciones se realizó el cálculo del exceso de ganancias para cada año y al descontar estos flujos al WACC se obtiene el valor del intangible correspondiente.

A continuación, se presenta la conciliación de saldos iniciales y finales del costo y la amortización acumulada de los activos intangibles:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
<b>Saldo inicial</b>	<b>662,102</b>	<b>691,296</b>
Plusvalía (Absorción de HDI Seguros de Vida S. A.)	21,836,862	0
Adiciones (Absorción de HDI Seguros de Vida S. A.)	36,515	0
Adiciones (Compra de nuevas licencias/programas)	214,232	274,400
Amortizaciones del periodo	-280,838	-303,594
<b>Saldo de activos intangibles al final de periodo</b>	<b>22,468,873</b>	<b>662,102</b>

## NOTA 6. Impuesto diferido, neto

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NCIF y las bases de los mismos para efectos fiscales dan lugar a diferencias temporarias que generan impuestos diferidos calculados y registrados por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

El impuesto diferido activo por concepto de pérdidas fiscales se constituyó de acuerdo a la proyección de aplicación de las pérdidas fiscales dado en el plan estratégico de la compañía.

El siguiente es el detalle del impuesto diferido por tipo de diferencia temporaria:

	Saldo 31 diciembre de 2021	Saldo Compañía absorbida	Saldo Compañía fusionada	Efecto en resultados	Efecto en ORI	Saldo 31 Diciembre de 2022
Utilización pérdidas fiscales	2,518,250	420,000	2,938,250	0	0	2,938,250
Deterioro de cuentas por cobrar	143,217	59,060	202,277	(47,417)	0	154,860
Cargos diferidos	126,354	58,633	184,987	(26,047)	0	158,940
Inversiones disponibles para la venta	1,248,018	109,439	1,357,457	4,802,437	0	6,159,894
Inversiones negociables	(3,354)	(14,623)	(17,977)	299,249	0	281,272
Depreciación activos fijos	135,614	424,438	560,052	301,072	(228,503)	632,621
<b>Impuesto diferido activo (neto)</b>	<b>4,168,099</b>	<b>1,056,947</b>	<b>5,225,046</b>	<b>5,329,294</b>	<b>(228,503)</b>	<b>10,325,837</b>

## NOTA 7. Activos tangibles, neto

El siguiente es el detalle de la composición de los activos tangibles:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Terrenos	6,716,906	4,739,141
Edificios	15,063,387	7,908,331
Muebles y enseres	592,636	703,915
Equipo de computo	739,207	686,890
Vehículos	1,250,263	454,944
<b>Total Activos tangibles (neto)</b>	<b>24,362,399</b>	<b>14,493,221</b>

Los activos tangibles de la compañía no tienen restricciones y cuentan con sus respectivas pólizas de seguros; todo riesgo daños materiales para los inmuebles con la aseguradora Chubb Seguros Colombia, con vigencia hasta el 28 de febrero de 2023 y para los vehículos con la Compañía AXA Colpatría Seguros, con vigencia hasta el 28 de febrero de 2023.

A continuación, se revelan los saldos recibidos de la compañía absorbida para la fusión y el movimiento de los activos tangibles al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre 2021:

	Terrenos	Edificios	Muebles y Enseres	Equipo Computo	Vehículos	Total
<b>COSTO</b>						
<b>Saldo a 31.12.2020</b>	<b>4,739,141</b>	<b>8,868,492</b>	<b>2,344,451</b>	<b>990,129</b>	<b>808,019</b>	<b>17,750,232</b>
Adiciones	0	0	12,003	637,495	130,242	779,740
Retiros	0	0	(31,580)	(305,097)	(109,510)	(446,187)
<b>Saldo a 31.12.2021</b>	<b>4,739,141</b>	<b>8,868,492</b>	<b>2,324,874</b>	<b>1,322,527</b>	<b>828,751</b>	<b>18,083,785</b>
Adiciones por absorción de HDI Seguros de Vida S. A.	1,977,765	8,137,757	95,261	541,726	254,690	11,007,199
Adiciones (Compras)	0	0	35,653	180,554	955,940	1,172,147
Retiros	0	0	(152,247)	(232,680)	(288,659)	(673,586)
<b>Saldo a 31.12.2022</b>	<b>6,716,906</b>	<b>17,006,249</b>	<b>2,303,541</b>	<b>1,812,127</b>	<b>1,750,722</b>	<b>29,589,545</b>
<b>DEPRECIACIÓN</b>						
<b>Saldo a 31.12.2020</b>	<b>0</b>	<b>840,141</b>	<b>1,555,426</b>	<b>652,896</b>	<b>375,563</b>	<b>3,424,026</b>
Gasto depreciación	0	120,020	95,655	383,479	63,316	662,470
Depreciación por bajas / ventas	0	2	(30,122)	(400,740)	(65,072)	(495,932)
<b>Saldo a 31.12.2021</b>	<b>0</b>	<b>960,163</b>	<b>1,620,959</b>	<b>635,635</b>	<b>373,807</b>	<b>3,590,564</b>
Adiciones por absorción de HDI Seguros de Vida S. A.	0	824,222	96,730	272,131	152,814	1,345,897
Gasto depreciación	0	158,478	117,498	440,691	147,032	863,699
Depreciación por bajas / ventas <sup>1</sup>	0	(1)	(124,282)	(275,537)	(173,194)	(573,014)
<b>Saldo a 31.12.2022</b>	<b>0</b>	<b>1,942,862</b>	<b>1,710,905</b>	<b>1,072,920</b>	<b>500,459</b>	<b>5,227,146</b>
<b>COSTO NETO</b>						
<b>Saldo a 31.12.2020</b>	<b>4,739,141</b>	<b>8,028,351</b>	<b>789,025</b>	<b>337,233</b>	<b>432,456</b>	<b>14,326,206</b>
<b>Saldo a 31.12.2021</b>	<b>4,739,141</b>	<b>7,908,329</b>	<b>703,915</b>	<b>686,892</b>	<b>454,944</b>	<b>14,493,221</b>
<b>Saldo a 31.12.2022</b>	<b>6,716,906</b>	<b>15,063,387</b>	<b>592,636</b>	<b>739,207</b>	<b>1,250,263</b>	<b>24,362,399</b>

<sup>1</sup>Corresponde a la terminación de contratos leasing de equipos de cómputo, retiros de muebles y enseres, retiros de vehículos.

## NOTA 8. Activos por derechos de uso

Siguiendo los lineamientos de la NIIF 16, la Compañía ha realizado la evaluación y el reconocimiento para el tratamiento contable de sus contratos de arrendamiento operativo de aquellas propiedades usadas para el funcionamiento de oficinas, reconociéndolos en el Estado de Situación Financiera como activos por derechos de uso, adicionalmente la naturaleza de los gastos correspondientes a los contratos de arrendamientos operativos en calidad de arrendatario cambia con la NIIF 16, de gastos por arrendamientos a cargos por depreciación de los derechos de uso del activo.

Las tasas utilizadas para el cálculo de los contratos de arrendamiento, corresponden a tasas de mercado cotizadas con el Banco de Occidente, que representa uno de nuestros mayores proveedores de servicios financieros. Las vigencias de los contratos se encuentran entre seis meses y tres años.

El siguiente es el movimiento de los conceptos generados por el reconocimiento de los activos por derecho de uso:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
<b>Costo</b>		
Saldo inicial	2,363,832	2,311,978
Adiciones por absorción de HDI Seguros de Vida S. A.	626,288	51,854
Disminuciones	(616,991)	
Retiros	(261,564)	0
<b>Total costo</b>	<b>2,111,565</b>	<b>2,363,832</b>
<b>Depreciación</b>		
Saldo inicial	(1,231,806)	(788,281)
Adiciones por absorción de HDI Seguros de Vida S. A.	(289,628)	
Gasto de depreciación	(75,857)	(423,998)
Disminuciones	132,116	
Depreciación por retiros	261,564	(19,527)
<b>Total depreciación</b>	<b>(1,203,611)</b>	<b>(1,231,806)</b>
<b>Total activos por derechos de uso</b>	<b>907,954</b>	<b>1,132,026</b>

Otros montos reconocidos en el estado de resultados derivados de los movimientos de activos por derechos de uso y sus obligaciones por arrendamiento son los siguientes:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Gastos por intereses	(745,036)	(103,444)
Ingresos por subarrendamiento de derechos de uso <sup>1</sup>	7,647	6,916
<b>Total montos reconocidos en el estado de resultados</b>	<b>(737,389)</b>	<b>(96,528)</b>

<sup>1</sup>Los ingresos corresponden al valor recibido a diciembre 31 de 2022 por concepto de subarrendamiento de una oficina en la ciudad de Manizales.

## NOTA 9. Valores cedidos a reaseguradores

El siguiente es el detalle de los activos por cesiones a reaseguradores:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Reservas para siniestros pendientes	109,960,966	76,658,801
Reservas de riesgos en curso	34,568,072	23,760,032
Reservas para siniestros no avisados	16,768,244	11,583,313
Deterioro de las reservas.	(131,368)	(78,438)
<b>Total Valores cedidos a reaseguradores</b>	<b>161,165,914</b>	<b>111,923,708</b>

## NOTA 10. Inversiones y operaciones con derivados

El siguiente es el detalle de los activos de inversión.

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Activos financieros medidos a valor razonable (1)	218,001,123	189,200,198
Acciones no negociables en subsidiaria (2)	0	31,927,837
<b>Total Inversiones</b>	<b>218,001,123</b>	<b>221,128,035</b>

Al cierre del 31 de diciembre de 2022 estos activos no poseen restricciones o limitaciones.

<sup>1</sup>Producto de la fusión por absorción con HDI Seguros de Vida, se da de baja la inversión que poseía la Compañía en HDI seguros de Vida con una participación del 65,74%. Es de aclarar que el valor generado como costo atribuido por la valoración de la inversión en mención, al momento de la convergencia a normas internacionales se mantuvo en la cuenta de aplicación por primera vez; por ser una operación realizada entre compañías y de acuerdo con la circular 036 del año 2014 emitida por la Superintendencia.

A continuación, se muestra el detalle del movimiento en inversiones y operaciones con derivados:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
<b>Saldo inicial</b>	<b>221,128,035</b>	<b>215,156,912</b>
<b>Entradas</b>		
Adiciones por absorción de HDI Seguros de Vida S. A.	24,407,158	0
Compras	45,518,885	40,869,390
<b>Total entradas</b>	<b>69,926,043</b>	<b>40,869,390</b>
<b>Salidas</b>		
Ventas	(36,866,706)	(6,761,190)
Retiro de inversión en subsidiaria por absorción	(31,927,837)	0
Venta de acciones Osorio Capital	0	(3,999,885)
<b>Total salidas</b>	<b>(68,794,543)</b>	<b>(10,761,075)</b>
<b>Otros movimientos</b>		
Inversiones en fondos de inversión colectiva	(8,300,893)	(7,019,263)
Inversiones en operaciones de Forward	(158,047)	158,047
Inversiones en opciones Calls	0	(283,549)
Valoración inversión Osorio Capital	4,623	3,918,036
Valoración inversión en subsidiaria	0	3,389,554
Valoración a través de resultados	12,720,782	(17,330,376)
Valoración a través de Otros Resultados Integrales	(8,524,877)	(6,969,641)
<b>Total otros movimientos</b>	<b>(4,258,412)</b>	<b>(24,137,192)</b>
	<b>218,001,123</b>	<b>221,128,035</b>

<sup>1</sup> La inversión en Osorio Capital fue valorada a diciembre 31 de 2022 por la entidad Precia proveedor de precios de valoración y la metodología es medición de valor razonable de instrumentos de patrimonio con participación no controladora.

A continuación, se revela el detalle de los saldos en inversiones de la compañía absorbida, recibidos para la fusión:

	Saldo 31 diciembre de 2021 Compañía absorbente	Saldos Compañía absorbida	Saldo septiembre de 2022 Compañía fusionada
TES en pesos	2.838.060	-	2.316.090
Bonos pensionales	3.993.704	277.192	1.712.761
Bonos en bancos nacionales	4.279.937	2.438.033	5.554.870
Instrumentos de patrimonio emisores nacionales	39.862.544	4.438.322	44.300.866
Bonos pensionales al vencimiento	1.901.100	2.365.333	4.487.646
Bonos en bancos nacionales al vencimiento	-	4.546.526	33.979.140
TIT emitido por organismos multilaterales de crédito	1.952.861	-	1.938.749
Acciones no negociables - costo de adquisición	1.355	203	1.558
TES tasa fija	7.349.030	-	6.024.560
Bonos pensionales DPV	14.634.816	2.813.949	13.686.760
Bonos en entidades financieras DPV	78.630.462	5.204.280	76.233.228
Bonos emitidos en el exterior	26.220.057	-	20.854.030
Contratos Forward	158.047	-	512.782
Fondos de inversión colectiva	7.578.224	2.323.320	20.863.510
deterioro en instrumentos de patrimonio	(200.000)	-	(200.000)
	<b>189.200.197</b>	<b>24.407.158</b>	<b>232.266.550</b>

La siguiente tabla analiza, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos de inversión de la Compañía, medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

	Diciembre 31 de 2022		Diciembre 31 de 2021	
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de deuda</u>				
Títulos de tesorería – TES	2,356,590	1.1%	2,838,060	2.3%
Bonos pensionales	1,626,178	0.7%	3,993,704	0.0%
Otros emisores nacionales	3,676,277	1.7%	4,279,937	21.1%
Emisores nacionales	44,305,489	20.3%	39,862,544	
	<b>51,964,534</b>		<b>50,974,245</b>	1.0%
<u>Inversiones a costo amortizado</u>				0.0%
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	4,546,794	2.1%	1,901,100	1.0%
Emisores nacionales	43,275,657	19.9%	0	-0.1%
Emisores nacionales	1,958,227	0.9%	1,952,861	
Deterioro en instrumentos de patrimonio	-200,000	-0.1%	-200,000	
	<b>49,580,678</b>		<b>3,653,961</b>	3.9%
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en ORI - instrumentos de deuda</u>				7.7%
Títulos de tesorería – TES	6,147,070	2.8%	7,349,030	41.6%
Títulos de deuda pública (b)	13,817,851	6.3%	14,634,816	13.9%
Emisores nacionales disponibles para la venta (c)	73,864,971	33.9%	78,630,463	
Emisores extranjeros (d)	21,023,810	9.6%	26,220,057	
	<b>114,853,702</b>		<b>126,834,366</b>	0.0%
<u>Instrumentos de patrimonio</u>				
Acciones no negociables - costo de adquisición	1,558	0.0%	1,355	
Contratos forward				0.0%
<u>De monedas (peso/dólar)</u>	0	0.0%	158,047	2.3%
Inversiones en fondos de inversión colectiva				0.0%
Fiduocidente	498,214	0.2%	4,371,448	0.1%
Fondo del Mercado BTG Pactual	652,313	0.3%	274,178	
Fondo Credicorp	450,124	0.2%	2,932,598	
	<b>1,600,651</b>		<b>7,578,224</b>	
<b>Total activos financieros a valor razonable</b>	<b>218,001,123</b>		<b>189,200,198</b>	

De acuerdo a la política de la compañía, desde el mes de marzo de 2022, se clasifican las nuevas inversiones como hasta el vencimiento, previendo volatilidades y desvalorizaciones esperadas dado el contexto nacional e internacional. Para la toma de esta decisión se tuvo en cuenta que la Compañía se encontraba muy por debajo del mercado y de los pares en cuanto a esta clasificación contable.

Los activos indexados al IPC (cerca del 30% del portafolio) han generado ganancias específicamente altas en el resultado de las inversiones para la compañía durante el año, sin embargo, dada la composición del portafolio, se ha nivelado con los resultados volátiles de la renta fija.

Las condiciones para las operaciones de forward realizadas al 31 de diciembre de 2022, son las siguientes:

Contraparte	Banco de Occidente
Valor nominal	USD 7.404.848
Fecha de inicio	5/12/2022
Fecha de vencimiento	4/01/2023
Strike	\$ 4.861,92

A continuación, se detalla información adicional del portafolio de inversiones en fondos de inversión colectiva:

	Fiduocidente	Fondo del Mercado BTG Pactual	Fondo Credicorp
Tasa			
IBR	22%	41%	22%
IPC	22%	17%	9%
UVR	3%	0%	0%
Tasa fija	2%	4%	22%
Cuentas	50%	38%	47%
Calificación del fondo	AAA	AAA	S1/AAA(col)
Entidad calificador	BRS Investor Service	Fitch Ratings	Fitch Ratings
Fecha de última calificación	2/08/2022	2/06/2022	1/06/2022

## NOTA 11. Cuentas por cobrar

El saldo de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Operaciones directas de seguros (1)	63,534,832	44,149,768
Operaciones de reaseguros (2)	14,657,928	7,522,395
Otros (3)	8,895,376	10,684,758
<b>Total cuentas por cobrar</b>	<b>87,088,136</b>	<b>62,356,921</b>

<sup>1</sup> El detalle de las cuentas por cobrar directas de seguros se discrimina de la siguiente manera:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
<u>Primas por recaudar</u>		
Negocios directos	53,511,452	38,941,854
Coaseguro aceptado	2,849,867	3,070,201
Coaseguro cedido	1,235,853	378,893
Cancelación automática	747,178	292,932
Financiación de primas	1,390,301	1,674,112
	<b>59,734,651</b>	<b>44,357,992</b>
<u>Intermediarios de seguros</u>	124,547	208,820
Coaseguradores cuenta corriente aceptados	4,364,195	1,086,886
Coaseguradores cuenta corriente cedidos	1,261,100	478,041
	<b>5,749,842</b>	<b>1,773,747</b>
Deterioro de primas por recaudar	(1,831,759)	(1,786,936)
Deterioro de intermediarios de seguros	(117,902)	(195,035)
	<b>(1,949,661)</b>	<b>(1,981,971)</b>
<b>Total Cuenta por cobrar directa de seguros</b>	<b>63,534,832</b>	<b>44,149,768</b>
<b>Porcentaje del deterioro sobre la deuda</b>	<b>3%</b>	<b>4%</b>

<sup>2</sup> El saldo de las cuentas por cobrar de operaciones de reaseguro es el siguiente:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Reaseguradores exterior cuenta corriente	15,169,522	8,033,989
	<b>15,169,522</b>	<b>8,033,989</b>
Deterioro de Operaciones de reaseguros	(511,594)	(511,594)
<b>Neto de cuenta por cobrar a reaseguradores del exterior</b>	<b>14,657,928</b>	<b>7,522,395</b>

El siguiente es el detalle por compañía reaseguradora de la cuenta por cobrar:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Compañía Suiza De Reaseguros S. A.	3,859,501	3,290,594
Hannover Rück SE	2,994,528	152,711
Munchener Rückversicherungs-Gesellschaft	2,383,636	1,153,409
RGA Reinsurance Company	1,183,751	0
ACE Property & Casualty Insurance Company	1,058,563	937,997
Liberty Managing Agency Limited	688,320	655,252
QBE Europe Sa/Nv	654,487	35,148
XL Insurance Company Limited	344,186	629,956
Reaseguradora Patria S. A.	331,760	264,818
Transatlantic Reinsurance Company	280,074	
Continental Casualty Company	228,389	239,280
Echo Rückversicherungs	194,367	0
Liberty Mutual Insurance Europe SE	153,441	0
Mapfre Re Compañía De Reaseguros S. A.	124,509	0
Axis RE SE	114,904	0
Partner Reinsurance Europe SE	113,889	0
Amlin Insurance SE	93,754	0
Chaucer Syndicates Limited	85,683	0
Validus Reinsurance (Switzerland) LTD	79,726	0
Zurich American Insurance Company	49,852	331,159
General Reinsurance Corporation	37,261	0
Tokio Marine And Nichido Fire Insurance Company Limited	23,546	29,291
Odyssey Reinsurance Company	15,936	15,715
MS Amlin AG	15,105	0
QBE Uk Limited	14,670	1,367
Royal & Sun Alliance Insurance PLC	13,687	0
Lloyd's Syndicate 1886	13,511	11,182
Protección agropecuaria compañía de seguros S. A.	9,910	0
Hardy (Underwriting Agencies) Limited	3,859	53,645
Brit Syndicates Limited	2,530	0
Renaissancere Syndicate Managi	1,319	852
Allied World Managing Agency Limited	633	8
Great Lakes Insurance SE	131	109
Novae Syndicates Limited	106	106
Navigators Underwriting Agency Limited	0	202,625
Scor Reinsurance Company	0	27,679
Lloyds Syndicate 457 (Munich Re)	0	415
Lloyds Syndicate 5886 (Blenheim)	0	415
Atrium Underwriters Limited	0	15
Lloyds Syndicate 1225 (Aegis)	0	241
<b>Total Inversiones</b>	<b>15,169,522</b>	<b>8,033,989</b>

El deterioro por operaciones de reaseguro, se genera en las cuentas por cobrar a las siguientes compañías: XL Insurance Company Limited con \$510,121; QBE Europe Sa/Nv con \$1,367 y Novae Syndicates Limited con \$106 a 31 de diciembre de 2022 y diciembre 31 de 2021.

<sup>3</sup> El saldo de las otras cuentas por cobrar tiene los siguientes conceptos:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Transacciones con HDI Seguros de Vida S. A. (Asociada)	0	3,436,398
Anticipos a proveedores	66,034	43,506
Cuentas por cobrar a colaboradores	470,255	293,522
Embargos – cuentas bancarias	3,057,035	2,624,837
Cuentas por cobrar de salvamentos	1,918,433	2,016,974
Asistencias por cobrar	2,465,234	2,536,166
Deudores varios	1,265,167	18,148
Cheques devueltos	28,226	44,851
Gastos de expedición por cobrar	164,172	195,521
Deterioro de otras cuentas por cobrar	(539,180)	(525,165)
	<b>8,895,376</b>	<b>10,684,758</b>

## NOTA 12. Otros activos

El detalle de otros activos se encuentra conformado de la siguiente manera:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Impuestos por cobrar (1)	15,968,893	8,860,656
Pagos anticipados (2)	393,579	216,431
<b>Total otros activos</b>	<b>16,362,472</b>	<b>9,077,087</b>

<sup>1</sup> El detalle de los impuestos por cobrar es el siguiente:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Anticipo impuesto industria y comercio	1,226,313	297,421
Sobrantes declaración de renta	14,742,580	8,563,235
<b>Total impuestos por cobrar</b>	<b>15,968,893</b>	<b>8,860,656</b>

<sup>2</sup> El detalle de los pagos anticipados es el siguiente:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Pólizas a colaboradores	362,306	206,683
Seguros de la Compañía	31,273	9,748
<b>Total gastos pagados por anticipado</b>	<b>393,579</b>	<b>216,431</b>

## NOTA 13. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo y el estado de situación financiera, se consideran efectivo y equivalentes de efectivo los siguientes activos:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Caja	41,455	13,648
Bancos del país	57,812,675	27,370,942
Bancos del exterior	8,398,934	15,896,668
<b>Total efectivo y equivalentes</b>	<b>66,253,064</b>	<b>43,281,258</b>

La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes, en bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AA+ y AAA según las agencias calificadoras.

El saldo en dólares en las cuentas bancarias del exterior esta discriminado de la siguiente manera: Bank of America: US\$ 1,740,403.12 y US\$ 3,988,001.09; Bancolombia Panamá: US\$ 5,664.40 y US\$ 4,971.98 a diciembre 31 de 2022 y diciembre 31 de 2021 respectivamente.

Los anteriores fondos están libres de restricciones o gravámenes.

## NOTA 14. Capital Social

La composición del capital, es la siguiente:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Acciones autorizadas	40,000,000	24,000,000
Acciones suscritas y pagadas:		
Ordinarias con valor nominal de COP 2.100 pesos	35,844,953	19,261,728
Acciones por suscribir	4,155,047	4,738,272
Capital autorizado (valor nominal en miles de pesos)	84,000,000	50,400,000
Capital por suscribir (valor nominal en miles de pesos)	8,725,599	9,950,371
<b>Capital suscrito y pagado (valor nominal en miles de pesos)</b>	<b>75,274,401</b>	<b>40,449,629</b>

El capital está compuesto por acciones ordinarias y no poseen ninguna restricción en cuanto a distribución de dividendos y reembolsos de capital.

Para el año 2022 la Compañía tiene el siguiente movimiento en su capital social:

En el mes de abril de 2022, la Compañía emitió 3,382,542 acciones por un valor de \$4.644 pesos cada una. El accionista recibió ese número de acciones a un valor nominal de \$2,100 por acción equivalente a \$7,103,338 (miles).

El día 13 de mayo de 2022 en Asamblea General de Accionistas, se autorizó un incremento en el capital autorizado de la Compañía en 8,000,000 de acciones a un valor nominal de 2,100 pesos colombianos cada una, según acta No. 134 de la Asamblea General de Accionistas.

En el mes de julio de 2022, la Compañía realizó la emisión de 3,064,057 acciones por un valor de \$4.644 pesos cada una. El accionista recibió ese número de acciones a un valor nominal de \$2,100 por acción equivalente a \$6,434,520 (miles).

El 1 de septiembre de 2022, producto de proceso de fusión por absorción la compañía emitió 3.842.164 acciones para los accionistas minoritarios de la Compañía HDI Seguros de Vida S. A.(absorbida) por un valor de \$3,441.17 cada una; de acuerdo a la relación de intercambio determinada por las valoraciones a valor razonable de las compañías elaborada por la firma Precia.

En el mes de septiembre de 2022, se realizó una nueva capitalización de 6,294,462 acciones por un valor de \$3.442 pesos cada una. El accionista recibió ese número de acciones a un valor nominal de \$2,100 por acción equivalente a \$13,218,370 (miles).

Al cierre del 31 de diciembre de 2022 las acciones en circulación ascienden a 35,844,953 acciones.

Para gestionar el capital, la Compañía realiza el seguimiento de tres controles de ley propendiendo por su cumplimiento de todos estos en paralelo:

1. Capital funcionamiento: La Compañía monitorea el capital mínimo acreditado, el cual está compuesto por: a) capital suscrito y pagado; b) aportes sociales; c) capital asignado; d) reservas; e) prima en colocación de acciones; f) resultados acumulados proceso de convergencia a NIIF - pérdidas; g) ganancias/pérdidas acumuladas ejercicios anteriores y h) pérdidas acumuladas ejercicios anteriores, Acorde a esto, se busca cubrir con el capital mínimo acreditado la exigencia legal de capital mínimo requerido, Este último está compuesto por el patrimonio requerido por ramos y la suma fija requerida como capital mínimo.
2. Patrimonio adecuado: La compañía busca cubrir con su patrimonio técnico el patrimonio adecuado requerido.

El patrimonio adecuado requerido es la sumatoria de: a) valor de riesgo de mercado (VER); b) valor de riesgo de suscripción y c) valor riesgo de activo, El patrimonio técnico está compuesto por el patrimonio básico ordinario más el patrimonio básico adicional y el patrimonio adicional, siendo el patrimonio adicional computable, limitado por el patrimonio básico.

El patrimonio básico ordinario antes de deducciones incluye: a) capital pagado; b) anticipo de capital; c) reserva legal; d) prima en colocación de acciones; e) utilidad del ejercicio en curso; f) utilidad del ejercicio anterior y g) dividendos decretados en acciones, Las deducciones al patrimonio básico ordinario incluyen: a) pérdidas del ejercicio en curso; b) pérdidas de ejercicios anteriores; c) inversiones efectuadas en forma directa o indirecta en entidades sometidas al control y vigilancia de la SFC; d) valor del impuesto de renta diferido neto; e) Activos intangibles diferentes de la plusvalía; f) Plusvalía en transición y g) Revalorización de Propiedad, Planta y Equipo.

#### **NOTA 15. Otro resultado integral**

El movimiento de otro resultado integral es el siguiente:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Saldo inicial	(2,229,442)	4,740,199
Cambios en valoración de instrumentos de patrimonio	(8,524,877)	(6,969,641)
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>(10,754,319)</b>	<b>(2,229,442)</b>

### NOTA 16. Efecto de adopción por primera vez

A continuación, se detalla el efecto de adopción por primera vez de la convergencia a normas de contabilidad e información financiera aceptadas en Colombia (NCIF):

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Reserva de siniestros no avisados IBNR	(5,627,786)	(5,627,786)
Reserva de insuficiencia de primas	(4,812,606)	(4,812,606)
Inversión HDI Seguros de Vida	0	12,105,151
Costo atribuido propiedad, planta y equipo	15,761,395	16,351,925
Impuesto neto diferido	(1,643,282)	(1,643,282)
Otro resultado integral, inversiones en instrumentos de patrimonio	667,853	667,853
Otros	(494,039)	(494,039)
<b>Efecto de adopción por primera vez NICF</b>	<b>3,851,535</b>	<b>16,547,216</b>

<sup>1</sup>El valor generado como costo atribuido por la valoración de la inversión en HDI Seguros de Vida registrado en la cuenta de aplicación por primera vez, por efecto de la fusión se reclasifico al estado de resultados del año en curso.

<sup>2</sup>En el mes de mayo de 2022 se realizó un ajuste por 33,327, reduciendo el efecto que se registró en el patrimonio derivado de la adopción por primera vez de las NCIF, en la valorización atribuida a la propiedad y equipo, ajuste que fue reclasificado a cuentas de resultado, originario por la venta del inmueble ubicado en la Carrera 4 # 11 - 45 en la ciudad de Cali. Adicionalmente en el mes de septiembre de 2022 se realizó otro ajuste por 557,202 reduciendo también el saldo de la valorización atribuida a la propiedad y equipo, este ajuste corresponde a la venta del inmueble ubicado en la calle 63 b # 16-30 en la ciudad de Bogotá y fue reclasificado a la cuenta de resultados de años anteriores

### NOTA 17. Reservas de patrimonio

Las reservas de patrimonio, agrupan los efectos acumulados de las partidas y transacciones que se reconocen temporal o permanentemente en el capital contable, e incluye aportaciones o distribuciones a los accionistas.

Las partidas que se reconocen dentro de las reservas de patrimonio durante los periodos que se reportan son las siguientes:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Reserva legal <sup>1</sup>	-	1,002,045
Reserva ocasional	-	3,161,808
<b>Total reservas de patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>4,163,853</b>

<sup>1</sup>En cumplimiento del artículo 452 del Código de Comercio de la República de Colombia, el cual establece que las sociedades anónimas constituirán una reserva legal que ascenderá por lo menos al cincuenta por ciento del capital suscrito, formada con el 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio. La constitución de dicha reserva será obligatoria hasta cuando ésta alcance el 50% del capital suscrito.

El movimiento en las reservas de patrimonio en el 2022, se realizó en el mes de marzo con el fin de enjugar las pérdidas acumuladas de la Compañía a 31 de diciembre de 2021.

### NOTA 18. Superávit

El superávit está compuesto por la prima en colocación de acciones y el detalle de su movimiento en el año 2022 es el siguiente:

De la emisión de acciones realizada en el mes de abril, se obtuvo un superávit por prima en colocación de acciones de 8,605,187 (miles).

En la capitalización del mes de julio el superávit obtenido fue de 7,794,961 (miles).

Del proceso de fusión con la compañía HDI Seguros de Vida S. A. la emisión de las acciones a los accionistas minoritarios generó un superávit de 5,152,976 (miles).

La capitalización en el mes de septiembre, generó un superávit de 8,447,168 (miles).

Al 31 de diciembre de 2022 el superávit de patrimonio, presenta un de saldo \$41,172,571.

### NOTA 19. Otras provisiones

El saldo de otras provisiones comprende el siguiente detalle:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Participación de utilidades del negocio Crezcamos <sup>1</sup>	3,752,813	1,575,764
Procesos, honorarios y asesorías jurídicas <sup>3</sup>	122,849	0
Contratos de reaseguros <sup>2</sup>	1,345,116	0
Plan de incentivos por producción	0	1,000,000
<b>Total otras provisiones</b>	<b>5,220,778</b>	<b>2,575,764</b>

<sup>1</sup>Esta provisión corresponde a la participación de utilidades acordada para el negocio de Crezcamos, la cual se liquida y paga en el siguiente año al cerrar toda la información de producción y las variables de siniestralidad incluidas.

<sup>2</sup>Corresponde al exceso del Mindep del costo del contrato no proporcional del año 2022.

<sup>3</sup>El siguiente es el detalle del principal proceso jurídicos con provisión:

Objeto del proceso	Estado del proceso	Pretensiones	Valor provisionado
Indemnización por incumplimiento de amparo por hurto de vehículo.	El 22 de noviembre de 2021, La Delegatura para Funciones Jurisdiccionales de la SuperFinanciera profirió fallo de primera instancia condenatorio contra HDI Seguros S. A. La sentencia fue apelada y se encuentra a la espera del fallo de segunda instancia.	103.177	85.000

## NOTA 20. Reservas de seguros

El detalle de las reservas técnicas de seguros comprende lo siguiente:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
De riesgo en curso (1)	81,688,224	71,271,056
De insuficiencia de prima (2)	5,506,795	2,031,408
Depósito de reserva a reaseguradores del exterior	22,665,828	15,135,490
De riesgos catastróficos (3)	22,984,950	22,984,950
Para siniestros avisados (4)	182,537,177	136,415,937
Para siniestros no avisados (5)	57,571,368	38,830,980
<b>Total reservas técnicas de seguros</b>	<b>372,954,342</b>	<b>286,669,821</b>

<sup>1</sup>El detalle por ramo técnico de la reserva de riesgo en curso es el siguiente:

*	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Seguros de daños		
Agropecuario	2,116,466	77,219
Automóviles	36,255,336	43,376,278
Aviación	7,534,538	2,701,438
Cumplimiento	5,129,930	3,110,079
Equipos electrónicos	589,536	718,918
Incendio	6,824,067	6,037,152
Manejo	378,804	403,311
Maquinaria en despoblado	104,757	108,553
Montaje de maquinaria	257,949	318,434
Navegación casco	200,994	42,274
Obras en construcción	11,635,925	8,404,918
Responsabilidad civil	2,986,039	3,069,800
Rotura de maquinaria	755,216	419,696
Sustracción	929,290	1,039,225
Transportes	1,644,417	1,443,056
Desempleo	147,793	0
Vidrios planos	0	705
Subtotal	77,491,057	71,271,056
Seguros de personas		
Vida grupo	1,492,291	0
Hospitalización cirugía y salud	948,569	0
Accidentes personales	1,756,307	0
Subtotal	4,197,167	0
<b>Total reserva de riesgo en curso</b>	<b>81,688,224</b>	<b>71,271,056</b>

<sup>2</sup>La reserva de insuficiencia de prima presenta el siguiente detalle por ramo técnico:

*	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Seguros de daños		
Automóviles	4,808,571	1,634,357
Aviación	0	83,847
Equipos electrónicos	157,729	0
Montaje de maquinaria	271,073	205,163
Navegación casco	0	1,965
Sustracción	154,996	105,115
Vidrios planos	0	961
	<b>5,392,369</b>	<b>2,031,408</b>
<b>Seguros de personas</b>		
Vida grupo	114,426	0
	<b>114,426</b>	<b>0</b>
<b>Total reserva de insuficiencia de prima</b>	<b>5,506,795</b>	<b>2,031,408</b>

<sup>3</sup>es aquella que se constituye para cubrir los riesgos derivados de eventos catastróficos, caracterizados por su baja frecuencia y alta severidad.

<sup>4</sup>El siguiente es el detalle por ramo técnico de la reserva de siniestros avisado:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Seguros de daños		
Agropecuario	209,985	312,350
Automóviles	65,814,202	54,394,109
Aviación	25,611,832	20,749,426
Cumplimiento	410,990	360,810
Desempleo	1,100	0
Equipos electrónicos	1,968,659	2,250,320
Global bancario	1,000,014	1,050,014
Incendio	22,683,209	13,217,314
Manejo	1,203,998	1,134,756
Maquinaria en despoblado	128,393	40,736
Montaje de maquinaria	288,612	238,953
Obras en construcción	14,189,487	9,655,184
Responsabilidad civil	28,965,469	25,268,016
Rotura de maquinaria	895,757	1,112,721
Sustracción	639,104	758,668
Terremoto incendio	312,615	470,390
Transportes	7,707,368	5,402,170
	<b>172,030,794</b>	<b>136,415,937</b>
<b>Seguros de personas</b>		
Vida grupo	7,435,416	0
Hospitalización cirugía y salud	1,097,597	0
Accidentes personales	1,973,370	0
	<b>10,506,383</b>	<b>0</b>
<b>Total reserva de siniestros avisados</b>	<b>182,537,177</b>	<b>136,415,937</b>

<sup>5</sup>El detalle por ramo técnico de la reserva para siniestros no avisados es el siguiente:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Seguros de daños		
Agropecuario	3,431,386	300,000
Automóviles	26,806,586	24,595,051
Aviación	772,771	266,556
Cumplimiento	678,424	268,576
Equipos electrónicos	551,683	358,498
Incendio	3,310,231	2,734,631
Manejo	531,626	502,314
Maquinaria en despoblado	49,162	263,665
Montaje de maquinaria	0	40
Navegación casco	277,279	599,246
Obras en construcción	393,046	102,264
Responsabilidad civil	7,831,762	7,365,934
Rotura de maquinaria	323,575	281,742
Sustracción	259,828	291,798
Terremoto incendio	133,847	121,636
Transportes	558,427	779,029
Desempleo	10,023	0
	<b>45,919,656</b>	<b>38,830,980</b>
<b>Seguros de personas</b>		
Vida grupo	11,111,186	0
Hospitalización cirugía y salud	141,819	0
Accidentes personales	398,707	0
	<b>11,651,712</b>	<b>0</b>
<b>Total reserva de siniestros no avisados</b>	<b>57,571,368</b>	<b>38,830,980</b>

## NOTA 21. Pasivos financieros

El saldo de los pasivos financieros comprende lo siguiente:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Pasivos por arrendamiento (1)	1,243,407	1,276,339
Contratos forwards	371,419	0
Créditos entidades financieras (2)	19,146,119	18,735,682
Contratos de arrendamiento financiero – Leasing	654,585	646,823
Contratos de arrendamiento financiero – Leaseback (3)	19,162,624	9,402,551
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>40,578,154</b>	<b>30,061,395</b>

<sup>1</sup>El siguiente es el movimiento de los pasivos por arrendamiento:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Saldo inicial	1,276,339	1,633,197
Adiciones	234,898	0
Disminuciones	(619,924)	32,400
Pagos	(392,942)	(492,702)
Gasto por intereses	745,036	103,444
<b>Saldo final pasivos por arrendamientos</b>	<b>1,243,407</b>	<b>1,276,339</b>

<sup>2</sup>El siguiente es el detalle de los créditos con entidades financieras:

	Banco de Occidente	Bancolombia
Monto desembolsado	10,815,360	8,000,000
Fecha desembolso	24/08/2021	24/11/2022
Plazo de crédito (en meses)	24	24
Tasa	1.01% TASA IBR + 2.85%	12.158% IBR NASV a 6 meses más 14.140%
Saldo de capital a diciembre 31 de 2022	10,999,186	8,288,105

<sup>3</sup>Corresponde a contratos de arrendamiento financiero-leaseback sobre el inmueble de la Compañía, ubicado en la ciudad de Bogotá (Carrera 7 # 72 - 13) a 10 años con el Banco de Bogotá y Bancolombia.

## NOTA 22. Cuentas por pagar

A continuación, el detalle por conceptos de las cuentas por pagar:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Operaciones directas de seguros (1)	18,780,317	12,627,609
Operaciones de reaseguros (2)	52,675,757	34,181,860
Otras (3)	13,059,431	12,516,507
<b>Total cuentas por pagar</b>	<b>84,515,505</b>	<b>59,325,976</b>

**HDI Seguros S. A.**  
Notas a los Estados Financieros

<sup>1</sup>El saldo de las cuentas por pagar por operaciones directas de seguros comprende lo siguiente:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Obligaciones a favor de intermediarios de seguros	7,297,860	2,550,328
Siniestros liquidados por pagar	9,793,287	9,343,020
Coaseguradores cuenta corriente aceptados	4,636	2,602
Depósito para expedición de pólizas	383,369	162,349
Coaseguradores cuenta corriente cedidos	65,312	190,417
Primas por recaudar de coaseguro cedido	1,235,853	378,893
	<b>18,780,317</b>	<b>12,627,609</b>

La maduración de cuentas por operaciones directas de seguros es de 31 a 90 días.

<sup>2</sup>El siguiente es un detalle por compañía reaseguradora de las cuentas por pagar:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Validus Reinsurance Company Ltd Talbot 1183	3,146,889	0
Generali España S. A. De Seguros Y Reaseguros	16,004,539	11,694,832
Talanx Aktiengesellschaft	9,406,551	4,787,048
Assicurazioni Generali S.P.A.	8,311,255	5,615,395
HDI Global Network AG	4,350,981	3,952,183
Swiss Reinsurance America Corporation	3,374,566	3,130,697
Starr Indemnity & Liability Company	557,922	0
Helvetia Swiss Insurance Company Ltd	119,924	140,836
Everest Reinsurance Company	978,464	409,867
Scor Reinsurance Company	142,321	0
American Home Assurance Company	189,239	130,814
Axa France VIE	243,500	335,087
Faraday Underwriting Limited	341,605	75,003
Hannover Re (Bermuda) Limited	184,183	276,027
General Insurance Corporation Of India	200,585	263,638
Travelers Syndicate Management Limited	234,831	0
Pozavarovalnica Triglav Re D.D	68,116	66,484
Hiscox Syndicates Limited	240,776	157,957
Aspen Insurance UK Limited	134,367	205,698
Beazley Furlonge Limited	232,476	0
Navigators Underwriting Agency Limited	542,059	0
Allianz Global Corporate & Specialty Se	343,212	104,865
IRB Brasil Resseguros S. A.	160,279	193,567
AIG Europe S. A.	235,735	97,246
Chubb European Group SE	104,684	168,874
Sirius Point Insurance	103,168	168,206
Catlin Underwriting Agencies Limited	169,805	79,581
Scor UK Company Limited	5,200	0
Lloyds Syndicate Ascot 1414	127,632	0
Lloyds Syndicate 1880 (Tokio Marine Kiln)	108,116	0
AXA XL Insurance Company UK Limited	57,069	0
Axis Re Se	0	199,316
MS Amlin AG	0	116,288
Transatlantic Reinsurance Company	0	102,914
Starr Insurance & Reinsurance Ltd	105,642	70,700
Lloyds Underwriter Syndicate 2488 Chub Global Mark	108,571	380,648
Lloyds Underwriters 2623 Beazley	128,121	52,377
HDI Global Specialty Se	892,723	0
Tokio Marine Kiln Syndicates Ltd	191,548	133,001
Antares Managing Agency Limited	76,956	0
Validus Reinsurance (Switzerland) LTD	0	263,392
Starr Managing Agents Limited	23,462	127,074
Protección Agropecuaria Compañía De Seguros SA	0	263,888
Otros *	728,685	418,357
	<b>52,675,757</b>	<b>34,181,860</b>

\* Corresponde a terceros cuyo monto a pagar es inferior a \$50,000.

<sup>3</sup>El detalle de otras cuentas por pagar comprende lo siguiente:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Impuestos	5,581,775	5,419,191
Obligaciones laborales	2,169,779	1,815,986
Acreedores varios	1,454,070	1,675,591
Proveedores nacionales	3,853,807	3,605,739
	<b>13,059,431</b>	<b>12,516,507</b>

### NOTA 23. Pasivos no financieros

El detalle de los pasivos no financieros es el siguiente:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Obligaciones a favor de intermediarios	6,453,411	4,669,780
Prestaciones sociales	2,135,295	2,142,486
Pensiones de jubilación	1,132,653	1,322,027
Valores a favor de asegurados	2,472,701	5,071,170
Anticipo de capital	0	15,924,640
<b>Total pasivos no financieros</b>	<b>12,194,060</b>	<b>29,130,103</b>

El anticipo de capital fue formalizado en el mes de septiembre de 2022.

### NOTA 24. Primas emitidas

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Seguros de daños	311,976,602	259,197,440
Seguros de personas	28,188,384	0
Coaseguros aceptado	25,955,810	26,426,759
<b>Total primas emitidas</b>	<b>366,120,796</b>	<b>285,624,199</b>

El detalle de primas emitidas por ramo técnico comprende lo siguiente:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Seguros de daños		
Agropecuario	35,029,983	17,159,378
Automóviles	165,592,083	159,948,613
Aviación	16,649,669	6,534,458
Cumplimiento	6,097,574	4,315,311
Desempleo	299,851	5,559
Equipos electrónicos	1,603,881	1,708,301
Incendio	24,304,781	19,989,115
Manejo y Global bancario	1,026,824	1,053,427
Maquinaria en despoblado	305,386	278,511
Montaje de maquinaria	1,425,399	404,261
Navegación casco	191,015	2,105
Obras en construcción	14,448,979	6,908,778
Responsabilidad civil	9,522,773	8,224,939
Rotura de maquinaria	1,870,112	1,121,485
Sustracción	3,179,133	3,071,993
Terremoto incendio	13,702,614	15,151,723
Transportes	16,726,545	13,318,297
Vidrios planos	0	1,186
	<b>311,976,602</b>	<b>259,197,440</b>
Seguros de personas		
Vida grupo	24,849,469	0
Hospitalización, cirugía y salud	1,608,896	0
Accidentes personales	1,730,019	0
	<b>28,188,384</b>	<b>0</b>
Coaseguro aceptado		
Aviación	743,799	1,555,609
Cumplimiento	177,238	132,269
Equipos electrónicos	1,434,544	2,274,620
Incendio	10,165,346	7,939,483
Manejo y Global bancario	154,518	189,308
Maquinaria en despoblado	392,720	383,627
Navegación casco	197,761	96,627
Obras en construcción	4,022,298	6,465,980
Responsabilidad civil	485,235	341,964
Rotura de maquinaria	770,274	705,999
Sustracción	1,528,980	1,808,170
Terremoto incendio	3,192,459	3,616,619
Transportes	1,041,225	916,484
Vida grupo	126,033	0
Accidentes personales	1,523,380	0
	<b>25,955,810</b>	<b>26,426,759</b>
<b>Total primas emitidas</b>	<b>366,120,796</b>	<b>285,624,199</b>

## NOTA 25. Primas cedidas

El siguiente es el detalle de las primas cedidas:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Seguros de daños	(162,224,402)	(115,510,251)
Seguros de personas	(440,628)	0
Costo de contratos no proporcionales	(6,301,371)	(11,161,839)
<b>Total primas cedidas</b>	<b>(168,966,401)</b>	<b>(126,672,090)</b>

El detalle por ramo técnico de las primas cedidas es el siguiente:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Seguros de daños		
Agropecuario	(35,029,983)	(17,159,377)
Automóviles	(52,598,168)	(42,754,626)
Aviación	(16,676,525)	(8,080,530)
Desempleo	(299,851)	(5,598)
Equipos electrónicos	(923,788)	(926,679)
Incendio	(10,787,934)	(7,098,638)
Maquinaria en despoblado	(57,704)	(241,935)
Montaje de maquinaria	(1,425,399)	(404,261)
Navegación casco	79,789	36,365
Obras en construcción	(18,187,795)	(13,103,785)
Responsabilidad civil	(4,831,470)	(3,950,894)
Rotura de maquinaria	(346,391)	(252,427)
Sustracción	(673,224)	(669,315)
Terremoto incendio	(16,539,652)	(18,319,983)
Transportes	(3,926,307)	(2,578,568)
	<b>(162,224,402)</b>	<b>(115,510,251)</b>
Seguros de personas		
Vida grupo	(346,490)	0
Hospitalización, cirugía y salud	(94,138)	0
	<b>(440,628)</b>	<b>0</b>
Costo de contratos no proporcionales		
Automóviles	(469,872)	(4,280,142)
Cumplimiento	(41,345)	(20,500)
Equipos electrónicos	(522,968)	(830,522)
Incendio	(3,102,509)	(3,296,263)
Manejo y Global bancario	(34,936)	(44,629)
Maquinaria en despoblado	(43,313)	(46,283)
Montaje de maquinaria	(90,936)	(5,141)
Obras en construcción	(20,648)	(168,300)
Responsabilidad civil	(318,815)	(192,039)
Rotura de maquinaria	(184,538)	(300,369)
Sustracción	(343,629)	(593,505)
Terremoto incendio	(263,880)	(252,165)
Transportes	(599,390)	(1,131,981)
Vida grupo	(224,747)	0
Hospitalización, cirugía y salud	(20,592)	0
Accidentes personales	(19,253)	0
	<b>(6,301,371)</b>	<b>(11,161,839)</b>
<b>Total primas cedidas</b>	<b>(168,966,401)</b>	<b>(126,672,090)</b>

## NOTA 26. Variación reserva riesgo en curso

El detalle de la liberación y constitución de reservas sobre primas durante el año, es el siguiente:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Liberación reserva de prima no devengada	46,711,873	38,740,666
Constitución reserva de prima no devengada	(41,776,738)	(46,508,756)
Liberación reserva de insuficiencia de prima	2,969,208	2,153,726
Constitución reserva de insuficiencia de prima	(6,268,186)	(3,395,413)
<b>Total variación de reserva de riesgo en curso</b>	<b>1,636,157</b>	<b>(9,009,777)</b>

## NOTA 27. Participación reaseguradores

El siguiente es el detalle por ramo técnico del saldo por participación de reaseguradores:

	Diciembre 31 de 2022	Septiembre 30 de 2021
Agropecuario	12,573,406	4,951,493
Automóviles	15,283,115	13,600,634
Aviación	1,941,502	1,056,873
Desempleo	1,191	896
Equipos Electrónicos	301,081	257,105
Incendio	1,553,848	1,078,200
Maquinaria en despoblado	12,026	95,896
Montaje de maquinaria	120,229	29,113
Navegación casco	(5,398)	0
Obras en construcción	3,148,911	1,145,622
Responsabilidad civil	736,913	593,589
Rotura de maquinaria	51,608	56,066
Sustracción	91,194	134,541
Terremoto incendio	5,984,063	4,960,375
Transportes	503,781	362,029
Vida grupo	192,998	0
Hospitalización, cirugía y salud	22,016	0
<b>Total participación reaseguradores</b>	<b>42,512,484</b>	<b>28,322,432</b>

## NOTA 28. Ingreso neto de instrumentos financieros

El detalle comprende lo siguiente:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Por aumento en el costo amortizado de inversiones	2,941,891	50,687
Por aumento en el valor razonable de instrumentos de deuda	2,990,966	5,054,284
Por disminución en el valor razonable instrumentos de patrimonio	6,978,629	8,549,780
Por valoración de derivados de negociación	12,392,421	6,241,468
<b>Total ingreso de instrumentos financieros</b>	<b>25,303,907</b>	<b>19,896,219</b>

## NOTA 29. Ingreso por intereses

El saldo de ingresos por intereses corresponde a los siguientes conceptos:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Intereses bancarios	1,011,876	100,324
Préstamos a colaboradores	21,608	11,363
Financiación de primas	306,681	351,942
Otros intereses	168,508	390,703
<b>Total ingreso por intereses</b>	<b>1,508,673</b>	<b>854,332</b>

## NOTA 30. Ganancias realizadas

El saldo de las ganancias realizadas corresponde a la utilidad obtenida en la venta de propiedad y equipo.

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Por venta de propiedad y equipo	123,344	8,166
Por venta de inversiones	0	1,710
	<b>123,344</b>	<b>9,876</b>

### NOTA 31. Otros ingresos

El detalle de otros ingresos es el siguiente:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Diferencias en cambio	8,738,384	584,844
Remuneración intermediarios	144,144	46,572
Reintegro de provisiones	4,005,447	9,616,435
Arrendamientos	261,802	44,909
Sub arrendamiento activos por derecho de uso	7,647	5,235
Diversos (1)	3,389,295	4,858,865
<b>Total otros ingresos</b>	<b>16,546,719</b>	<b>15,156,860</b>

<sup>1</sup>A continuación, se detallan los ingresos diversos:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Reintegros de gastos de asistencias	0	1,523,153
Reintegros en gastos de expedición	1,598,704	2,029,365
Ingresos varios	1,300,127	849,821
Ingresos mínimos de cartera	278,578	123,036
Reintegro gastos virtuales	120,725	112,745
Parqueadero empleados	83,369	0
Reintegro incapacidades EPS	7,792	220,745
<b>Total</b>	<b>3,389,295</b>	<b>4,858,865</b>

### NOTA 32. Reclamos pagados y cambios en las provisiones de seguros

El detalle del saldo de los reclamos pagados y los cambios en las provisiones de seguros es el siguiente:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Siniestros liquidados seguros daños (1)	(220,274,658)	(160,092,803)
Consti. reserva siniestros no avisados	(5,747,602)	(5,769,842)
Liber. reserva siniestros no avisados	2,184,202	1,604,112
Consti. reserva siniestros avisados	(79,938,036)	(69,875,680)
Liber. reserva siniestros avisados	77,048,499	56,075,563
Recobros y salvamentos	18,966,076	14,498,747
<b>Total reclamos pagados</b>	<b>(207,761,519)</b>	<b>(163,559,903)</b>

<sup>1</sup>El detalle por ramo técnico de siniestros liquidados por seguros de daños es el siguiente:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Automóviles	(159,897,079)	(121,226,555)
Equipos electrónicos	(4,314,707)	(2,685,644)
Cumplimiento	(109,051)	(189,844)
Desempleo	(6,394)	0
Terremoto incendio	(494,603)	(641,703)
Incendio	(14,452,692)	(12,100,775)
Manejo	(366,006)	(246,108)
Rotura de maquinaria	(1,267,036)	(2,096,156)
Navegación casco	0	(8,588)
Responsabilidad civil	(3,403,600)	(4,121,773)
Sustracción	(717,581)	(1,489,820)
Obras en construcción	(712,362)	(152,270)
Transportes	(5,546,545)	(6,004,022)
Montaje de maquinaria	0	0
Maquinaria en despoblado	(1,318)	(119,786)
Aviación	(1,856,135)	(1,846,093)
Agropecuario	(12,690,468)	(7,163,666)
Vida grupo	(12,180,160)	0
Hospitalización, cirugía y salud	(598,054)	0
Accidentes personales	(1,660,867)	0
	<b>(220,274,658)</b>	<b>(160,092,803)</b>

### NOTA 33. Participación de reaseguradores

El saldo de participación de reaseguradores comprende lo siguiente:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Reembolso de siniestros	73,306,236	48,933,469
Recobros	(1,238,356)	(1,462,144)
<b>Total participación de reaseguradores</b>	<b>72,067,880</b>	<b>47,471,325</b>

### NOTA 34. Gastos por intereses

El siguiente es el detalle:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Intereses por créditos bancarios	(1,976,337)	(237,440)
Intereses sobre pasivos por arrendamientos	(745,036)	(103,444)
Intereses sobre arrendamientos de leasing	(31,797)	(2,112)
Intereses sobre Leaseback	(4,609,039)	(6,702)
<b>Total gastos por intereses</b>	<b>(7,362,209)</b>	<b>(349,698)</b>

### NOTA 35. Comisiones y otros costos de emisión

El detalle por ramo técnico de comisiones y otros costos de emisión a favor de intermediarios es el siguiente:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Automóviles	(35,192,873)	(33,987,418)
Equipos electrónicos	(412,471)	(509,759)
Cumplimiento	(2,616,315)	(1,690,449)
Desempleo	(24,644)	(834)
Terremoto	(2,161,155)	(2,360,419)
Incendio	(4,319,253)	(4,153,831)
Manejo	(206,872)	(206,680)
Rotura de maquinaria	(368,291)	(246,862)
Navegación casco	(42,643)	(16,228)
Responsabilidad civil	(1,311,292)	(1,085,491)
Sustracción	(3,539,292)	(2,724,987)
Obras en construcción	(1,708,682)	(543,926)
Transportes	(3,067,366)	(2,664,630)
Vidrios	(5)	(223)
Montaje de maquinaria	(34,126)	(153)
Maquinaria en desplado	(95,102)	(93,429)
Aviación	(1,181,585)	(453,215)
Agropecuario	(8,715,981)	(3,407,288)
Vida grupo	(6,930,326)	0
Hospitalización, cirugía y salud	(187,352)	0
Accidentes personales	(931,365)	0
<b>Total comisiones y otros costos de emisión</b>	<b>(73,046,991)</b>	<b>(54,145,822)</b>

### NOTA 36. Gastos de administración

El detalle de los gastos administrativos comprende lo siguiente:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Gastos de personal	(26,525,160)	(21,511,093)
Honorarios	(4,487,266)	(4,436,773)
Impuestos y tasas	(7,682,218)	(3,890,478)
Arrendamientos	(3,059,824)	(2,432,545)
Contribuciones	(1,724,432)	(1,425,657)
Seguros	(151,650)	(198,162)
Mantenimiento y reparaciones	(3,521,118)	(3,025,063)
Adecuaciones	(95,316)	(26,724)
Depreciaciones	(863,698)	(662,470)
Depreciación bienes por derecho de uso	(75,857)	(423,998)
Amortización	(280,839)	(303,594)
Diversos (1)	(14,302,258)	(6,789,975)
<b>Total gastos de administración</b>	<b>(62,769,636)</b>	<b>(45,126,532)</b>

<sup>1</sup>A continuación el detalle de los gastos de administración diversos:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Servicios de aseo y vigilancia	(520,574)	(460,015)
Servicios temporales	(653,173)	(1,890,539)
Publicidad y propaganda	(1,484,533)	(1,451,001)
Relaciones públicas	(112,551)	(103,969)
Servicios públicos	(974,123)	(810,441)
Gastos de viaje	(347,993)	(48,730)
Transporte	(22,212)	(30,886)
Útiles y papelería	(60,787)	(49,765)
Publicaciones y suscripciones	(1,330)	(8,451)
Donaciones	(500)	0
Gastos bancarios	(663,917)	(510,125)
Asistencias *	(6,825,989)	(1,517)
Servicios de Call Center - Servicio al cliente	(954,331)	(580,010)
Multas y sanciones	(520,913)	(197)
Certificados y tramites notariales	(210,734)	(37,202)
Atenciones, gastos y eventos a colaboradores	(345,616)	(195,879)
Servicios de facturación electrónica	(144,855)	(7,220)
Servicios de correo y envíos	(58,116)	(68,364)
Riesgo operativo	(2,270)	0
Otros gastos	(397,741)	(535,664)
	<b>(14,302,258)</b>	<b>(6,789,975)</b>

\* En lo corrido del año 2022 se ha presentado un incremento significativo en las asistencias atendidas en el ramo de automóviles.

### NOTA 37. Otros gastos

El saldo de otros gastos comprende lo siguiente:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Diferencia en cambio	(16,001,952)	(5,480,688)
Provisión por cartera de financiaci3nes	(7,841)	(644)
Provisi3n de cuentas por cobrar	(48,936)	(163,956)
Provisi3n de primas por recaudar	(393,169)	(204,425)
De Inversiones	0	(200,000)
Deterioro en el valor de otros activos (1)	(2,627,581)	(2,981,525)
Multas,sanciones, demandas- riesgo operativo	(40,038)	0
<b>Total otros gastos</b>	<b>(19,119,517)</b>	<b>(9,031,238)</b>

<sup>1</sup> Corresponde a deterioro de conceptos como ; contratos no proporcionales de reaseguros, procesos judiciales, crezcamos.

### NOTA 38. Impuesto de renta y complementarios

Al 31 de diciembre los impuestos, gravámenes y tasas comprendían:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Impuesto de renta y complementarios	0	129,690
Impuesto a las ventas por pagar	3,855,092	4,704,354
Impuestos de industria y comercio	1,661,475	691,335
	<b>5,516,567</b>	<b>5,525,379</b>

## Impuesto sobre la Renta

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía estipulan que:

- a) Las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 38%. Esta tarifa incluye el impuesto de renta 35% y una sobretasa de renta 3%. Las ganancias ocasionales se depuran separadamente de la renta ordinaria y se gravan a la tarifa del 10%. Se consideran ganancias ocasionales las obtenidas en la enajenación de activos fijos poseídos dos años o más, las utilidades originadas en la liquidación de sociedades y las provenientes de herencias, legados y donaciones.

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía presenta pérdidas fiscales por compensar por valor de \$36.752 (millones) originadas en los años 2010, 2011, 2013, 2014, 2015, 2016, 2017, 2019 y 2021. De acuerdo con la legislación tributaria vigente, las pérdidas generadas en el impuesto sobre la renta y complementarios y/o en el impuesto sobre la renta para la equidad – CREE antes de 2017, deberán ser compensadas con la renta líquida obtenida en 2017 y periodos siguientes, teniendo en cuenta la fórmula establecida en el numeral 5, del artículo 290 de la Ley 1819 de 2016. Las pérdidas fiscales determinadas no deberán ser ajustadas fiscalmente.

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

- b) Al 31 de diciembre de 2021 la Compañía presenta excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria por valor de \$ 20.5, (millones), generado durante el año 2020. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes Los excesos de renta presuntiva y excesos de base mínima generados antes de 2017 en el impuesto sobre la renta y complementarios y en el impuesto sobre la renta para la equidad – CREE, respectivamente, podrán ser compensados con las rentas líquidas ordinarias obtenidas por la Compañía dentro de los cinco años siguientes, usando para el efecto, la fórmula establecida en el numeral 6, del artículo 290 de la ley 1819 de 2016.
- c) Los contribuyentes del impuesto de renta que hubieren celebrado operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior y/o con residentes en países considerados paraísos fiscales, están obligados a determinar para efectos del impuesto de renta sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos, deducciones, sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad que se hubieren utilizado en operaciones comparables con o entre no vinculados económicamente de acuerdo con el estudio de precios de transferencia efectuado para el año 2021 por la firma Base Firma de acuerdo con el mercado. A la fecha, la administración de la Compañía y sus asesores aún no han concluido el estudio de actualización de los precios de transferencia correspondiente al año 2022; sin embargo, consideran que con base en los resultados satisfactorios del estudio correspondiente al año 2021 no se requerirán provisiones adicionales significativas de impuestos como resultado del mismo.

- d) A continuación se detalla la conciliación entre la ganancia antes de impuesto sobre la renta y la renta gravable por los años terminados al 31 de diciembre:

Conciliación de la renta Contable y Fiscal

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Utilidad contable antes de impuesto sobre la renta	(19,566,648)	(10,713,140)
Diferencia en rendimientos financieros	(4,119,651)	(7,108,415)
Ingresos no constitutivos de renta	(3,712,890)	(7,413,078)
Gastos (deducibles) y no deducibles fiscalmente, neto	21,530,054	8,979,101
<b>Pérdida fiscal</b>	<b>(5,869,135)</b>	<b>(16,255,532)</b>
Base de renta - Renta Presuntiva	220,489	220,489
Tasa impositiva	0	0
Impuesto de renta 35%	0	0
Impuesto Ganancias Ocasionales Sobre tasa De Renta	0	129,690
	0	0
<b>Total gasto de impuesto del año</b>	<b>0</b>	<b>129,690</b>

El saldo por pagar de Impuesto sobre la Renta al 31 de diciembre se determinó de la siguiente manera:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
<b>Provisión de impuesto de renta</b>	<b>0</b>	<b>129,690</b>
<b>Menos - Retenciones en la fuente</b>	<b>3,405,571</b>	<b>2,828,802</b>
Anticipos en impuesto de renta	0	0
Saldo a favor año anterior	11,337,009	8,637,897
Anticipo	0	0
<b>Saldo a favor por renta</b>	<b>(14,742,580)</b>	<b>(11,337,009)</b>

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de los años gravables 2014, 2015, 2016, 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021 se encuentran sujetas a aceptación y revisión por parte de las autoridades tributarias. La Administración de la Compañía y sus asesores legales consideran que las sumas contabilizadas como pasivo por este concepto son suficientes para atender cualquier pasivo que se pudiera establecer con respecto a tales años.

A partir del año 2017, el término general de firmeza de las declaraciones tributarias será de 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. Respecto de las declaraciones de precios de transferencia, el término de su firmeza será de 6 años.

Respecto de aquellas declaraciones en las cuales se presenten saldos a favor, el término de firmeza será de 3 años, desde la fecha de la presentación de la solicitud de devolución o compensación.

Respecto de aquellas declaraciones tributarias en las que se compensen pérdidas fiscales, quedarán en firme a los 6 años contados a partir de la fecha de su presentación.

Respecto de aquellas declaraciones en las que se liquiden pérdidas fiscales, el término de firmeza será de 12 años y si las pérdidas se compensan en los últimos 2 años, de los 12 permitidos, su término de firmeza se extenderá hasta 3 años más, desde el año de su compensación.

## Ley de Inversión Social:

A continuación, se resumen las principales modificaciones al régimen tributario a partir de 2023, introducidas por la Ley 2227 del 13 de diciembre de 2022 en materia de la tarifa del impuesto de renta.

### Cambios tarifas del impuesto de renta

La Ley 2227 de 2022 modifica la tarifa general del impuesto a la renta al 35% a partir del año 2023 y hasta el año 2027 y una sobre tasa al impuesto de renta y complementarios para las Instituciones Financieras, Aseguradoras y Reaseguradoras s del 5% para los mismos periodos, aplicable esta última a bases gravables superiores 120.000 UVT.

### Impuesto a los dividendos

Sobre las utilidades generadas a partir del año 2023, aplicará a las sociedades y entidades extranjeras el nuevo impuesto a los dividendos.

- **Dividendos personas jurídicas Nacionales (art. 12);** Retención en la fuente trasladable al accionista o beneficiario persona natural (salvo situación de control o grupo empresarial) pasara del 7.5%. al 10%.
- **Dividendos establecimientos Permanentes de Sociedades Extranjeras (art. 13)** · Dividendos gravados a la tarifa del 10% Aumentaran a la tarifa al 20%
- **Sociedades del Exterior;** el 20% sobre la parte no gravada, y un 35% sobre la parte gravada una vez deducido el 20%.

### Tasa mínima de tributación

Para las personas jurídicas exceptuando a las personas jurídicas extranjeras sin residencia en el país, que se calculará a partir de la utilidad financiera depurada. La Tasa de Tributación Depurada (TTD) no podría ser inferior al 15% del resultado de dividir el Impuesto Depurado (ID) sobre la Utilidad

### Renta Presuntiva

La renta líquida del contribuyente no puede ser inferior al 0,5% de su patrimonio líquido, en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior. Por los años 2021 y siguientes será 0%.

La conciliación de la tasa efectiva de tributación aplicable por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Impuesto Corriente	0	0
Impuesto Diferido	5,329,294	1,198,691
<b>Total ingreso o gasto</b>	<b>5,329,294</b>	<b>1,198,691</b>
Conciliación de la tasa		
Tasa de impuestos esperada	0	0
Utilidad (pérdida) Antes de impuestos	(19,566,648)	(10,713,140)
Gasto de impuesto a la Tasas esperada	5,329,294	1,198,691
Detalle de la que hace que la tasa suba o baje		
Ingreso no constitutivo de renta	(3,712,890)	(7,413,078)
Diferencia en Rendimientos Financieros	(4,119,651)	(7,108,415)
Diferencia en venta de activos fijos	0	0
Gastos deducibles y no deducibles	21,530,054	8,979,101
<b>Utilidad (pérdida) Fiscal</b>	<b>(5,869,135)</b>	<b>(16,255,532)</b>
Gasto de Impuesto a la Tasa Efectiva	0	0
Detalle de lo que origina el Impuesto diferido		
Inversiones Negociables		
Cargos diferidos	(26,047)	(16,059)
Pérdidas Fiscales		71,950
Pasivo		
Propiedad planta y Equipo	301,072	926,965
Inversiones disponibles y negociables	5,101,686	235,021
Cartera	(47,417)	(19,186)
<b>Total Impuesto de renta diferido</b>	<b>5,329,294</b>	<b>1,198,691</b>

### NOTA 39. Partes relacionadas

De acuerdo a los lineamientos de la NIC 24, una parte relacionada es una persona o entidad que tiene relación con la compañía reportante de los estados financieros y sobre la cual puede ejercer control. Dentro de la definición de parte relacionada se incluye: a) personas y/o familiares relacionados con la entidad, entidades que son miembros del mismo grupo (controladora y subsidiaria), asociadas o negocios conjuntos de la entidad o de entidades del grupo, planes de beneficio post-empleo para beneficio de los empleados de la entidad que informa o de una entidad relacionada.

La Compañía implementó la política de partes relacionadas que corresponde al procedimiento establecido para la revisión y los lineamientos para transacciones con partes relacionadas del grupo.

El análisis de las operaciones con partes relacionadas se realiza de acuerdo con las políticas emitidas por la casa matriz, estas operaciones están enmarcadas principalmente en:

- Operaciones de reaseguro
- Operaciones financieras

Para las operaciones de reaseguro con Hannover Ruck, HDI Global Network, Hannover Bermuda y Talanx Aktiengesellschaft se presenta el siguiente detalle:

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
<b>Activo</b>		
<b>Reaseguradores exterior cuenta corriente</b>		
Hannover Rucversicherungs	2,994,528	152,711
<b>Siniestros pendientes parte reaseguradores</b>		
Hannover Rucversicherungs	815,934	437,835
HDI Global Networks	10,060,430	5,153,228
Hannover Bermuda	106	122,626
Talanx Aktiengesellschaft	3,789,884	2,908,267
<b>Total activos operaciones de reaseguros</b>	<b>17,660,882</b>	<b>8,774,667</b>
<b>Pasivo</b>		
<b>Reaseguradores exterior cuenta corriente</b>		
HDI Global Networks	4,350,981	3,952,183
Hannover Bermuda	184,183	276,027
Talanx Aktiengesellschaft	9,406,550	4,787,048
<b>Depósitos retenidos a reaseguradores</b>		
Hannover Rucversicherungs	111,913	0
HDI Global Networks	2,595,114	2,701,211
Talanx Aktiengesellschaft	2,768,353	2,337,648
<b>Total pasivos operaciones de reaseguros</b>	<b>19,417,094</b>	<b>14,054,117</b>
<b>Ingresos</b>		
<b>Reembolsos siniestros contratos</b>		
Hannover Rucversicherungs	846,106	719,154
HDI Global Networks	0	1,006,767
Hannover Bermuda	7,018	88,142
Talanx Aktiengesellschaft	2,649,036	1,374,951
<b>Comisiones de reaseguros</b>		
Hannover Rucversicherungs	585,323	138,766
HDI Global Networks		1,395,715
Hannover Bermuda	1,168	10,518
Talanx Aktiengesellschaft	2,696,476	3,017,494
<b>Total ingresos operaciones de reaseguros</b>	<b>6,785,127</b>	<b>7,751,507</b>
<b>Gastos</b>		
Hannover Rucversicherungs	1,645,777	441,808
Hannover Bermuda	11,769	1,371,913
Talanx Aktiengesellschaft	20,732,123	0
<b>Total gastos operaciones de reaseguros</b>	<b>22,389,669</b>	<b>1,813,721</b>

#### **NOTA 40. Gobierno Corporativo**

La Compañía establece principios y criterios generales para evaluar los riesgos inherentes al negocio tanto de seguros como de tesorería a través del plan estratégico proyectado a tres años y define el escenario y posicionamiento en el cual quiere estar. Derivado de ese plan define las estrategias de mercado los cambios de políticas y estructura administrativa u operativa necesarios para el logro de los objetivos.

La Junta Directiva y la casa matriz aprueban y revisan periódicamente las estrategias y políticas de la entidad y se aseguran que la alta gerencia cumpla con la misión de garantizar una adecuada organización y cumplimiento de esas estrategias y políticas.

En cuanto a la operación del seguro las políticas de suscripción de riesgos de seguros están definidas por valores asegurados acordes a la capacidad que tiene la Compañía la cual es proporcional a su patrimonio técnico y margen de solvencia y los contratos de reaseguros como también por ramo clase de riesgo y producto.

Los altos órganos de dirección y administración conscientes de la importancia y responsabilidad de mantener un control permanente de los riesgos asociados al negocio tienen establecido:

- Estructura organizacional acorde con las características del negocio.
- Políticas y procedimientos de conducta de administración.
- Políticas y procedimientos para mitigar los riesgos de la operación de seguros relacionados con la suscripción de riesgos, operaciones de reaseguros y administración de reclamaciones entre otros.
- Políticas y procedimientos para la administración de las operaciones de tesorería e inversiones.

En relación con la operación del seguro la compañía tiene dentro de sus políticas fijadas desde casa matriz la contratación de los reaseguros con entidades de primer orden que le garantizan una cobertura adecuada y el respaldo suficiente. Bajo estos parámetros la alta gerencia tiene definidas sus políticas de suscripción de riesgos con límites y atribuciones que permiten su seguimiento y control permanente. De otra parte, la administración presenta periódicamente a la Junta Directiva informes detallados del desarrollo del negocio en cuanto a resultado y situaciones relevantes que lo afectan.

La Compañía tiene una infraestructura tecnológica que le permite la obtención de información oportuna confiable y pormenorizada mitigando de esta forma los riesgos operativos y facilitando la adopción de correctivos y seguimiento a las políticas y procedimientos definidos.

La Junta Directiva en sus reuniones mensuales participa en el seguimiento del desarrollo del negocio y formula las recomendaciones pertinentes a la alta dirección en relación con los riesgos de inversión situación conocida mediante los reportes que presenta la administración los cuales incluye el estado de inversión su movimiento (compras, ventas, redenciones y rendimientos).

La Compañía cuenta con un comité de inversiones compuesto por el Presidente, Vicepresidente Financiero, Director de tesorería y los funcionarios del área de riesgos. El comité tiene a su cargo la definición de las políticas de inversión que incluyen los límites perfiles de los emisores con los cuales se pueden hacer operaciones análisis de cupos de inversión composición del portafolio detalle de transacciones y entorno macroeconómico.

Como parte de los procedimientos de control de riesgos también se ha implementado el manual de riesgos de tesorería que incluye:

- Organigrama.
- Descripción de riesgos, cargos y niveles de responsabilidad.
- Descripción de los procesos de las operaciones de tesorería.
- Sistemas de control interno y monitoreo.
- Mapa de riesgos.
- Flujo de puntos de control.
- Documentación y evaluación de puntos de control.
- Verificación de controles de tesorería.
- Reportes de tesorería.
- Normas de actuación.
- Código de ética.
- Políticas de conflictos de interés.

En relación con el soporte tecnológico la Compañía cuenta con un software que le permite el control oportuno de medición de riesgos de mercado análisis y volatilidad de tasas de interés y tasas de cambio y control de cupos.

La metodología implementada para la medición de riesgos permite identificar los diferentes tipos de riesgos que incluyen entre otros las calificaciones emitidas por las Compañías evaluadoras y calificadoras de riesgos análisis de mercado análisis de situación financiera de los emisores entre otros.

La actual estructura organizacional tal como está definida en el Manual de Riesgos de Tesorería antes detallado identifica la adecuada segregación e independencia de funciones en el proceso de las operaciones de tesorería que es revisada por las áreas de control y auditoría.

La auditoría interna verifica periódicamente el cumplimiento de las políticas y procedimientos de las operaciones de inversión y en general de todas las demás operaciones de la Compañía.

#### **NOTA 41. Controles de Ley**

Al cierre de diciembre 31 de 2022, la compañía cumplió con los requerimientos de capitales mínimos, inversiones obligatorias.

La Compañía debe acreditar un capital mínimo de funcionamiento y patrimonio adecuado requerido equivalente a \$26,256,000 al 31 de diciembre de 2022 y \$22,727,000 para diciembre 31 de 2021, para lo cual mantiene un capital de \$98,375,716 al 31 de diciembre de 2022 y \$46,141,623 para diciembre de 2021.

El patrimonio adecuado quedo con un saldo de \$54,072,718 y un patrimonio técnico computable de \$48,862,481 reflejando un defecto \$5,210,237, el cual se está subsanando, teniendo en cuenta que en lo corrido del año 2023 se presenta un resultado positivo producto de un mejor desempeño de la actividad de la Compañía. Para diciembre 31 de 2021 el patrimonio adecuado es de \$38,724,159 y un patrimonio técnico computable de \$42,462,561 con un exceso de \$3,738,402.

**NOTA 42. Eventos subsecuentes**

A raíz de la fusión por absorción entre HDI SEGUROS S.A. y HDI SEGUROS DE VIDA S.A, la compañía fusionada está sometida al proceso de autorización de los Estados Financieros por parte de la Superintendencia Financiera, lo mencionado en virtud del artículo 2 del Decreto 089 de 2008, por consiguiente fue necesario realizar un recalcu del costo amortizado de las obligaciones financieras a solicitud de la Superintendencia Financiera y realizar la retransmisión de los estados financieros.

Los ajustes realizados fueron los siguientes:

Incremento de pasivos financieros por:	\$6,014,242
Reversión de ingresos por intereses por:	\$2,707,732
Aumento de gasto por intereses por:	\$3,306,510

**NOTA 43. Nuevas normas emitidas**

Normas nuevas o modificadas	Resumen de los requerimientos
Pasivos no Corrientes con Condiciones Pactadas Modificaciones a la NIC 1 Octubre 2022 Aplicación Enero 2024	Una entidad presentará sus activos corrientes y no corrientes, y sus pasivos corrientes y no corrientes, como categorías separadas en su estado de situación financiera, de acuerdo con los párrafos 66 a 76B, excepto cuando una presentación basada en el grado de liquidez proporcione una información que sea fiable y más relevante.  Cuando se aplique esa excepción, una entidad presentará todos los activos y pasivos ordenados atendiendo a su liquidez.
Pasivo por Arrendamiento en una Venta con Arrendamiento posterior Modificaciones a la NIIF 16 Septiembre 2022 Aplicación Enero 2024	Después de la fecha de inicio, el vendedor-arrendatario aplicará los párrafos 29 a 35 al activo por derecho de uso derivado del arrendamiento posterior y los párrafos 36 a 46 al pasivo por arrendamiento derivado de éste. Al aplicar los párrafos 36 a 46, el vendedor-arrendatario determinará los "pagos por arrendamiento" o los "pagos por arrendamiento revisados" de forma que el vendedor-arrendatario no reconozca ningún importe de la ganancia o pérdida que esté relacionado con el derecho de uso retenido por el vendedor arrendatario.  La aplicación de los requerimientos de este párrafo no impide que el vendedor-arrendatario reconozca en el resultado del periodo cualquier ganancia o pérdida relacionada con la finalización parcial o total de un arrendamiento tal y como se requiere en el párrafo 46(a).