

**COFACE COLOMBIA SEGUROS DE CRÉDITO S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022**  
**(En miles de pesos colombianos, excepto se indique lo contrario)**

---

**1. ENTIDAD QUE REPORTA**

Coface Colombia Seguros de Crédito S.A. es una sociedad anónima, sometida a vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia, se constituyó el 26 de noviembre de 2013, según Escritura Pública No. 1991 de la Notaría 45 de Bogotá DC, con vigencia legal hasta el 26 de noviembre de 2113.

Su domicilio principal es en Bogotá, ubicada en la Calle 91 Número. 11 - 29 Piso 5; presenta situación de control por Coface Francia, cuenta con 19 funcionarios y no tiene sucursales ni agencias.

La Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución 0014 del 7 de enero de 2014, autorizó a la Compañía para funcionar y desarrollar en todo el territorio nacional las actividades propias de su objeto social, de conformidad con lo autorizado por la ley a las Compañías de seguros generales. De igual modo, mediante la Resolución 0073 del 16 de enero de 2014, la Compañía fue autorizada por la misma institución para operar los ramos de seguro de crédito comercial y seguro de crédito a la exportación.

Su objeto social es el ejercicio de todas las actividades legalmente permitidas a las Compañías de seguros generales, en los ramos autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia y en desarrollo de las mismas, podrá celebrar y ejecutar, con sujeción a las normas generales y especiales que rigen para cada caso, todos los actos contratos y operaciones que tengan relación de medio a fin con las actividades principales de su objeto social y que sean necesarias y convenientes para la obtención de los fines que persigue esta sociedad.

La Aseguradora inició sus operaciones en Colombia el 1 de febrero de 2014.

**Hechos relevantes:** Los ingresos por primas emitidas durante el año 2023 presentaron un incremento de \$904.288 generando un crecimiento del 4% respecto del año 2022. Este incremento en prima se debe principalmente por emisión de ajustes de prima y renovaciones de contratos que se tenían el año anterior los cuales se ubican por encima del 90%.

No obstante, del crecimiento moderado de las primas de seguro, la siniestralidad presentó un incremento de \$3.999.632 correspondiente al 33% respecto del año 2022. Cabe resaltar que este rubro de gastos no es directamente controlable por parte de la Compañía en los que se pueden presentar variaciones entre años no presupuestadas.

Los gastos administrativos y de personal se monitorearon constantemente durante todo el año 2023 con un crecimiento del 17% los principales impactos se dan en gastos de personal con participación en el crecimiento del 31%, gastos por honorarios con participación del 21% y recargos de casa matriz con participación del 45%. los demás incrementos se dan por ajustes contractuales.

El portafolio de inversiones crece en \$1.504.847 correspondiente al 85% respecto del año 2022, este crecimiento obedece a los constantes ajustes en la tasa de interés regulada por el Banco de la República durante todo el año y mayor valor invertido el cual creció en más de 8 mil millones.

**2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**a. Normas contables aplicadas** - La Compañía, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada, compilada y actualizada por el Decreto 938 de 2021, Decreto 1432 de 2020 y anteriores, prepara sus estados financieros de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia - NCIF, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus

interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés). Un detalle de las políticas contables está incluido en la Nota 3 de estos estados financieros.

La Compañía aplica a los presentes estados financieros las siguientes excepciones contempladas en Título 4 Regímenes especiales del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015:

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

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

De acuerdo con la legislación colombiana, la Compañía únicamente prepara los estados financieros individuales, ya que no posee inversiones patrimoniales en entidades donde tiene control o influencia significativa. Los estados financieros son los que sirven de base para la distribución de dividendos y otras apropiaciones por parte de los accionistas.

**b. Presentación de los estados financieros** - Estos estados financieros individuales se presentan teniendo en cuenta los siguientes aspectos:

- **Moneda Funcional y de Presentación**  
Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (pesos colombianos). Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.
- **Negocio en marcha**  
La Gerencia de Coface prepara los estados financieros sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de este juicio la gerencia considera la posición financiera, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero analizando el impacto de diversos factores en las operaciones futuras de la Entidad. A la fecha de este informe la gerencia no tiene conocimiento de ninguna situación que le haga creer que la Compañía no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha durante el año 2024.
- **Materialidad**  
La presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa o materialidad. Para efectos de revelación, una transacción, hecho u operación es material cuando, debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento, considerando las circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones a tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable.
- **Bases de medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de las siguientes partidas incluidas en el estado de situación financiera:

- ✓ Efectivo
  - ✓ Instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados
  - ✓ Las reservas técnicas son valoradas a la mejor estimación, de acuerdo con principios actuariales
- Estado de situación financiera

Se presenta mostrando las diferentes cuentas de activos y pasivos de acuerdo a su liquidez en caso de venta o su exigibilidad, respectivamente. Esta forma de presentación proporciona para la Compañía una información fiable y relevante. Debido a lo anterior, en el desarrollo de cada una de las notas de activos y pasivos financieros se revela el importe esperado a recuperar o pagar dentro de los doce meses. De acuerdo con la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”
  - Estado de resultado integral

El estado de resultados se presenta discriminado según su naturaleza, este modelo proporciona información clara, apropiada y relevante.
  - Estado de flujos de efectivo

Se presenta por el método indirecto, en el que se puede observar que los flujos netos por actividades de operación se determinan corrigiendo la ganancia antes de impuestos sobre la renta, efecto directo de partidas que no generan flujos de caja. También se presentan los cambios netos en activos y pasivos que se derivan de la operación y cualquier otra partida con efectos monetarios catalogados como flujo de efectivo de inversión o financiación.

Para la elaboración de flujos de efectivo se contemplan los siguientes aspectos:

    - i. Actividades de operación: Toda aquella actividad que produce cambios en la composición del capital de la Compañía.
    - ii. Actividades de Inversión: Corresponden a las adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
    - iii. Actividades de financiación: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades de operación ni de inversión.

### 3. POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables y las bases establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en la preparación de los estados financieros individuales, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), a menos que se indique lo contrario.

**3.1 Transacciones en moneda extranjera** - De acuerdo con la NIC 21 las transacciones se deben registrar al tipo de cambio de la fecha en que se realizan, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera que son medidos al valor razonable son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que son medidas al costo histórico en una moneda extranjera no se convierten.

Las diferencias en moneda extranjera que surgen durante la conversión son reconocidas en resultados, en el rubro de diferencias de cambio.

Los tipos de cambio de las principales monedas extranjeras utilizadas en la preparación de los estados financieros son los siguientes:

Moneda	Valor en pesos	
	Dic - 2023	Dic – 2022
Dólar	\$ 3.822,05	\$ 4.810,20
Euro	4.222,60	5.133,69

**3.2 Efectivo y equivalentes de efectivo** - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye saldos disponibles mantenidos con bancos, corresponsales e instrumentos financieros que son altamente líquidos, con vencimientos originales de tres meses o menos, sujetos a un riesgo poco significativo y que son utilizados por la compañía en la administración de sus compromisos a corto plazo.

### 3.3 Instrumentos financieros

- a) **Reconocimiento** - La Compañía clasificará los activos financieros a su valor razonable con cambios en resultados sobre la base de los siguientes puntos:
- Del modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y
  - Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.
- b) **Medición inicial** - En el reconocimiento inicial la Compañía medirá un activo financiero o pasivo financiero, por su valor razonable. Si no se contabiliza al valor razonable con cambios en resultados se le suman los costos de transacción que sean directamente atribuible a la adquisición o emisión del activo o pasivo financiero.

Sin embargo, si el valor razonable del activo financiero o del pasivo financiero en el momento del reconocimiento inicial difiere del precio de la transacción, la Compañía reconocerá ese instrumento en esa fecha de la siguiente manera:

- Si ese valor razonable se manifiesta por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico (es decir, un dato de entrada de nivel 1) o se basa en una técnica de valoración que utiliza solo datos de mercados observables. Se reconocerá la diferencia entre el valor razonable en el momento del reconocimiento inicial y el precio de transacción como una ganancia o pérdida.
  - En los demás casos, ajustado para aplazar la diferencia entre el valor razonable en el momento del reconocimiento inicial y el precio de transacción. Después del reconocimiento inicial, la entidad reconocerá esa diferencia diferida como una ganancia o pérdida solo en la medida en que surja de un cambio en un factor (incluyendo el tiempo) que los participantes de mercado tendrían en cuenta al determinar el precio del activo o pasivo.
- c) **Medición posterior** - En su reconocimiento inicial, una entidad puede realizar una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en un instrumento de patrimonio, que no sea mantenida para negociar. Si esta es su elección reconocerá en el resultado del periodo los dividendos procedentes de esa inversión cuando se establezca el derecho de la entidad a recibir el pago del dividendo.

La Compañía aplicará los requerimientos de deterioro de valor de acuerdo a la clasificación de los activos financieros. Las inversiones en títulos participativos que cotizan en bolsa, se medirán inicialmente al valor razonable y posteriormente con cambios en resultados, bajo el mismo método.

- d) Clasificación de las inversiones - La clasificación, valoración y contabilización de inversiones se hace de acuerdo con el Capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

La decisión de clasificar una inversión en cualquiera de las tres categorías (negociables, vencimiento y disponibles para la venta), debe ser adoptada por la entidad en los siguientes momentos:

- i. En el momento de adquisición o compra de estas inversiones y
- ii. En las fechas de vencimiento del plazo de seis meses, en las inversiones disponibles para la venta.
- iii. En el momento en que la Superintendencia Financiera apruebe una reclasificación, previa solicitud de la entidad

De acuerdo con lo expuesto en la política interna de manejo de inversiones de la Compañía se fundamenta principalmente en la recolección de los flujos contractuales de los instrumentos de inversión. Las ganancias o pérdidas de capital que se obtienen obedecen a la negociación de gestión de inversiones, para realizar compras y ventas que tienen como finalidad principal adecuar los flujos de caja de los activos con respecto a los flujos esperados de los pasivos.

A continuación, se indica la forma en que se clasifican, valoran y contabilizan los diferentes tipos de inversión de acuerdo con el modelo de negocio definido por la entidad:

<b>Inversiones Negociables</b>		
<b>Características</b>	<b>Valoración</b>	<b>Contabilización</b>
<p>Portafolio para gestionar inversiones de renta fija y renta variable diferentes de acciones, con el objeto principal de obtener utilidades, producto de las variaciones en el valor de mercado de diferentes instrumentos y en actividades de compra y venta de títulos.</p>	<p>Las inversiones representadas en valores o títulos de deuda, se deben valorar con base en el precio determinado por el proveedor de precios de valoración. Para los casos excepcionales en que no existan precios para el día de valoración, el valor razonable determinado para tales títulos los valores se determinaran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno.</p> <p>La valoración del portafolio se realiza diariamente.</p> <p>Las participaciones en fondos de inversión colectiva, fondos de capital privado, fondos de cobertura, fondos mutuos, entre otros, y los valores emitidos en desarrollo de procesos de titularización se deberán valorar teniendo en cuenta el valor de la unidad calculado por la sociedad administradora, al día inmediatamente anterior al de la fecha de valoración.</p>	<p>La contabilización de estas inversiones se debe realizar en las respectivas cuentas de "Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados", del Catálogo único de información financiera con fines de supervisión.</p> <p>La diferencia que se presente entre el valor razonable actual y el inmediatamente anterior se registra como mayor o menor valor de la inversión afectando los resultados del periodo. El registro contable se realiza diariamente.</p>

<b>Inversiones Disponibles para la Venta</b>		
<b>Características</b>	<b>Valoración</b>	<b>Contabilización</b>
<p>El objetivo principal no es mantener dichas inversiones hasta su maduración, si disminuir la volatilidad en los estados de resultados durante su tenencia en la ejecución de la estrategia de inversión mantenerlas como mínimo seis (6) meses contados a partir del día en que fueron clasificadas en esta categoría.</p> <p>Vencido el plazo de seis meses a que hace referencia el inciso anterior, el primer día hábil siguiente estas inversiones pueden ser clasificadas en cualquiera de las otras dos categorías.</p> <p>Se clasificarán como inversiones disponibles para la venta los títulos participativos que en el marco de la estrategia de inversión no desean clasificarse como negociables, y/o aquellos de baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización.</p>	<p>la valoración de las inversiones en títulos de deuda se efectúa de forma diaria, registrando sus resultados con la misma frecuencia, teniendo en cuenta la clasificación de la inversión. Con impactos en ORI.</p> <p>Las inversiones representadas en valores o títulos de deuda, se deben valorar con base en el precio determinado por el proveedor de precios de valoración.</p> <p>Para los casos excepcionales en que no existan precios para el día de valoración, el valor razonable determinado para tales títulos los valores se determinaran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno.</p> <p>La valoración del portafolio se realiza diariamente.</p>	<p>La contabilización de estas inversiones se debe realizar en las respectivas cuentas de "Inversiones Disponibles para la Venta", del Catálogo único de información financiera con fines de supervisión.</p>

- e) **Baja en activos** - Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:
- i. Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
  - ii. Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y
  - iii. Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.
- f) **Compensación** - Los activos y los pasivos financieros se compensan y el importe neto se presenta en el estado de situación cuando, y solo cuando, la Compañía tiene actualmente un derecho legalmente exigible para compensar los importes y pretende liquidarlos sobre una base neta a realizar el activo o liquidar la obligación simultáneamente.

**3.4 Cuentas por cobrar actividad aseguradora** - La Compañía mide sus cuentas por cobrar inicialmente al valor nominal. Bajo este rubro se registran los saldos a favor derivados de la actividad

aseguradora, tales como las primas que no han sido cubiertas en su totalidad por el tomador y coaseguro que puede ser cedido o aceptado.

- i. La NIIF 9 establece requisitos para reconocer y medir activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos para comprar o vender artículos no financieros.
- ii. Activos financieros portafolio de inversiones: Se encuentra exceptuada de su aplicación de acuerdo con lo indicado por el Decreto 2267 de 2014, las inversiones se reconocen y miden por las normas dispuestas por la Superintendencia Financiera de Colombia.
- iii. Cuentas por cobrar actividad aseguradora (primas por recaudar y coaseguros): Se encuentra exceptuada dentro del marco de aplicación de la NIIF 9 párrafo 2.1. (e) “derechos y obligaciones surgidos de un contrato de seguros”.
- iv. Otras cuentas por cobrar: La Compañía aplica NIIF 9 utilizando el método de deterioro simplificado en función de la temporalidad de las partidas, se menciona que las partidas registradas en este rubro corresponden a instrumentos financieros cuya cobrabilidad es menor a un año.

Considerando la NIIF 9 que se enfoca en el deterioro de los instrumentos financieros y operaciones de cobertura, es importante mencionar que la Compañía no cuenta con instrumentos financieros de largo plazo y el deterioro de las inversiones no tiene un impacto, debido que sólo registra instrumentos negociables que inmersamente incorporan el deterioro y no realiza operaciones de cobertura.

**3.5 Deterioro de cartera** - COFACE reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo por incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, siguiendo el modelo simplificado de deterioro, es decir, se realiza la aplicación del deterioro a partir de análisis realizados al Sector donde se ubique la Cartera, lo que deriva que se genere deterioro por la aplicación del porcentaje de probabilidad de mora y porcentaje de pérdida esperada, y no hasta que la Cartera entre en mora.

En el modelo simplificado, la pérdida crediticia de valor se mide para toda la vida útil esperada del activo.

Para determinar el modelo de deterioro a seguir la compañía ha realizado aplicación del párrafo B5.5.1, de la NIIF 9 y ha agrupado los clientes según los productos entregados y el sector al que pertenecen cada uno de los clientes, tomando como base el comportamiento histórico de los últimos dos años.

El deterioro es calculado así:

- Valor facturación pendiente \* % Probabilidad de mora \* % Pérdida esperada

El resultado obtenido al aplicar esta fórmula será el valor que se reconocerá de forma mensual y al cierre de cada mes el equipo de cartera en conjunto con la gerencia financiera realizará una revisión del incremento de riesgo crediticio por cada uno de los clientes, así:

- a) Mora en el recaudo de la cartera mayor a 360 días, esta situación implicará que el deterioro sea incrementado de manera inmediata al 100%
- b) Cliente que sea aceptado en un proceso o acuerdo de reestructuración por parte de la Superintendencia de Sociedades y que en el plan de pagos COFACE reciba la clasificación de proveedor quirografario, deberá ser deteriorado al 100% independiente de la edad de mora de la cartera.

Con la finalidad de mantener el modelo deterioro actualizado, COFACE deberá:

- a) Actualizar el modelo de deterioro cada 2 años

- b) Cuando un sector de la economía presente un cambio en su comportamiento de pago y este se deba a situaciones que serán permanentes, se deberá evaluar nuevamente las probabilidades de mora y de pérdida de dicho sector.
- c) Evaluar constantemente el incremento de riesgo crediticio de cada uno de sus clientes e incrementar el deterioro cuando sea necesario.

**3.6 Reservas técnicas de seguros** - En el desarrollo de sus negocios, la Compañía emite pólizas en los ramos de crédito a comercial y crédito a la exportación; que son contratos de seguros, mediante los cuales los clientes le transfieren riesgos significativos de seguros a la Compañía.

Para los contratos de acuerdo con las instrucciones de la Superintendencia Financiera, los ingresos por concepto de primas de seguros se registran en su totalidad con abono a resultados en el momento en el que se emiten y simultáneamente se constituye un pasivo de seguros denominado reserva técnica de riesgo en curso. Los reclamos de los clientes por los siniestros incurridos en los riesgos cubiertos por las pólizas emitidas por la Compañía y cualquier otro gasto del seguro, son registrados como pasivos de seguros en la cuenta de reserva de siniestros avisados con cargo a los resultados del período en la parte proporcional de los riesgos retenidos por la Compañía y con cargo a la cuenta de activos por reaseguro en la parte proporcional cedida en reaseguro, en el momento que son incurridos.

Las reservas técnicas se constituyen teniendo en cuenta lo dispuesto en el Decreto 2973 de 2013 el cuál modificó el Decreto 2555 de 2010. Se contabilizan en el pasivo de la entidad por su valor bruto, es decir, sin descontar la parte a cargo del reasegurador. La Compañía cuantifica y contabiliza en el activo las contingencias a cargo del reasegurador derivadas de los contratos suscritos de reaseguro proporcional, y la cuantía de su respectivo deterioro, de acuerdo con lo establecido en el numeral 2.2.7 del Capítulo II, Título IV de la Parte II de la Circular Básica Jurídica. Constituyendo así, las siguientes reservas:

*i. Reserva de prima no devengada -*

Esta reserva se constituye en la fecha de emisión de la póliza y se calcula póliza a póliza y es el resultado de multiplicar la prima emitida deducidos los gastos de expedición, valor de la comisión de intermediación y gastos de adquisición asociados a la póliza de seguro al momento de su emisión, se determina con base en las condiciones impartidas la Superintendencia Financiera de Colombia, por la fracción de riesgo no corrido a la fecha de cálculo. Sin perjuicio de la forma de pago del seguro, la reserva se calcula en función de su vigencia.

*ii. Reserva de insuficiencia de primas*

La reserva por insuficiencia de primas complementará la reserva de prima no devengada, en la medida en que la prima no resulte suficiente para cubrir el riesgo en curso y los gastos no causados. Ésta es calculada de acuerdo a lo dispuesto en el Decreto 2973 de 2013.

Esta reserva se calcula y reajusta mensualmente, tomando como referencia la información de ingresos y egresos relevantes de la Compañía en los últimos dos años y se determinará con base en el producto de:

- El porcentaje que resulte mayor entre cero y la diferencia de los egresos y los ingresos, divididos por las primas devengadas en el periodo de referencia.
- El saldo de la reserva de prima no devengada a la fecha de cálculo.

*iii. Reserva para siniestros pendientes*

De acuerdo con el Artículo 2.31.4.1.2 del Decreto 2973 del 20 de diciembre de 2013, literal d) la reserva de siniestros pendientes se constituye para atender el pago de los siniestros ocurridos



una vez avisados o para garantizar la cobertura de los no avisados, a la fecha de cálculo. La reserva de siniestros pendientes está compuesta por la reserva de siniestros avisados y la reserva de siniestros no avisados.

- Reserva para siniestros avisados

De acuerdo con las condiciones generales de la póliza de seguro de crédito comercial de COFACE, el concepto de Amenaza de Siniestro se define así:

Existe amenaza de siniestro tan pronto como un crédito al que se refiere el contrato (de seguro) no ha sido pagado en la fecha y el lugar especificados en el contrato de compraventa (aquél celebrado entre el asegurado y su comprador sujeto de crédito).

La Compañía en el momento que conoce la amenaza de siniestro, inicia en coordinación con el asegurado una gestión encaminada a la recuperación de las facturas impagadas, la cual conduce en la mayoría de los casos a la prevención del siniestro o a la reducción de su costo, para efectos de la constitución inicial de la reserva de siniestros avisados, se toma como base la suma de los valores adeudados al asegurado por el cliente comprador que ha incumplido el pago de un crédito o que ha entrado en alguna situación de insolvencia de derecho (quiebra, concordato, etc.), y el valor máximo que tendría que cubrir la Compañía en caso de materializarse el siniestro, considerando el porcentaje de cobertura establecido en las condiciones particulares del seguro, el límite de crédito asignado al comprador en cuestión y el límite de pago de la póliza. En la medida en que se desarrollan las gestiones de la Compañía para recuperar la cartera, la reserva puede mantenerse o reducirse según los resultados del proceso y dar lugar, si la gestión es infructuosa dentro del plazo previsto, a la reclamación formal generando posterior pago del siniestro, con el cual se liberaría la reserva.

- Reserva para siniestros no avisados

La Compañía realiza el cálculo de la reserva de siniestros no avisados bajo el modelo Bornhuetter Ferguson (BF) y Chain Ladder (CL).

La reserva de siniestros ocurridos no avisados para la Compañía es el período que tarda el asegurado en declarar el siniestro a partir de que tiene conocimiento del mismo. De acuerdo a lo estipulado en las cláusulas particulares del contrato el Asegurado, tiene un período máximo para comunicar la eventualidad, en promedio el tiempo para declarar un siniestro es de 180 días. El procedimiento de cálculo para esta reserva será el siguiente:

En virtud de evaluar la suficiencia, confiabilidad, consistencia, oportunidad, calidad y relevancia de los datos utilizados en la presente metodología, Se comenta que:

- a) Para el desarrollo de la presente metodología se está utilizando toda la información de primas y siniestros disponible de la Compañía, siempre que este período sea mayor a 3 años. Con ello se garantiza que la información sea suficiente para su desarrollo.
- b) Una vez que se cuente con información de 10 años, el cálculo se empezará a realizar con base en los datos generados durante ese tiempo.
- c) Teniendo en cuenta que la operación es única para el ramo de crédito la información se considera consistente, homogénea y relevante con los objetivos.
- d) Para garantizar la confiabilidad y consistencia la información de esta metodología, se compararon las variables financieras de primas, siniestros incurridos, gastos de ajuste y recuperaciones de las bases de datos utilizadas con los registros contables, para el mismo.

- e) Los triángulos de siniestros incurridos por período de ocurrencia y desarrollo se estructuran con las cifras consolidadas en Moneda Nacional, de acuerdo al tipo de cambio utilizado al momento de contabilizar.
- f) Se elaborarán triángulos de siniestros ocurridos y sus respectivos gastos de ajuste, incluyendo el monto de recuperaciones desglosados por periodo de ocurrencia y de desarrollo, considerando la información de exposición.

**3.7 Contratos de reaseguros** - La Compañía cede parte de los riesgos aceptados de los clientes a otras Compañías de seguros o reaseguros en contratos de reaseguros automáticos, proporcionales y no proporcionales y en cesiones de reaseguros facultativos.

Las primas cedidas en contratos de reaseguros automáticos, proporcionales y facultativos son registradas con cargo a resultados simultáneamente con el registro del ingreso por primas con abono a la cuenta corriente del reasegurador, menos las comisiones causadas a favor de la Compañía en la cesión

*i. Criterios y procedimientos para la selección de contrapartes*

Lineamientos de diversificación de reaseguradoras:

- Reaseguradores de crédito cuya solidez en el mercado les asigne probabilidad de incumplimiento
- Estudios de precios de transferencia de periodicidad anual, en caso de que el reasegurador seleccionado se trate de la Casa Matriz, que corroboren que la operación de cesión cumple con el principio de Arm's Length
- Seguimiento a la ejecución en tiempo y forma de los contratos de Reaseguro
- Calificaciones admisibles de fortaleza financiera de las reaseguradoras
- Variables requeridas para la evaluación de la fortaleza financiera de la reaseguradora
- Evolución del patrimonio, Relaciones de solvencia

*ii. Depósitos a cargo de reaseguradores del exterior*

Se constituye un depósito a cargo de los reaseguradores de conformidad con las normas legales vigentes, equivalente al 20% de las primas cedidas, el cual se restituye anualmente, excepto cuando la Superintendencia Financiera de Colombia autoriza la no constitución del depósito. En los casos en los que no se le practique el depósito que le corresponda al reasegurador, la Compañía lo constituirá por cuenta propia.

**3.8 Beneficios a empleados** - De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19 "Beneficios a los Empleados" para su reconocimiento contable todas las formas de contraprestación concedidas por la Compañía a cambio de los servicios prestados por los empleados son divididos en beneficios a largo y corto plazo, siendo estos últimos los aplicados por la Compañía:

*i. Beneficios a empleados a corto plazo*

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas sobre base no descontadas y son reconocidas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar si la Compañía posee una obligación legal o contractual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

De acuerdo con lo establecido en la NIC 19 corresponden a los que se liquidaran antes de doce meses después del final de periodo anual en el que los empleados prestaron los servicios relacionados, sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social, permisos retribuidos anuales y

permisos remunerados por enfermedad y prestaciones sociales. Dichos beneficios se acumulan por el sistema de causación con cargo a resultados.

Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

*ii. Beneficios a empleados de largo plazo*

La obligación neta de la Compañía en relación con beneficios a los empleados a largo plazo es el importe del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos anteriores. El beneficio es descontado para determinar su valor presente. Las nuevas mediciones se reconocen en resultados trimestralmente con un mes caído y al cierre de diciembre se ajusta el valor del periodo fiscal.

La Compañía no tiene obligaciones de largo plazo que deban ser medidas en los estados financieros.

*iii. Beneficios por terminación*

Los beneficios por terminación de contrato se pagan cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos beneficios. La Compañía reconoce las obligaciones por cese cuando está demostrablemente comprometido al poner fin a la relación laboral de empleados de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de renuncia; o de proporcionar beneficios por cese como resultado de una oferta hecha para incentivar el retiro voluntario.

**3.9 Pasivos financieros** – Los pasivos financieros corresponden a las fuentes de financiación usadas por la Compañía en las que se contemplan las cuentas por pagar a proveedores, cuentas por pagar a vinculados económicos y acreedores. Estas obligaciones se registran a su valor nominal y se reconocen como pasivos financieros a corto plazo.

- a) **Baja en pasivos** - Un pasivo financiero (o, de corresponder, parte de un pasivo financiero o parte de un grupo de pasivos financieros similares) se da de baja cuando:
  - i. Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del pasivo;
  - ii. Se haya liquidado parcial o totalmente la obligación, ya sea por medio de transferencia de un activo o por compensación entre pasivos y activos financieros.
- b) **Compensación** - Los pasivos y los activos financieros se compensan y el importe neto se presenta en el estado de situación cuando, y solo cuando, la Compañía tiene actualmente un derecho legalmente exigible para compensar los importes y pretende liquidarlos sobre una base neta a realizar el activo o liquidar la obligación simultáneamente.

**3.10 Provisiones** - Una provisión se reconoce si: es resultado de un suceso pasado, la Compañía posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación. Se considera una provisión porque presenta una incertidumbre en su cuantía y momento de desembolso.

**3.11 Primas emitidas** - Los ingresos se reconocen mediante el cumplimiento de las normas de realización, asociación y asignación, de tal manera que se logre el cómputo correcto del resultado neto del año. Los ingresos se contabilizan cuando se han devengado y nace el derecho cierto, probable y cuantificable de exigir su pago, aunque no se haya hecho efectivo el cobro. Por consiguiente, los ingresos corresponden a servicios prestados en forma cabal y satisfactoria.

El ingreso por primas emitidas se reconoce en el momento en que se han devengado y nace el derecho cierto, probable y cuantificable de exigir su pago, aunque no se haya hecho efectivo el cobro. Los ingresos por primas aceptadas en reaseguros se reconocen en el momento que se devengan y son diferidas en el tiempo de la póliza en los correspondientes estados de cuentas de los reaseguradores con la información de las Compañías cedentes.

En el rubro de primas emitidas se registra el 100% de las primas emitidas en el año cuando no haya vencido el plazo establecido en el artículo 1066 del Código de Comercio. En la situación contraria, se muestra la parte correspondiente a la prima devengada hasta dicho término y los gastos causados con ocasión de la expedición del contrato.

**3.12 Gastos** - La Compañía reconoce sus costos y gastos, en la medida en que ocurran los hechos económicos de tal forma que queden registrados sistemáticamente en el período contable correspondiente (causación), independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja).

Se reconoce un gasto inmediatamente, cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos necesarios para su registro como activo.

**Ingresos y gastos financieros** - Los ingresos y costos financieros de la Compañía incluyen lo siguiente:

- Ingreso por intereses;
- Ganancia o pérdida neta en activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados;
- Ganancia o pérdida por conversión de activos financieros y pasivos financieros en moneda extranjera.

**3.13 Impuesto a las ganancias** - El gasto o ingreso por impuesto a las ganancias comprende el impuesto corriente y diferido. Se reconocen en resultados, excepto en la medida que se relacione una combinación de negocios, o con partidas reconocidas directamente en patrimonio o en otro resultado integral.

La Compañía ha determinado que los intereses y multas relacionadas con los impuestos a las ganancias, incluidos los tratamientos fiscales inciertos, no cumplen con la definición de impuesto a las ganancias y, por lo tanto, los contabilizará de ser necesario bajo la NIC 37 provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.

*i. Impuesto Corriente*

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto de renta y complementarios corrientes, se calcula con base en las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación y, en caso necesario, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Para determinar la provisión de impuesto de renta y complementarios, la Compañía hace su cálculo a partir de las partidas que constituyen ingreso y gasto gravable y los que no llegando a una renta líquida ordinaria sobre la que calcula el impuesto del periodo, adicionalmente realiza el cálculo del impuesto adicional (IA) incluye por norma en diciembre de 2022 y de ser necesario reconoce el gasto por el impuesto asociado.

La Compañía solo compensa los activos y pasivos por impuestos a las ganancias corrientes, si existe derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten de su importe neto, o bien, realizar activos y liquidar las deudas simultáneamente.

*ii. Impuestos diferidos*

El impuesto diferido se reconoce en el resultado del periodo, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en el patrimonio o en el otro resultado integral. En estos casos, el impuesto también se reconoce en el patrimonio o en el otro resultado integral, respectivamente.

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto a las ganancias relacionadas con las diferencias temporarias imponibles, mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar por concepto de impuesto a las ganancias debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. Se entiende por diferencia temporaria la existente entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal.

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 en que ya no es probable que se generen suficientes ganancias imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido.

- Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos excepto que:

- ✓ Surjan del reconocimiento inicial de la plusvalía o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;
- ✓ Correspondan a diferencias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos sobre las que la Compañía tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

- Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Los activos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- ✓ Resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación, excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal;

- Medición

Los pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están aprobados o se encuentren a punto de aprobarse y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Compañía espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

La Compañía revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el importe en libros de los activos por impuestos diferidos, con el objeto de reducir dicho valor en la medida en que no es probable que vayan a existir suficientes bases imponibles positivas futuras para compensarlos. Los pasivos por impuestos diferidos que no cumplen las condiciones anteriores no son reconocidos en el estado de situación financiera. La Compañía reconsidera al cierre del ejercicio, si se

cumplen las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos.

De igual manera el pasivo por impuesto diferido que pueda surgir, no se reconocerá en la medida que no existirá efecto fiscal que sugiera el pago de un impuesto.

- **Compensación y Clasificación**

La Compañía sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias diferidos, si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo, o bien, a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos.

*iii. Impuesto de Industria y Comercio*

En aplicación de la norma actual referente a este impuesto, La Compañía reconoció en el ejercicio la totalidad del impuesto de industria y comercio causado en el año, el valor susceptible de imputarse como deducción en el impuesto sobre la renta.

### **3.14 Propiedades y equipo**

*i. Reconocimiento*

Coface Seguros reconocerá un elemento de propiedad, planta y equipo cuando se cumpla con la totalidad de los siguientes requisitos:

- Que se tenga el control sobre el mismo.
- Que este control obedezca a hechos pasados.
- Que su vida útil sea superior a un año.
- Sea probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y
- El costo del elemento puede medirse con fiabilidad.
- El costo del activo adquirido supere 2 SMMLV,
- Cuando se adquieran elementos de planta y equipo que en conjunto superen los 2 SMMLV pero que el costo individual esté por debajo, se revisará la materialidad global y se decidirá si activar la totalidad identificando cada componente del grupo o si se reconoce directamente en el resultado del periodo.

*ii. Costos no capitalizables*

- Las siguientes erogaciones no se pueden considerar como mayor valor del activo:
- Los intereses de financiación (incluyendo los implícitos cobrados por los acreedores) y los ajustes por diferencia en cambio.
- Costos de administración y otros costos indirectos generales como mantenimientos.
- Arreglos y reparaciones locativas

*iii. Medición Inicial*

Los elementos de propiedades, planta y equipo se reconocen por el costo que comprende lo siguiente:

- Precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- La estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta, la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento.

*iv. Medición posterior al reconocimiento inicial*

La Compañía medirá todos los elementos de propiedades, planta y equipo tras su reconocimiento inicial al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

*v. Costos posteriores*

El costo de reemplazar parte de un elemento de planta y equipo se capitaliza si es probable que se reciban los beneficios económicos futuros y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos del mantenimiento de planta y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

*vi. Vida útil*

La vida útil de un activo se definirá en términos del uso que se le estima dar por parte de la Compañía teniendo en cuenta lo siguiente:

- Uso previsto del activo
- Desgaste físico esperado
- Obsolescencia técnica o comercial
- Límites legales o restricciones similares sobre el uso del activo
- La vida útil de los activos fijos se estimará de forma separada.

*vii. Determinaciones de la vida útil*

- a) Muebles y enseres: se considerarán las condiciones técnicas entregadas por el proveedor del activo y de acuerdo con las condiciones previstas del uso que se le va a dar por parte de la Compañía, la gerencia administrativa definirá la vida útil correspondiente.
- b) Equipo de cómputo: La gerencia de tecnología indicará la vida útil estimada de las condiciones de uso estimadas a dar a cada activo.
- c) Equipo de comunicación: de acuerdo con el uso previsto que se le va a dar al activo se considerarán condiciones técnicas del bien el tiempo de vida será definido por la gerencia de tecnología.
- d) Vehículos: De acuerdo con las condiciones previstas del tiempo de uso condiciones del activo, la gerencia administrativa definirá la vida útil correspondiente.
- e) Mejorar a propiedades ajenas: con base en el tiempo estimado de uso del bien mejorado o con el estimado de usufructo del activo, la gerencia general y gerencia administrativa definirán su vida útil.

*viii. Depreciación*

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde a costo del activo menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de plata y equipo. Los activos arrendados son depreciados en el periodo más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que sea razonablemente seguro que la Compañía obtendrá la propiedad al final del término del arrendamiento.

Las vidas útiles estimadas para los periodos actuales y comparativos son los siguientes:

	<b>Rango de Vida Útil</b>	<b>Valor residual</b>
Muebles y enseres	7 a 10 años	0
Equipo de computo	3 a 5 años	0
Equipo de comunicación	3 a 5 años	0
Vehículos	3 a 10 años	0
Mejoras a propiedades ajenas	mayor entre el tiempo de uso y términos del contrato	0

Al final de cada periodo y como mínimo de forma anual se deberá revisar la vida útil de los activos y si se presenta un cambio o un error, se deberá proceder según lo establecido en la política contable de estimaciones y errores.

La compañía no define un valor residual para sus activos.

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan de ser necesario. Las estimaciones fueron revisadas durante el año 2023.

**3.15 Arrendamientos** - Los arrendamientos en los que la Compañía funge como arrendador son clasificados como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos. Cuando los términos del contrato transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario, el contrato se clasifica como un arrendamiento financiero. Todos los demás contratos se clasifican como contratos operativos.

Cuando un contrato incluye componentes de arrendamiento y de no arrendamiento, la Compañía aplica la NIIF 15 para asignar la contraprestación correspondiente a cada componente bajo el contrato.

*i. Como arrendatario*

La compañía evaluará si un contrato contiene un arrendamiento, reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para el total de los contratos que tienen componente de arrendamiento, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (inferior a 12 meses) y los activos de menor cuantía. La Compañía reconocerá los pagos de la renta asociados como un gasto operativo bajo el método de línea recta durante el tiempo de vigencia del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de renta que no sean pagados a la fecha de inicio, descontados por la tasa incremental de préstamos de la Compañía.

Los pagos de renta incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento consisten en:



- Pagos de renta fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido;
- Pagos de renta variables que dependen de un índice o tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- El monto esperado a pagarse por el arrendatario bajo garantías de valor residual;
- El precio de ejercicio de opciones de compra, si el arrendatario está razonablemente certero de ejercitar las opciones; y
- Pagos por penalizaciones resultantes de la terminación del arrendamiento, si el periodo del arrendamiento refleja el ejercicio de una opción de terminación del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se presenta como un concepto separado en el estado de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente con el aumento del valor en libros para reflejar los intereses devengados por el pasivo por arrendamiento (usando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

La Compañía revalúa el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derechos de uso relacionado) siempre que:

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento resultando en un cambio en la evaluación del ejercicio de opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada.
- Los pagos de renta se modifican como consecuencia de cambios en índices o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento se revalúa descontando los pagos de renta actualizados utilizando la misma tasa de descuento (a menos que el cambio en los pagos de renta se deba a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se usa una tasa de descuento actualizada).
- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa basándose en el plazo del arrendamiento del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

La Compañía realizó el ajuste tanto del activo como del pasivo por derecho de uso con base en el Índice de Precios al Consumidor (IPC) conocido en enero de 2023 el cual fue del 13.12%

Los activos por derechos de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación subsecuente es el costo menos la depreciación acumulado y pérdidas por deterioro.

Los activos por derechos de uso se deprecian sobre el periodo que resulte más corto entre el periodo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derechos de uso refleja que la Compañía planea ejercer

una opción de compra, el activo por derechos de uso se depreciará sobre la vida útil. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

Los activos por derechos de uso son presentados como un concepto separado en el estado de situación financiera.

La Compañía aplica NIC 36 para determinar si un activo por derechos de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política de 'Propiedades, planta y equipo'.

Los arrendamientos con rentas variables que no dependen de un índice o tasa, no son incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento y del activo por derechos de uso. Los pagos relacionados son reconocidos como un gasto en el periodo en el que sucede el evento o condición que desencadena los pagos y son incluidos en el concepto de "Otros gastos" en el estado de resultados.

Como expediente práctico, la NIIF 16 permite no separar los componentes de no arrendamiento y en su lugar contabilizar cualquier arrendamiento y sus componentes de no arrendamientos asociados como un solo acuerdo. La Compañía no ha utilizado este expediente práctico. Para contratos que contienen componentes de arrendamiento y uno o más componentes de arrendamiento o de no arrendamiento adicionales, la Compañía asigna la consideración del contrato a cada componente de arrendamiento bajo el método del precio relativo de venta independiente del componente de arrendamiento y precio relativo de venta independiente agregado para todos los componentes de no arrendamiento.

**3.16 Transacciones con partes relacionadas** - De acuerdo con la NIC 24 una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la aseguradora que prepara sus estados financieros en las cuales se podría ejercer control o control conjunto sobre la Compañía que informa; ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa; o ser considerado miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa. 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.

La Compañía podrá celebrar operaciones, contratos y convenios con partes vinculadas, en el entendido de que cualquiera de dichas operaciones se realizará con valores razonables, atendiendo entre otros los siguientes criterios:

Las condiciones y tarifas del mercado existentes en el sector en el que se realice la operación.

- La actividad de las compañías involucradas.
- La perspectiva de crecimiento del respectivo negocio.

#### **4. ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NUEVAS Y/O MODIFICADAS**

a) **Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes** - Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2024, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. La Compañía tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Modificaciones a las NIIF	Decreto asociado	Definición	Fecha de entrada en vigencia
Definición de Estimaciones Contables (Modificaciones a la NIC 8)	Decreto de 2022 1611	<p>Modificaciones emitidas para aclarar cómo las compañías deben distinguir entre cambios en las políticas contables y cambios en estimaciones contables, teniendo como foco principal la definición y aclaratorias de las estimaciones contables.</p> <p>Las modificaciones aclaran la relación entre las políticas y las estimaciones contables, especificando que una compañía desarrolla una estimación contable para alcanzar el objetivo previamente definido en una política contable.</p>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite su aplicación anticipada y será aplicada prospectivamente a los cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables que ocurran en o después del comienzo del primer período de reporte anual en donde la compañía aplique las modificaciones.
Información a Revelar sobre Políticas Contables (Modificaciones a la NIC 1)	Decreto de 2022 1611	<p>Las modificaciones incluyen lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Requiere a las compañías la revelación de sus políticas contables materiales en vez de las políticas contables significativas;</li> <li>• Aclaran que las políticas contables relacionadas con transacciones inmateriales, otros eventos o condiciones son en sí inmateriales y por lo tanto no necesitan ser reveladas;</li> <li>• Aclaran que no todas las políticas contables que están relacionadas con transacciones materiales, otros eventos o condiciones, son en sí materiales para los estados financieros de la compañía.</li> </ul>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite su aplicación anticipada.
Concesiones del alquiler relacionadas con el covid-19 más allá del 30 de junio de 2021 (Modificación a la NIIF 16)	Decreto de 2022 1611	<p>Modificación emitida como una solución práctica opcional que simplifica la forma en la cual el arrendatario contabiliza las reducciones de alquiler que son consecuencia directa del COVID-19. La solución práctica incluida en las modificaciones del 2020 sólo aplica para las reducciones del alquiler relacionadas con pagos que originalmente vencían en o antes del 30 de junio de 2021. En tal sentido, ha sido extendida la aplicación del expediente práctico en 12 meses, permitiendo a los arrendatarios aplicarlo a las reducciones del alquiler relacionadas con pagos que originalmente vencen en o antes del 30 de junio de 2022.</p>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite su aplicación anticipada.

Modificaciones a las NIIF	Decreto asociado	Definición	Fecha de entrada en vigencia
Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única (Modificaciones a la NIC 12)	Decreto 1611 de 2022	<p>Modificaciones emitidas para aclarar cómo las compañías deben contabilizar los impuestos diferidos en cierto tipo de transacciones en donde se reconoce un activo y un pasivo, por ejemplo arrendamientos y obligaciones por retiro de servicio.</p> <p>Las modificaciones reducen el alcance de la exención en el reconocimiento inicial de modo que no se aplica a transacciones que dan lugar a diferencias temporarias iguales y compensatorias. Como resultado, las compañías necesitarán reconocer un activo por impuestos diferidos y un pasivo por impuestos diferidos por las diferencias temporarias que surjan en el reconocimiento inicial de un arrendamiento y una obligación por retiro de servicio.</p>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite su aplicación anticipada. Su aplicación es retroactiva la cual podría constituir una reexpresión.

En función de los aspectos expuestos sobre la modificación no se estima que tenga impacto en los estados financieros.

- a) **Normas IFRS nuevas y modificadas que aún no son efectivas** - Las siguientes normas han sido emitidas por el IASB, pero aún no han sido incorporadas por Decreto en Colombia.

Norma de Información Financiera	Detalle
NIIF 17 Contratos de Seguro	<p>El nuevo modelo combina la medición de los pasivos de contratos de seguros con el reconocimiento de la utilidad durante la vigencia de la póliza contemplando cambios en estimaciones de flujos de efectivo futuros y ajuste de los riesgos asociados a medida del reconocimiento a través del tiempo en que se prestan los servicios. Esta NIIF será efectiva por periodos anuales partir de enero 1 de 2023 y sustituye la NIIF 4 "Contratos de seguros".</p> <p>La NIIF 17 debe aplicarse retroactivamente a menos que sea impracticable, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable.</p>
Modificaciones a IFRS 10 e IAS 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	<p>Las modificaciones a la IFRS 10 y la IAS 28 tratan con situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora sólo en la medida en que la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de capital) al valor razonable, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.</p> <p>La fecha de entrada en vigor de las modificaciones aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada. La administración de la Entidad prevé</p>

Norma de Información Financiera	Detalle
	que la aplicación de estas modificaciones puede tener un impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad en periodos futuros en caso de que tales transacciones surjan.
	Las modificaciones a IAS 1 afectan solo a la presentación de los pasivos como circulantes y no circulantes en el estado de situación financiera y no por el monto o tiempo en el cual se reconoce cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o la información revelada acerca de esas partidas.
Modificaciones a IAS Clasificación de Pasivos Circulante y No-circulante	<p>Las modificaciones aclaran que la clasificación de los pasivos como circulantes y no circulantes se basa en los derechos de la existencia al final del periodo de reporte, especifica que la clasificación no se ve afectada por las expectativas acerca de si la entidad va a ejercer el derecho de aplazar la cancelación del pasivo, explicar que existen derechos si hay convenios que se deban cumplir al final del periodo de reporte, e introducir una definición del 'acuerdo' para dejar en claro que el acuerdo se refiere a la transferencia de efectivo de la contraparte, instrumentos de capital, otros activos o servicios.</p> <p>Las modificaciones son aplicadas retrospectivamente para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2023, con la aplicación anticipada permitida.</p>
NIC 1	Con el fin de proporcionar mayor información a los usuarios de un paquete de notas a los Estados Financieros la enmienda establece que se revele información sobre las políticas contables materiales o con importancia relativa en lugar de solo políticas contables significativas.
NIC 8	Referente a estimaciones contables contemplando importes contables con efecto en estados financieros que gozan de una incertidumbre y que deben ser medidos al cierre de un periodo.
NIC 12	Con entrada en vigencia de la NIIF 16 es necesario evaluar la base fiscal del activo y el pasivo identificando las variables que tengan efecto fiscal.

## 5. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS

La preparación de los estados financieros individuales de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia – NCIF requiere que la administración deba realizar juicios, estimaciones y supuestos contables que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y pasivos contingentes en la fecha del estado de situación financiera, así como los ingresos y gastos del año. En este sentido, la incertidumbre sobre tales supuestos y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados reales que podrían diferir de dichas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente y son basados en la experiencia de la gerencia y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables en las circunstancias. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La Compañía basado en datos históricos y estadísticos liquida mensualmente la reserva de siniestros no avisados, los datos estadísticos contemplan información desde el año 2014 hasta el año 2023 permitiendo prever notificación de futuros siniestros.

- Reservas de seguros.

La reserva de siniestros avisados se estima y se reconoce contablemente a partir de la recepción del siniestro por parte de los asegurados. Es posible que durante el tiempo de análisis del siniestro el deudor pague voluntariamente sus obligaciones y se tenga que liberar la estimación inicial o puede que después de su análisis se realice la indemnización del siniestro.

La Compañía constantemente revisa su portafolio de activos financieros para evaluar su deterioro, si de este análisis se desprende un dato observable que indique disminución razonable en el flujo de caja estimado del portafolio de activos financieros se reconoce en el resultado del período.

- Impuesto diferido

La Compañía evalúa la realización en el tiempo del impuesto sobre la renta diferido activo. El impuesto diferido activo representa impuestos sobre la renta recuperables a través de futuras deducciones fiscales de utilidades gravables y son registrados en el estado de situación financiera. Este reconocimiento se clasifica como recuperable cuando los beneficios tributarios relacionados son probables. Los ingresos tributarios futuros y el monto de los mismos son probables en el mediano plazo. El plan de negocios es basado en las expectativas de la gerencia consideradas razonables bajo las circunstancias del plan estratégico.

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía estima que las partidas del impuesto sobre la renta diferido activo se recuperarán en función a la estimación de ganancias gravables futuras.

- Pasivo por contratos de seguros, siniestros avisados por liquidar.

La Compañía reconoce a la fecha del cálculo del pasivo el monto de recursos que debe destinar para atender los pagos de los siniestros ocurridos junto con los gastos asociados.

Para la constitución del pasivo, la Compañía tiene en cuenta la magnitud del siniestro, el valor asegurado, la modalidad del amparo, las condiciones de la póliza que eventualmente podría afectarse. Los valores sugeridos por coaseguradores, compañías cedentes o reaseguradores, también se contemplan y sopesa el riesgo subjetivo, técnico, reputacional financiero, entre otros.

- Deterioro contingencias a cargo del reasegurador

La Compañía cuantifica y contabiliza en el activo las contingencias a cargo del reasegurador derivadas de los contratos suscritos de reaseguro proporcional, de acuerdo con lo establecido en el numeral 2.2.7 del Capítulo II, Título IV de la parte II de la Circular Básica Jurídica.

Si los activos incorporados en un contrato de reaseguro se han deteriorado, el cedente reducirá el valor en libros del activo y afectará los resultados en pérdidas por deterioro. Este reconocimiento se hará cuando exista evidencia de que el cedente no podrá recibir los valores que se le adeuden, debido a la ocurrencia de un evento que conduzca al deterioro del activo. Al final de cada período se evaluará si se presenta evidencia objetiva del deterioro de los saldos activos a cargo del reasegurador y lo reconocerá en el resultado.

- Deterioro de cartera

La compañía calcula y reconoce contablemente en el resultado el efecto del deterioro de cartera de acuerdo a la política contable e IFRS 9. Los valores se liquidan con base en datos estadísticos de los dos últimos años aplicados al saldo de cartera de cada mes discriminado por cada sector económico.

## 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**6.1 Medición a valor razonable** - Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de Nivel 3 y que reporta directamente al Gerente financiero.

Para los instrumentos financieros que no se miden a valor razonable sí el valor en libros es una aproximación razonable de su valor no se incluye información relacionada.

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

Tipo	Técnica de valuación
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en pesos colombianos	La valoración de títulos de deuda a valor razonable es calculada y reportada por el proveedor de precios, cuya metodología se encuentra autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia. Para este proceso se tiene en cuenta la frecuencia en la publicación de precios de forma histórica, monto en circulación, registro de operaciones realizadas, número de contribuidores de precios como medida de profundidad, conocimiento del mercado, cotizaciones constantes por una o más contrapartes de título específico, spreads bid-offer, entre otros.
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en moneda extranjera	La valoración de los títulos de deuda a valor razonable en moneda extranjera es calculada y reportada por el proveedor de precios, cuya metodología se encuentra autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

**6.3 Jerarquía del valor razonable** - A continuación, se describen y analizan los activos y pasivos recurrentes registrados al valor razonable. Los distintos niveles se definen como sigue.

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede tener acceso a la fecha de medición.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir. precios) o indirectamente (es decir. derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

El proveedor de precios realiza un ordenamiento jerárquico sobre los tipos de cálculos realizados para la obtención de los precios dependiendo de la disponibilidad de información así:

Tipo 1: Son cálculos que provienen de sistemas de negociación o cotizaciones de parte de las entidades que negocian estos títulos.

Tipo 2: Son precios que resultan de la aplicación de modelos que incorporan información observable en el mercado.

a) *Mediciones de valor razonable sobre base recurrente*

Las mediciones recurrentes son aquellas que requieren o permiten las normas contables y de información financiera NIIF en el estado de situación financiera al final de cada período sobre el que se informa. De ser requeridas de forma circunstancial, se catalogan como no recurrentes.

Para la determinación de los niveles de jerarquía del valor razonable, se realiza una evaluación de las metodologías utilizadas por el proveedor de precios y se tiene en cuenta el criterio experto de las áreas de tesorería, quienes tienen conocimiento de los mercados, insumos y las aproximaciones utilizadas para la estimación de los valores razonables.

Las metodologías aplicables para la valoración de inversiones en títulos de deuda son:

- *Precios de mercado:* metodología aplicada a activos y pasivos que cuentan con mercados suficientemente amplios, en los cuales se genera el volumen y número de transacciones suficientes para establecer un precio de salida para cada referencia trazada. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 1, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda soberana, de entidades financieras y deuda corporativa en mercados locales e internacionales.
- *Márgenes y curvas de referencia:* metodología aplicada a activos y pasivos por los cuales se utilizan variables de mercado como curvas de referencia y spreads o márgenes con respecto a cotizaciones recientes del activo o pasivo en cuestión, o similares. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 2, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda de entidades financieras y deuda corporativa del mercado local de emisores pocos recurrentes y con bajos montos de circulación. Igualmente se ubican bajo esta metodología los títulos de contenido crediticio y titularización de cartera hipotecaria senior.

Las siguientes tablas muestran las técnicas de valuación usadas en la medición de valores razonables nivel 1 y nivel 2:

Tipo	Diciembre	Niveles de Jerarquía	
	2023	Nivel 1	Nivel 2
Certificados de Depósito a Término	\$ 4.200.704	\$ 0	\$ 4.187.603
Bonos	497.365	0	497.365
Títulos de Tesorería - TES Pesos	18.695.960	18.695.960	0
Títulos de Tesorería - TES USD	1.918.739	1.918.739	0
Títulos de Tesorería - TES UVR	<u>1.835.680</u>	<u>1.835.680</u>	<u>0</u>
Total Activos Financieros de Inversión	<u>\$ 27.148.448</u>	<u>\$ 22.450.379</u>	<u>\$ 4.684.968</u>

Tipo	Diciembre	Niveles de Jerarquía	
	2022	Nivel 1	Nivel 2
Certificados de Depósito a Término	\$ 2.527.117	\$ 0	\$ 2.527.117
Bonos	436.999	0	436.999
Títulos de Tesorería - TES Pesos	10.460.868	10.460.868	0
Títulos de Tesorería - TES USD	1.446.334	1.446.334	0
Títulos de Tesorería - TES UVR	<u>1.622.824</u>	<u>1.622.824</u>	<u>0</u>
Total Activos Financieros de Inversión	<u>\$ 16.494.142</u>	<u>\$ 13.530.026</u>	<u>\$ 2.964.116</u>



b) *Transferencia de niveles*

La Compañía no ha efectuado transferencia de niveles de los portafolios de inversiones.

## 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El siguiente es el detalle del efectivo y equivalentes de efectivo:

	<b>31-dic-23</b>	<b>31-dic-22</b>
Bancos Nacionales (a)	\$ 2.495.856	\$ 7.948.616
Bancos del Exterior (b)	<u>2.885.912</u>	<u>1.046.862</u>
	<u>\$ 5.381.768</u>	<u>\$ 8.995.478</u>

- (a) En el primer trimestre del año 2023 la Compañía recibió una capitalización por \$3.110.000 el cual se destinó a incrementar el portafolio de inversiones, adicional y derivado del buen comportamiento de recaudo de las primas emitidas se cubrieron todas las obligaciones operacionales durante el periodo. El efectivo mantenido en bancos nacionales disminuye debido a los cargos cubiertos durante el año con usos directos en actividades de operación con \$1.195.796, actividades de inversión -\$7.208.095 y actividades de financiación en la que se incluye la capitalización con un neto de \$2.398.589. De este banco salieron los fondos para cubrir la compra de dólares que se mantienen en bancos del exterior.
- (b) La Compañía mantiene una cuenta de dólares en bancos del exterior destinado principalmente al recaudo de prima en dólares y pagos de pasivos en la misma divisa. El saldo a 31 de diciembre de 2023 se incrementa por la compra de dólares para cubrir las obligaciones con reasegurador y vinculados económicos.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen restricciones o embargos sobre el efectivo y equivalente de efectivo de la Aseguradora.

## 8. INVERSIONES

El siguiente es el detalle de los instrumentos de inversión a valor razonable:

	<b>31-dic-23</b>	<b>31-dic-22</b>
Títulos de tesorería - TES (COP, USD, UVR)	\$ 22.450.380	\$ 13.530.026
Banco de Bogotá – CDT	1.103.498	1.006.409
Banco De Occidente – CDT	505.703	0
Banco AV Villas – CDT	0	502.296
Bancolombia – CDT	509.939	506.282
Bancóldex – CDT	503.386	0
Banco Davivienda S.A. – CDT	1.578.177	512.130
Banco de Bogotá – Bono	<u>497.365</u>	<u>436.999</u>
	<u>\$ 27.148.448</u>	<u>\$ 16.494.142</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen restricciones o embargos sobre los instrumentos de inversión que mantiene la Compañía.

La metodología de valuación para estas inversiones se revela en la nota 6.

**Concentración por sector**

Tipo	31-dic-23	31-dic-22
Instrumentos de deuda		
Gobierno nacional	\$ 22.450.380	\$ 13.530.026
Instituciones financieras	<u>4.698.068</u>	<u>2.964.116</u>
Total Activos Financieros de Inversión	<u>\$ 27.148.448</u>	<u>\$ 16.494.142</u>

**Concentración de inversiones por tipo de moneda**

Tipo de moneda	Valor 31-dic-23	% Participación	Valor 31-dic-22	% Participación
Pesos	\$ 25.229.709	92,93%	\$ 15.047.808	91,23%
Dólares	<u>\$ 1.918.739</u>	<u>7,07%</u>	<u>1.446.334</u>	<u>8,77%</u>
Total Activos Financieros de Inversión	<u>\$ 27.148.448</u>	<u>100,00%</u>	<u>\$ 16.494.142</u>	<u>100,00%</u>

El portafolio en moneda extranjera cubre los pasivos en dólares relacionados con el ramo crédito a la exportación, esto en concordancia con el análisis de posición neta de cambio. El incremento del valor nominal respecto al año 2022 corresponde a un mayor invertido de USD200.000, no obstante, la participación disminuye por el incremento que se realizó en el portafolio en pesos.

**Concentración portafolio por plazo y tasa de referencia****Año 2023**

Modalidad	Clase	0 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 2 años	2 a 5 años	Total 2023
Pesos	Tasa fija	\$ 497.365	\$ 4.692.426	\$ 5.856.628	\$ 4.761.845	\$ 15.808.264
	IPC	514.438	-	-	-	514.438
	Tasa descuento	-	6.062.238	-	-	6.062.238
	IBR	503.386	505.703	-	-	1.009.089
USD	Tasa descuento	-	-	-	1.918.739	1.918.739
UVR	Tasa fija	-	-	1.835.680	-	1.835.680
<b>Total Activos Financieros de Inversión</b>		<u>\$ 1.515.189</u>	<u>\$ 11.260.367</u>	<u>\$ 7.692.308</u>	<u>\$ 6.680.584</u>	<u>\$ 27.148.448</u>

**Año 2022**

Modalidad	Clase	0 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 2 años	2 a 5 años	Total 2022
Pesos	Tasa fija	\$ 0	\$ 506.282	\$ 5.016.749	\$ 0	\$ 5.523.031
	IPC	0	0	512.130	0	512.130
	Tasa descuento	0	5.881.118	0	0	5.881.118
	IBR	0	1.508.705	0	0	1.508.705
USD	Tasa descuento	0	1.446.334	0	0	1.446.334
UVR	Tasa fija	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.622.824</u>	<u>1.622.824</u>
<b>Total Activos Financieros de Inversión</b>		<u>\$ 0</u>	<u>\$ 9.342.439</u>	<u>\$ 5.528.879</u>	<u>\$ 1.622.824</u>	<u>\$ 16.494.142</u>

Durante el año 2023 la Compañía incrementó el portafolio en \$10.654.306 neto incluyendo el valor de los títulos en dólares, este incremento obedece a inversión real y el buen comportamiento del valor de mercado.

## 9. CUENTAS POR COBRAR ACTIVIDAD ASEGURADORA, NETO

A continuación, se presenta un detalle de la cuenta por cobrar actividad aseguradora:

	<b>31-dic-23</b>	<b>31-dic-22</b>
Cuenta corriente reaseguro del exterior (a)	\$ 12.408.677	\$ 900.064
Primas por recaudar (b)	2.979.604	3.856.162
Deterioro primas dudoso recaudo (c)	<u>(195.420)</u>	<u>(217.729)</u>
	<u>\$ 15.192.861</u>	<u>\$ 4.538.497</u>

- a) El saldo a diciembre 31 de 2023 y 2022 corresponde a la participación del reasegurador por siniestros liquidados durante los dos últimos trimestres del año 2023 y el último trimestre del año 2022. El crecimiento respecto del año 2022 corresponde a siniestros liquidados en septiembre 2023 de alta severidad. El saldo a diciembre 31 de 2023 corresponde a la liquidación con el reasegurador de los dos últimos trimestres que fueron recaudados en enero 2024.
- b) La prima por recaudar disminuye en \$876.558 correspondiente al 23%, permitiendo concluir que el 100% de la emisión del año se recaudó de forma corriente o hasta el máximo de crédito otorgado a los asegurados, los saldos de cartera a diciembre 31 de 2023 contemplan una concentración del 81% en cartera con vencimiento menor a 90 días, 10% vencida entre 91 y 180 días y el 7% restante mayor a 180 días.
- c) La Compañía reconoce las pérdidas crediticias esperadas de las primas por recaudar bajo el modelo simplificado de deterioro, el siguiente es el detalle de las primas por recaudar junto con su deterioro:

<b>Prima 2023</b>	<b>De 0 a 90 Días</b>	<b>De 91 a 180 Días</b>	<b>De 181 a 270 Días</b>	<b>De 271 a 360 Días</b>	<b>Mayor a 360 Días</b>	<b>Total</b>
Prima por recaudar	2.398.874	294.285	69.159	29.892	187.394	2.979.604
Deterioro	5.868	789	1.052	317	187.394	195.420
<b>Neto</b>	<b>2.393.006</b>	<b>293.496</b>	<b>68.107</b>	<b>29.575,00</b>	<b>-</b>	<b>2.784.184</b>

<b>Prima 2022</b>	<b>De 0 a 90 Días</b>	<b>De 91 a 180 Días</b>	<b>De 181 a 270 Días</b>	<b>De 271 a 360 Días</b>	<b>Mayor a 360 Días</b>	<b>Total</b>
Prima por recaudar	3.089.582	474.703	105.614	-	186.263	3.856.162
Deterioro	25.066	5.155	1.245	-	186.263	217.729
<b>Neto</b>	<b>3.064.516</b>	<b>469.548</b>	<b>104.369</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.638.433</b>

## 10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación, se presenta un detalle de otras cuentas por cobrar:

	<b>31-dic-23</b>	<b>31-dic-22</b>
Cuentas por cobrar a terceros y vinculados (a)	\$ 79.462	\$ 241.116
Cuentas por cobrar Límites de Crédito (b)	336.054	389.789
Deterioro cartera Límites de Crédito (c)	<u>(91.091)</u>	<u>(84.818)</u>
	<u>\$ 324.425</u>	<u>\$ 546.087</u>

- (a) El saldo con vinculados económicos y terceros corresponde a servicios por decisiones de límites de crédito otorgados a deudores de asegurados en el exterior, la variación frente a 2022 corresponde a cartera vigente corriente pendiente de recaudo y anticipos otorgados pendientes de facturación.
- (b) El servicio de Límites de Crédito corresponde al cobro que realiza la compañía a los asegurados por la evaluación realizada a sus deudores, este análisis establece el monto máximo de crédito que se puede otorgar (límites de crédito). Se reduce frente al año 2022 por efectividad en el recaudo con una variación del 14% no obstante del buen comportamiento del servicio que para el año 2023 creció el 27%.
- (c) El saldo del deterioro de cartera de Límites de Crédito es el siguiente:

Límites de crédito 2023	De 0 a 90 Días	De 91 a 180 Días	De 181 a 270 Días	De 271 a 360 Días	Mayor a 360 Días	Total
Prima por recaudar	204.625	17.556	16.346	11.051	86.476,00	336.054
Deterioro	3.894	609	83	29	86.476,00	91.091
<b>Neto</b>	<b>200.731</b>	<b>16.947</b>	<b>16.263</b>	<b>11.022</b>	<b>-</b>	<b>244.963</b>

Límites de crédito 2022	De 0 a 90 Días	De 91 a 180 Días	De 181 a 270 Días	De 271 a 360 Días	Mayor a 360 Días	Total
Cartera por recaudar	259.045	42.914	9.653	8.217,00	69.960,00	389.789
Deterioro	11.633	694	53	2.478,00	69.960,00	84.818
<b>Neto</b>	<b>247.412</b>	<b>42.220</b>	<b>9.600</b>	<b>5.739,00</b>	<b>-</b>	<b>304.971</b>

## 11. RESERVAS TÉCNICAS A CARGO DEL REASEGURADOR, NETO

El detalle de las reservas técnicas a cargo de reasegurador es el siguiente:

	31-dic-23	31-dic-22
Reserva siniestros avisados (a)	\$ 8.576.082	\$ 2.036.306
Reserva siniestros no avisados – IBNR (b)	917.818	1.786.471
Reserva de prima no devengada (c)	<u>681.580</u>	<u>838.019</u>
	<u>\$ 10.175.480</u>	<u>\$ 4.660.796</u>

- (a) La reserva de siniestros avisados se origina desde la notificación del siniestro; posterior a la recepción del comunicado la compañía reserva el 100% del valor a indemnizar correspondiendo al reasegurador el 80,5%. El tiempo promedio para pago de este son 180 días. Durante este lapso es posible que el deudor pague su obligación al asegurado o que Coface deba pagar el siniestro previamente notificado.

Se observa un incremento significativo en la reserva frente al saldo a diciembre 2022 explicado principalmente a la constitución de reserva de siniestros avisados correspondiente a la notificación de distintos siniestros de gran cuantía en el último trimestre del 2023.

- (b) La Compañía liquida la reserva de siniestros no avisados IBNR bajo la metodología de triángulos – BF (método Bornhuetter Ferguson), el cual permite realizar una construcción y análisis independiente de triángulos por incurrido y recuperaciones. Contemplando variables estadísticas que permiten explicar un modelo de factores de desarrollo basados en datos históricos de la Compañía. Esto permite realizar proyecciones actuariales con una desviación no material. Para el cual del 100% del IBNR resultado de la estimación, el porcentaje acordado en los contratos de cuota parte le corresponde al reasegurador.

La disminución se explica principalmente al correcto uso de los factores de desarrollo que deben estar alineados a la siniestralidad reciente más conocida (excluyendo del análisis aquellos siniestros atípicos que no corresponden a un comportamiento histórico del ramo).

- (c) Para esta reserva corresponde a la porción de prima no devengada correspondiente a su emisión en un periodo de 3 meses en virtud de los contratos con vigencia de un año. Estos 3 meses reconocidos en facturación se difieren en la vigencia facturada permitiendo constituir o liberar esta reserva como sigue:

- ✓ Si la emisión de prima es superior a la reserva del mes anterior, se genera una constitución.
- ✓ Si la emisión de prima es menor a la reserva facturada se genera una liberación.

De igual forma que con las anteriores reservas del 100% constituido el reasegurador asume el porcentaje indicado en los contratos de cuota parte.

A corte de diciembre del 2023 respecto diciembre 2022 se observa una disminución, como anteriormente se mencionó se realiza el devengamiento de la emisión de pólizas en 3 meses, si por ejemplo existe un mes en el que no exista una emisión alta, su devengamiento será menor.

## 12. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El detalle es el siguiente:

	<b>31-dic-23</b>	<b>31-dic-22</b>
Retención a favor por Industria y Comercio	<u>\$ 133.543</u>	<u>\$ 106.331</u>
	<u>\$ 133.543</u>	<u>\$ 106.331</u>

El saldo corresponde a retenciones a título de impuesto de Industria y Comercio practicado por clientes los cuales se imputarán en las declaraciones periódicas a realizar por la Compañía.

## 13. ACTIVOS POR DERECHO DE USO, NETO

El detalle de los activos por derecho de uso es el siguiente:

	<b>31-dic-23</b>	<b>31-dic-22</b>
Activos por derecho de uso	\$ 2.773.499	\$ 2.647.894
Depreciación acumulada activos por derecho de uso	<u>(1.618.459)</u>	<u>(1.040.938)</u>
	<u>\$ 1.155.040</u>	<u>\$ 1.606.956</u>

La oficina en donde la compañía desarrolla su objeto social se mantiene en arrendamiento. En cumplimiento a la IFRS 16 se reconoce como un activo por derecho de uso. En enero de 2023 de acuerdo con la política contable relacionada se ajustó el activo a valor presente por \$126.605, la depreciación del año ascendió a \$577.521.

El movimiento para el año 2023 y 2022 es el siguiente:

	<b>31-dic-23</b>	<b>31-dic-22</b>
Saldo Inicial, neto	\$ 1.606.956	\$ 2.021.146
Ajustes a valor presente tasa incremental	125.605	121.461
Depreciación del periodo	<u>(577.521)</u>	<u>(535.651)</u>
Saldo Final, neto	<u>\$ 1.155.040</u>	<u>\$ 1.606.956</u>

**14. PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO**

El detalle de las propiedades y equipos es el siguiente:

	<b>31-dic-23</b>	<b>31-dic-22</b>
Vehículos	\$ 11.996	\$ 11.996
Muebles de oficina	142.733	142.733
Mejoras a propiedades ajenas	461.052	461.052
Amortización acumulada mejoras a propiedades ajenas	(115.263)	(69.158)
Depreciación acumulada propiedades y equipo	<u>(47.162)</u>	<u>(32.889)</u>
	<u>\$ 453.356</u>	<u>\$ 513.734</u>

Los activos que mantiene la Compañía son de acuerdo con las necesidades administrativas y operativas, para el año 2023 no se adicionaron activos fijos para la Compañía, el movimiento de este rubro obedece únicamente a depreciaciones de acuerdo con los lineamientos internos de Coface.

El siguiente es el movimiento detallado de la propiedad y equipo para los años 2023 y 2022.

	2023				2022			
	vehículos	Muebles de oficina	Mejoras a propiedades ajenas	Total	Vehículos	Muebles de oficina	Mejoras a propiedades ajenas	Total
Saldo Inicial	\$ 0	\$ 121.841	\$ 391.893	\$ 513.734	\$ 0	\$ 131.748	\$ 437.999	\$ 569.747
Adiciones	0	0	0	0	0	4.260	0	4.260
Depreciación del año	<u>0</u>	<u>(14.273)</u>	<u>(46.105)</u>	<u>(60.378)</u>	<u>0</u>	<u>(14.167)</u>	<u>(46.106)</u>	<u>(60.273)</u>
Saldo Final	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 107.568</u>	<u>\$ 345.788</u>	<u>\$ 453.356</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 121.841</u>	<u>\$ 391.893</u>	<u>\$ 513.734</u>

**15. CUENTAS POR PAGAR ACTIVIDAD ASEGURADORA**

El detalle de las cuentas por pagar actividad aseguradora es el siguiente:

	<b>31-dic-23</b>	<b>31-dic-22</b>
Reaseguradores del exterior (a)	\$ 18.679.614	\$ 3.578.038
Siniestros liquidados por pagar	10.056	9.985
Obligaciones con intermediarios (b)	<u>260.793</u>	<u>658.875</u>
	<u>\$ 18.950.463</u>	<u>\$ 4.246.898</u>

(a) El saldo con reaseguradores del exterior se da por la cesión de prima bajo los contratos firmados entre las partes, esta obligación se liquida con base en la prima emitida a los asegurados, siniestros y demás rubros con cálculo de la proporción de riesgo que asume el reasegurador, el valor a diciembre 2023 corresponde a la emisión de los últimos dos trimestres. El crecimiento frente al año anterior se da por la liquidación de siniestros por más de \$10.000.000 para los cuales el reasegurador ya realizó el giro a la Compañía quedando como pasivo con este hasta el momento en que se realice la transferencia real de los trimestres correspondientes. los valores que se tenían a diciembre del año 2023 se pagaron en enero 2024 y el pasivo del año 2022 se pagaron durante el primer trimestre del año 2023.

(b) Las obligaciones con intermediarios se reconocen junto con la emisión de prima y se paga en el mes en que se recauda la cartera de prima emitida a los asegurados. La obligación se reconoce a la recepción y registro de la factura junto con los impuestos asociados a la transacción. La variación entre periodos corresponde a la mayor emisión de prima durante el año. La variación entre los dos años se da por mayor recaudo y por la concentración de las pólizas comercializadas por brokers.

**16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Un detalle de acreedores y otras cuentas por pagar es el siguiente:

	<b>31-dic-23</b>	<b>31-dic-22</b>
Proveedores (a)	\$ 70.504	\$ 167.913
Aportes parafiscales	13.270	10.526
Aportes a pensiones	33.005	25.529
Aportes a Salud	16.444	11.965
Obligaciones con entidades vinculadas (b)	<u>375.372</u>	<u>1.811.288</u>
	<u>\$ 508.595</u>	<u>\$ 2.027.221</u>

- (a) El saldo con proveedores corresponde a las obligaciones de la compañía con terceros. El saldo a diciembre 2023 corresponde a facturas recibidos en el último mes del año pendiente de pago de acuerdo con condiciones de crédito otorgadas por el proveedor además del reconocimiento de obligaciones por servicios en ejecución.
- (b) La Compañía incurre en costos de dirección, servicios de cobranza y uso de aplicaciones tecnológicas con casa matriz y vinculadas económicas. Al cierre de diciembre de 2023 y 2022 se reconocieron el 100% de estas erogaciones. La variación frente a diciembre anterior se da por la recepción de facturas en los dos últimos meses del año re expresados a la Tasa Representativa del Mercado de cierre de año. El pago del total de las obligaciones a diciembre del año anterior y los primeros tres trimestres del año 2023 se pagaron de manera oportuna.

**17. RESERVAS TÉCNICAS DE SEGUROS**

El detalle de las reservas técnicas de seguros es el siguiente:

	<b>31-dic-23</b>	<b>31-dic-22</b>
Reserva siniestros avisados (a)	\$ 2.222.585	\$ 493.267
Reserva siniestros no avisados – IBNR (b)	218.689	432.748
Reserva de prima no devengada (c)	165.103	202.999
Reserva Insuficiencia de prima	<u>0</u>	<u>1.550</u>
Parte Compañía	2.606.377	1.130.564
Reserva siniestros avisados (a)	8.576.082	2.036.306
Reserva siniestros no avisados – IBNR (b)	917.818	1.786.471
Reserva de prima no devengada (c)	681.580	838.019
Depósito de reserva a reaseguradores del exterior (d)	<u>3.884.936</u>	<u>3.747.299</u>
Parte reasegurador	14.060.416	8.408.095
	<u>\$ 16.666.793</u>	<u>\$ 9.538.659</u>

- (a) La reserva de siniestros avisados se origina desde la notificación del siniestro; posterior a la recepción del comunicado la compañía reserva el 100% del valor a indemnizar reconociendo la parte Reasegurador y parte Compañía. El tiempo promedio para pago de este son 180 días. Durante este lapso es posible que el deudor pague su obligación al asegurado o que Coface deba pagar el siniestro previamente notificado.

Se observa un incremento significativo respecto del saldo a diciembre de 2022 explicado por la constitución de reserva de siniestros avisados correspondiente a la notificación de distintos siniestros de cuantías considerables en el último trimestre de 2023, los avisos recibidos durante los otros tres trimestres se liquidaron y se pagaron al asegurado oportunamente y de acuerdo con las políticas de Coface.

- (b) La Compañía liquida la reserva de siniestros no avisados IBNR bajo la metodología de triángulos – BF (método Bornhuetter Ferguson), el cual permite realizar una construcción y análisis independiente de triángulos por incurrido y recuperaciones. Contemplando variables estadísticas que permiten explicar un modelo de factores de desarrollo basados en datos históricos de la Compañía. Esto permite realizar proyecciones actuariales con una desviación no material.

La disminución se explica principalmente al correcto uso de los factores de desarrollo que deben estar alineados a la siniestralidad reciente más conocida (excluyendo del análisis aquellos siniestros atípicos que no corresponden a un comportamiento histórico del ramo).

- (c) Esta reserva corresponde a la porción de prima no devengada correspondiente a su emisión en un periodo de 3 meses en virtud de los contratos con vigencia de un año. Estos 3 meses reconocidos en facturación se difieren en la vigencia facturada permitiendo constituir o liberar esta reserva como sigue:
- ✓ Si la emisión de prima es superior a la reserva del mes anterior, se genera una constitución.
  - ✓ Si la emisión de prima es menor a la reserva facturada se genera una liberación.

A corte de diciembre de 2023 respecto diciembre 2022 se observa una disminución debido al devengamiento de prima.

- (d) La compañía en cumplimiento a la normativa local reconoce el depósito con reaseguradores del exterior del 20% sobre la prima cedida, la variación frente al año 2022 corresponde al crecimiento en emisión y la proporción de prima cedida al reasegurador durante el año 2023. Este depósito se libera cuando finaliza la vigencia de la póliza que por lo general es de un año.

## 18. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de los beneficios a los empleados es el siguiente:

	<b>31-dic-23</b>	<b>31-dic-22</b>
Cesantías (a)	\$ 99.283	\$ 90.567
Intereses sobre Cesantías (a)	11.048	10.682
Vacaciones (b)	137.980	113.451
Prima extralegal	16.520	15.608
Bonificaciones (c)	<u>376.524</u>	<u>356.856</u>
	<u>\$ 641.355</u>	<u>\$ 587.164</u>

- (a) La Compañía reconoce las obligaciones laborales con base en la norma vigente, a diciembre 31 de 2023 las cesantías junto con sus intereses fueron reconocidos a los empleados los mismo se pagarán cuando corresponda durante los meses de enero y febrero 2024.
- (b) La Compañía monitorea constante los tiempos en que las personas pueden disfrutar sus vacaciones, el saldo del pasivo frente al año 2022 aumenta en \$24.529 debido al crecimiento de salarios, durante el año 2023 el 100% de los colaboradores disfrutaron tiempos de vacaciones permitiendo mantener estándares óptimos de descanso para los colaboradores y el pasivo asociado con pequeñas variaciones.
- (c) La Compañía reconoce mensualmente una provisión de bonos por cumplimiento de metas para el personal directivo el cual se liquida y paga en el mes de abril del año siguiente. El saldo a diciembre 2023 contempla el reconocimiento del año en curso a liquidarse en abril 2024. El saldo a diciembre 2022 se ejecutó en su totalidad en el primer semestre del año 2023.



**19. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS**

El detalle de otros pasivos no financieros es el siguiente:

	<b>31-dic-23</b>	<b>31-dic-22</b>
IVA por pagar	\$ 193.065	\$ 234.712
Retención de IVA por pagar	0	40.141
Retención de renta por pagar	97.821	85.879
Retención de ICA por pagar	<u>4.896</u>	<u>6.033</u>
	<u>\$ 295.782</u>	<u>\$ 366.765</u>

Los impuestos diferentes al impuesto a las ganancias y las retenciones de impuestos practicadas a los proveedores y empleados se clasifican como pasivos no financieros. Los saldos corresponden al último bimestre del año 2023 y 2022 respectivamente, Estas declaraciones se liquidarán y pagarán a la dirección de impuestos correspondiente en el mes de enero 2024. Las variaciones entre años obedecen a las facturas emitidas y recibidas en cada periodo liquidado.

**20. PASIVO ESTIMADO Y PROVISIONES**

El detalle de los pasivos estimados y provisiones es el siguiente:

	<b>31-dic-23</b>	<b>31-dic-22</b>
Obligaciones con intermediarios	<u>\$ 530.475</u>	<u>\$ 374.583</u>
	<u>\$ 530.475</u>	<u>\$ 374.583</u>

En el momento de la emisión de la prima Coface realiza el reconocimiento del gasto y el pasivo relacionado con el servicio del intermediario, el pago real al proveedor se liquida únicamente cuando se haya recaudado la prima. El saldo frente al año crece por pólizas con comercializadas por intermediarios de seguros facturadas en el último bimestre del año 2023.

**21. PASIVO POR ARRENDAMIENTOS**

El siguiente es el detalle de los pasivos por arrendamiento:

	<b>31-dic-23</b>	<b>31-dic-22</b>
Arrendamientos por derecho de uso	<u>\$ 1.312.033</u>	<u>\$ 1.768.780</u>
	<u>\$ 1.312.033</u>	<u>\$ 1.768.780</u>

La oficina en donde la Compañía desarrolla su objeto social se mantiene en arrendamiento, en cumplimiento de la IFRS 16 se reconoce un activo y un pasivo por derecho de uso. La variación frente al año 2022 corresponde al ajuste al valor presente de la tasa incremental por \$125.605 y amortización por pagos de los 12 meses del año por \$582.351.

El siguiente es el análisis del vencimiento de la cuenta por pagar a valor presente contemplando el incremento por Índice de Precios al Consumidor IPC del año 2023:

<b>Vencimientos</b>	<b>Capital</b>	<b>Intereses</b>	<b>Valor presente de los pagos futuros</b>
Año 2024	\$ 656.362	\$ 88.768	\$ 745.130
Año 2025	<u>656.362</u>	<u>32.298</u>	<u>688.660</u>
	<u>\$ 1.312.724</u>	<u>\$ 121.066</u>	<u>\$ 1.433.790</u>

## 22. CAPITAL SOCIAL

El siguiente es el detalle de la composición del capital a 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	<b>31-dic-23</b>	<b>31-dic-22</b>
Capital autorizado	\$ 40.000.000	\$ 40.000.000
Capital por suscribir	<u>(21.087.100)</u>	<u>(24.197.100)</u>
Capital Suscrito y pagado	<u>\$ 18.912.900</u>	<u>\$ 15.802.900</u>

En el mes de marzo de 2023 y debido al constante y significativo crecimiento del Índice de Precios al Consumidor (IPC) la Compañía recibió capitalización por parte de sus socios por \$3.110.000 con el objeto de dar cumplimiento a los requerimientos normativos de capitales mínimos.

Al 31 de diciembre 2023 el capital social asciende a 189.129 acciones ordinarias. Todas las acciones emitidas se encuentran pagadas en su totalidad. Los accionistas con acciones comunes tienen derecho a recibir dividendos cuando se encuentren declarados y tienen derecho a voto por acción en las asambleas de la Compañía.

## 23. RESERVA LEGAL Y RESULTADOS ACUMULADOS

El detalle es el siguiente:

	<b>31-dic-23</b>	<b>31-dic-22</b>
Reserva legal (a)	\$ 466.241	\$ 408.524
Resultados acumulados (b)	<u>3.038.426</u>	<u>2.518.974</u>
	<u>\$ 3.504.667</u>	<u>\$ 2.927.498</u>

(a) A diciembre 31 de 2023 la reserva legal asciende a \$466.241 correspondiente a la apropiación del 10% sobre utilidades de ejercicios anteriores. El resultado neto del año 2022 fue utilidad por \$557.169 permitiendo constituir reserva legal por \$57.717.

(b) La Compañía para el año 2023 no distribuyó dividendos respecto de las utilidades acumuladas y las generadas durante el año 2022. Esto con el fin de dar cumplimiento a la norma referente a capitales mínimos requerido establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia. La parte restante de la utilidad del año 2022 por valor de \$519.452 después de la apropiación de reserva legal pasó a constituir resultados acumulados.

## 24. PRIMAS EMITIDAS

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

	<b>31-dic-23</b>	<b>31-dic-22</b>
Crédito Comercial (a)	\$ 21.359.281	\$ 20.315.648
Crédito a la exportación (a)	4.072.412	4.318.465
Descuento de utilidades Crédito Comercial (b)	(843.952)	(859.577)
Descuento de utilidades Crédito Exportación (b)	<u>(514.341)</u>	<u>(605.424)</u>
	<u>\$ 24.073.400</u>	<u>\$ 23.169.112</u>

(a) El año 2023 presenta un crecimiento en emisión de prima neta incluido los bonos por utilidades por \$904.288 correspondiente al 4% respecto del año 2022. Esta variación da principalmente por nuevos negocios y ajustes en prima mínima.

(b) El descuento de utilidades corresponde a los bonos que otorga la Compañía a los asegurados cuando el índice de siniestralidad es bajo, premiando así el buen comportamiento de la cuenta. La

disminución respecto del año 2022 está en función del análisis de los siniestros liquidados durante la última vigencia por cada uno de los asegurados.

## 25. ACTIVIDADES DE REASEGURO DEL EXTERIOR, NETO

El siguiente es el detalle de los ingresos en actividades de reaseguros del exterior:

	<b>31-dic-23</b>	<b>31-dic-22</b>
Ingreso por cesión crédito comercial (a)	\$ 5.245.879	\$ 4.532.513
Ingreso por cesión crédito a la exportación (a)	1.013.129	848.381
Reembolso de siniestros crédito comercial (b)	13.109.785	9.631.339
Reembolso de siniestros crédito a la exportación (b)	662.041	190.888
Participación de utilidades crédito comercial (c)	326.644	859.413
Participación de utilidades crédito a la exportación (c)	73.030	162.989
Otros ingresos por servicios de cobranza (d)	<u>727.606</u>	<u>562.501</u>
	<u>\$ 21.158.114</u>	<u>\$ 16.788.024</u>

- (a) La Compañía percibe ingresos por cesión de prima al reasegurador liquidado sobre la prima emitida al asegurado. Este ingreso se reconoce de acuerdo con los contratos de cuota parte firmado con el reasegurador. La variación frente al mismo período del año 2022 corresponde al crecimiento en emisión de prima y al ajuste por el índice de siniestralidad el cual es variable a lo largo de la vigencia de las pólizas.
- (b) El contrato de cuota parte con el reasegurador establece una cesión automática con base en la prima emitida, este mismo factor opera para todos los movimientos en donde el riesgo es compartido entre Compañía y Reasegurador. Adicional se contemplan contratos de reaseguro no proporcional como exceso de pérdida. Al liquidar los siniestros se liquida el ingreso y cuenta por cobrar al reasegurador correspondiente a su participación. El incremento del año 2023 se relaciona directamente con el incremento de la siniestralidad al cual creció \$3.999.632 correspondiente al 33%.
- (c) El ingreso por participación de utilidades se liquida por parte del reasegurador cuando el índice de siniestralidad de alguna vigencia específica es bajo, la Compañía percibe este ingreso por pólizas con vigencias ya cerradas. Se presenta una leve disminución por el índice de siniestralidad del año 2023 el cual superó el 90%.
- (d) El ingreso corresponde a la participación del reasegurador en las erogaciones de la compañía para recuperar las indemnizaciones realizadas "salvamentos" o por la gestión previa a la indemnización, la participación del reasegurador para todos los efectos del contrato cuota parte para los años 2023 y 2022.

## 26. LIBERACION DE RESERVAS

El siguiente es el detalle de liberación de reservas al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	<b>31-dic-23</b>	<b>31-dic-22</b>
Por siniestros avisados crédito interno (a)	\$ 1.317.726	\$ 1.589.918
Por siniestros avisados crédito exportación (a)	637.969	139.842
Por IBNR crédito interno (b)	279.659	149.536
Por IBNR crédito exportación (b)	229.732	134.066
Por prima no devengada crédito interno (c)	238.978	314.809
Por prima no devengada crédito exportación (c)	132.071	69.777
Por insuficiencia de prima interno (d)	<u>4.350</u>	<u>79.686</u>
	<u>\$ 2.840.485</u>	<u>\$ 2.477.634</u>

La Compañía realiza el cálculo actuarial mensualmente y registra los impactos en el resultado en la parte correspondiente al riesgo asumido por Coface el restante lo asume el reasegurador y se registra en el activo.

- (a) La reserva de siniestros avisados se reconoce posterior a la notificación de estos por parte de los asegurados. La liberación se da cuando en el mes de liquidación los siniestros avisados y recobros son mayores a los siniestros reales. La variación en el ingreso o liberación de esta reserva se concentra en el último semestre del año 2023 con \$1.719.981 y el restante \$235.714 se presentó en el primer semestre. Este impacto se relaciona directamente con la siniestralidad que para el segundo semestre del año 2023 fue de \$13.986.226.
- (b) La Compañía liquida la reserva IBNR bajo la metodología de triángulos – BF, el cual permite realizar una construcción y análisis independiente de triángulos por incurrido y recuperaciones, adicional se realiza apertura de triángulos por sesión, lo cual garantiza que si en la compañía se constituye un siniestro atípico que afecta más de un contrato con el reasegura, al momento del análisis se observa este impacto el cual permite el correcto análisis entre la retención y cesión de la reserva. Todo este análisis contempla variables estadísticas que permiten explicar un modelo de factores de desarrollo basados en datos históricos de la Compañía. Esto realizar una correcta elección de factores lo cual se evidencia en la liberación del crédito interno.
- (c) La liberación de reservas de prima no devengada se da por amortización de los meses restantes de cobertura de la prima emitida que para el caso de Coface se emiten trimestralmente, en esa emisión se reconoce un gasto por los dos meses restantes y se va liberando con base en la emisión neta para los meses siguientes.
- (d) A diciembre de 2023 no se tiene constitución de la reserva por insuficiencia de primas, esto de acuerdo a un análisis estadístico que se realiza sobre la cartera de siniestros, se determinan aquellos siniestros que son de frecuencia baja y alta severidad, para la exclusión en los egresos al momento del análisis de acuerdo con el Artículo 2.31.4.2.3 del Decreto 2973 del 20 de diciembre de 2013 Parágrafo 1 y citando “Dentro de los egresos del ramo se tendrán en cuenta los siniestros incurridos, netos de salvamentos y recobros, los egresos derivados de reaseguro proporcional y no proporcional, los gastos de administración, de expedición y los asociados a la administración de los activos que respaldan las reservas técnicas, causados en los dos (2) últimos años y hasta la fecha de cálculo.

## 27. RECOBRO DE SINIESTROS

El detalle de los recobros es el siguiente:

	<b>31-dic-23</b>	<b>31-dic-22</b>
Recobro siniestros crédito comercial	\$ 441.089	\$ 848.104
Recobro siniestros crédito a la exportación	<u>270.982</u>	<u>62.438</u>
	<u>\$ 712.071</u>	<u>\$ 910.542</u>

Posterior al pago de una indemnización la Compañía emprende un proceso de cobro de la cartera relacionada con el siniestro cobrando directamente al deudor del asegurado. Durante el año 2023 se realizó el proceso obteniendo recuperación de siniestros por \$712.071 con una disminución \$198.471 en comparación con el año 2022. Esta variación en cierta parte corresponde a impactos del COVID-19 en donde varias Compañías del país entraron en insolvencia lo que reduce la probabilidad de recuperar los valores previamente indemnizados. Al momento de la recepción de los salvamentos se reconoce el ingreso total y un gasto asociado con el reasegurador en la proporción del contrato de cuota parte.

**28. COSTOS DE REASEGUROS DEL INTERIOR Y EXTERIOR**

El siguiente es el detalle de los costos de reasegurador del Interior y Exterior:

	<b>31-dic-23</b>	<b>31-dic-22</b>
Primas cedidas crédito comercial (a)	\$ 16.524.528	\$ 15.738.344
Primas cedidas crédito a la exportación (a)	2.900.154	2.998.165
Intereses reconocidos al reasegurador	43.865	25.540
Costo de contratos	277.815	240.608
Salvamentos parte reaseguradora (b)	573.217	732.987
Servicios de cobranza (c)	<u>903.859</u>	<u>698.759</u>
	<u>\$ 21.223.438</u>	<u>\$ 20.434.403</u>

- (a) La Compañía para los años 2023 y 2022 cede al reasegurador el mismo porcentaje de riesgo liquidado sobre la prima emitida, La variación entre los dos periodos es directamente proporcional a la emisión de prima a los asegurados. El ingreso por prima creció el 4% mismo factor de crecimiento del gasto relacionado con el reasegurador.
- (b) Coface posterior a una indemnización empieza el trámite de recuperación del siniestro, al momento de su recuperación se realiza el reconocimiento del 100% en el ingreso y se cede la parte respectiva gasto con el reasegurador.
- (c) El gasto corresponde al servicio de cobranza para obtener, ya sea salvamentos o recuperaciones antes de indemnizar que permite la liberación de la reserva de siniestros avisados realizado por compañías vinculadas en Colombia y en el exterior, el reconoce el 100% del costo y se recobra al reasegurador la parte correspondiente por el riesgo asumido. Las variaciones corresponden a los casos de éxitos reales asumidos por la Compañía.

**29. CONSTITUCIÓN DE RESERVAS**

El detalle de la constitución de reservas es el siguiente:

	<b>31-dic-23</b>	<b>31-dic-22</b>
Siniestros avisados crédito interno (a)	\$ 2.698.610	\$ 1.301.878
Siniestros avisados crédito a la exportación (a)	986.403	152.827
IBNR crédito interno (b)	78.669	132.797
IBNR crédito a la exportación (b)	216.663	81.525
De prima no devengada crédito interno (c)	233.820	309.695
De prima no devengada crédito a la exportación (c)	99.334	94.621
De insuficiencia de prima interno (d)	<u>2.801</u>	<u>81.234</u>
	<u>\$ 4.316.300</u>	<u>\$ 2.154.577</u>

- (a) La Compañía reconoce el 100% del valor a indemnizar al momento de recibido del aviso de siniestro. La parte del riesgo asumido por Coface se registra en el resultado y la parte del reasegurador en el activo. Posterior a la notificación el tiempo promedio para liquidar el siniestro es de 180 días. De acuerdo con el objetivo de las reservas desde el momento del conocimiento del evento se reconoce la obligación la que genera variaciones integralmente con el ingreso por liberación de reservas. El año 2023 mediante una vista integral de las cifras se observa una constitución significativa principalmente al incremento de reserva de siniestros avisados correspondiente a la notificación y materialización de distintos siniestros de gran cuantía en el segundo semestre del 2023.
- (b) La reserva de siniestros no avisados IBNR se basa en datos estadísticos que permiten su constitución con supuestos de siniestros no notificados por el asegurado. Su constitución se

relaciona directamente con la metodología aplicada y con los datos al cierre de cada mes de la reserva de siniestros avisados.

- (c) La constitución de reservas de prima no devengada se explica principalmente por la naturalidad de la emisión de primas pendiente de devengar, el gasto se reconoce por los meses pendientes del documento emitido y se amortiza en los periodos siguientes.
- (d) A diciembre de 2023 no se tiene constitución de la reserva por insuficiencia de primas, esto de acuerdo a un análisis estadístico que se realiza sobre la cartera de siniestros, se determinan aquellos siniestros que son de frecuencia baja y alta severidad, para la exclusión en los egresos al momento del análisis de acuerdo con el Artículo 2.31.4.2.3 del Decreto 2973 del 20 de diciembre de 2013 Parágrafo 1 y citando "Dentro de los egresos del ramo se tendrán en cuenta los siniestros incurridos, netos de salvamentos y recobros, los egresos derivados de reaseguro proporcional y no proporcional, los gastos de administración, de expedición y los asociados a la administración de los activos que respaldan las reservas técnicas, causados en los dos (2) últimos años y hasta la fecha de cálculo.

### 30. SINIESTROS LIQUIDADOS

El siguiente es el detalle de los siniestros liquidados al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	<b>31-dic-23</b>	<b>31-dic-22</b>
Siniestros crédito Interno	\$ 15.378.744	\$ 11.964.396
Siniestros crédito Exportación	<u>822.411</u>	<u>237.127</u>
	<u>\$ 16.201.155</u>	<u>\$ 12.201.523</u>

Durante el año 2022 la Compañía pagó indemnizaciones por \$16.201.155 presentado un incremento de \$3.999.632 respecto del año 2022 correspondiente al 33%. La siniestralidad se concentró en 32 asegurados con un total de 104 siniestros de los cuales uno supero los \$10.000.000, dieciséis siniestros con cuantías de entre \$100.000 y \$600.000 y el restante 87 número de casos fueron menores a cien millones.

Este impacto es un factor exógeno a la Compañía el cual se intenta monitorear resultando complejo debido a que depende de múltiples variables no controladas por Coface y en donde los deudores de los asegurados pueden llegar incluso a insolvencias. De este gasto la Compañía reconoció como ingreso la participación del reasegurador en virtud de los contratos firmados y la normativa local como se puede ver en la nota 25 literal (b).

### 31. COMISIONES DE INTERMEDIARIOS

El siguiente es el detalle de las comisiones de intermediarios:

	<b>31-dic-23</b>	<b>31-dic-22</b>
Crédito Comercial	\$ 1.685.708	\$ 1.937.602
Crédito a la exportación	<u>492.032</u>	<u>261.519</u>
	<u>\$ 2.177.740</u>	<u>\$ 2.199.121</u>

La compañía incurre en comisiones con intermediarios para la comercialización de las pólizas, se presenta una leve reducción del 1% en comparación con el año 2022. Coface centraliza gran parte de su emisión con intermediarios con una participación de más del 80%, no obstante, también cierra negocios con fuerza laboral interna.

**32. VALORACIÓN DE INVERSIONES, NETO**

El siguiente es el detalle de valoración de inversiones a 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	<b>31-dic-23</b>	<b>31-dic-22</b>
Títulos de deuda pública interno (a)	\$ 2.166.299	\$ 1.466.298
Títulos de emisores extranjeros	0	(74.847)
Otros emisores (b)	685.525	260.450
Rendimientos cuentas de ahorro (c)	<u>427.776</u>	<u>122.852</u>
	<u>\$ 3.279.600</u>	<u>\$ 1.774.753</u>

- (a) La Compañía mantiene títulos TES una parte destinada al calce de reservas técnicas en cumplimiento de las disposiciones legales y otra parte libre inversión, para el año 2023 la Compañía presenta un incremento neto del portafolio en TES en \$8.920.354, lo que ayudó al crecimiento de su valoración a precios de mercado, esto aunado al buen comportamiento de las tasas de interés. Para el año 2023 Coface mantiene inversión en TES en USD para cubrir reservas del crédito exportación impactado por el fortalecimiento del peso colombiano en 25.9% pero compensado por los títulos en pesos y UVR.
- (b) El portafolio de inversiones contempla títulos en Depósitos a Terminio Fijo y Bonos, el constante crecimiento de las tasas durante el año 2022 y su estabilización para el año 2023 permitió que el valor de mercado de estos títulos creciera \$425.075 correspondiente al 163%. Cabe resaltar que el monto invertido para el año 2023 se incrementó en \$1.733.952 lo que ayudo al crecimiento de la valoración.
- (c) Durante los 10 primeros meses del año 2023 la Compañía mantuvo efectivo promedio de más de \$6.000.000 en sus cuentas de ahorro, con el buen comportamiento de las tasas de interés para las cuentas de ahorro permitió el buen rendimiento durante el año con un crecimiento de \$304.924.

**33. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS**

El siguiente es el detalle de beneficios a los empleados:

	<b>31-dic-23</b>	<b>31-dic-22</b>
Salarios (a)	\$ 2.190.215	\$ 1.992.684
Cesantías	113.874	88.697
Intereses sobre cesantías	12.326	9.984
Prima Legal y extralegal	159.600	121.477
Vacaciones	136.420	110.800
Indemnizaciones	4.483	26.248
Aportes parafiscales	147.384	121.823
Comisiones laborales (b)	187.097	111.148
Aportes a seguridad social	432.605	385.269
Otros beneficios a empleados (c)	<u>535.951</u>	<u>489.738</u>
	<u>\$ 3.919.955</u>	<u>\$ 3.457.868</u>

La Compañía incurre en gastos de personal y reconoce todos sus impactos de acuerdo con las normas laborales vigentes, reconociendo gastos relacionados con base en el salario asignado. El crecimiento total del gasto de personal por \$462.087 correspondiente al 13% se da por los crecimientos salariales en línea con crecimientos de IPC.

- (a) El gasto por salarios incrementa por incremento propio de cada año y mejoras salariales para algunas posiciones desde abril del 2023.

- (b) Las comisiones laborales presentan un incremento frente al año 2022 por las condiciones pactadas con las personas de fuerza comercial, el incremento está directamente relacionado con el crecimiento en las ventas de prima.
- (c) La Compañía reconoce bonos al personal directivo por el cumplimiento de metas establecidas en presupuesto. El año 2023 presenta un incremento respecto al 2022 por ajuste en la base con la que se liquida relacionado directamente con el literal (a) de esta nota, y el porcentaje asignado a posición, adicionalmente para el año 2023 se contempló un cumplimiento del 100% de las mestas y por ende el 100% del bono asignado.

### 34. GASTOS ADMINISTRATIVOS

El siguiente es el detalle de los gastos administrativos:

	<b>31-dic-23</b>	<b>31-dic-22</b>
Honorarios (a)	\$ 998.256	\$ 677.747
Impuestos y tasas	272.420	215.340
Arrendamientos	435.990	432.687
Contribuciones, afiliaciones y transferencias (b)	3.455.001	2.786.594
Seguros	30.247	36.546
Mantenimiento y reparaciones	83.491	131.095
Depreciación propiedad, planta y equipo	14.273	14.167
Sanciones	0	31.009
Depreciación por derechos de uso	577.520	535.652
Amortizaciones	46.105	46.105
Gastos de viaje	73.668	58.119
Gastos bancarios	7.962	4.801
IVA proporcional no descontable	88.887	61.250
Impuestos asumidos	6.415	16.263
Otros servicios	<u>31.768</u>	<u>51.587</u>
	<u>\$ 6.122.003</u>	<u>\$ 5.098.962</u>

La Compañía incurre en gastos de administración necesarios para el desarrollo de su operación, cumplimiento de políticas de casa matriz y por alguna normatividad expresa local. Para el año 2023 los gastos de administración crecen \$1.023.041 correspondiente al 20% respecto del año anterior. Con impactos principales gastos por honorarios profesionales y cargos de casa matriz.

- a) El gasto por honorarios profesionales crece por servicios recibidos de auditoría interna, asesoramiento legal con temas relacionados con el seguro y selección de personal esto adicionado a los ajustes de precios para los contratos que se tenían para el año 2022 y que continuaron vigentes para el 2023.
- b) Para desarrollar el objeto social la Compañía debe alinear toda su estrategia a las directrices de grupo y casa matriz. Al contar con una administración por vinculados desde el exterior se incurre en gasto de dirección y administración y decisiones de crédito para exportaciones que realizan los asegurados. La variación frente al año 2022 se relaciona directamente con el uso de estos servicios y por el crecimiento en el nivel de ingreso de Coface.



**35. GASTO POR DETERIORO, NETO**

El siguientes es el detalle del gasto por deterioro:

	<b>31-dic-23</b>	<b>31-dic-22</b>
Deterioro cartera (a)	\$ 48.731	\$ 79.774
Deterioro reservas parte reasegurador (b)	<u>0</u>	<u>(35.331)</u>
	<u>\$ 48.731</u>	<u>\$ 44.443</u>

- (a) El deterioro de cartera se realiza con base en los estipulado en IFRS 9, los factores a aplicar se determinaron con datos históricos de recaudo. La disminución frente al año 2022 corresponde a gestiones eficientes de recaudo de cartera que, aunque la cartera al cierre del año 2023 tenga una concentración de más del 80% en corriente se genera el gasto por el comportamiento real conocido de nuestros clientes.
- (b) El deterioro de contingencias a cargo del reasegurador se realiza con base en lo estipulado numeral 2.2.7 del Capítulo II, Título IV de la Parte II de la Circular Básica Jurídica, para el año 2023 no hubo gasto por este rubro.

**36. GASTOS FINANCIEROS**

El siguiente es el detalle de gastos financieros:

	<b>31-dic-23</b>	<b>31-dic-22</b>
Intereses sobre pasivos por derecho de uso	\$ 129.058	\$ 160.111
	<u>\$ 129.058</u>	<u>\$ 160.111</u>

La Compañía reconoce los intereses por pagos de arriendo por derecho de uso indicado en la IFRS 16. La reducción frente al año 2022 obedece al comportamiento normal de los créditos que en su etapa final el costo por intereses disminuye.

**37. DIFERENCIA EN CAMBIO, NETO**

El siguiente es el detalle de ingreso y gastos por diferencia en cambio a diciembre de 2023 y 2022:

	<b>31-dic-23</b>	<b>31-dic-22</b>
Ingreso por diferencia en cambio	\$ 1.508.883	\$ 1.534.426
Gasto por diferencia en cambio	<u>(1.896.660)</u>	<u>(1.682.005)</u>
	<u>\$ (387.777)</u>	<u>\$ (147.579)</u>

El año 2023 tuvo impactos significativos en cambio por las obligaciones contraídas en moneda diferente al peso colombiano y por la liquidación de cada uno de los trimestres con el reasegurador, aunque la TRM para el año 2023 disminuyó considerablemente Coface tuvo pasivos de más de USD 5.000.000 lo que contribuyó al crecimiento de este gasto.

**38. OTROS INGRESOS Y RECUPERACIONES**

El siguiente es el detalle de ingresos y recuperaciones a 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	<b>31-dic-23</b>	<b>31-dic-22</b>
Servicios - Límites de Crédito, neto (a)	\$ 2.086.926	\$ 1.642.639
servicios administrativos (b)	44.300	16.241
Aprovechamientos	<u>95</u>	<u>953</u>
	<u>\$ 2.131.321</u>	<u>\$ 1.659.833</u>

- (a) La Compañía percibe ingresos por el servicio de límites de crédito, el cual consiste en asignar cupos a los deudores de los asegurados. Este estudio define el límite máximo de crédito que un asegurado puede entregar a su deudor además de los montos en los que la Compañía puede llegar a indemnizar. El ingreso para el año 2023 creció en \$444.288 debido al mayor número de servicios realizados y ajustes en el precio del servicio.
- (b) El ingreso corresponde a servicios prestados a vinculados económicos en el exterior por decisiones de crédito tomadas para contratos en esos países para cubrir contratos de exportación a Colombia. Para el año 2023 incrementa por mayor número de cupos analizados.

**39. IMPUESTO A LAS GANANCIAS**

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración tanto del impuesto de renta corriente como del impuesto de renta diferido. El gasto por impuesto a las ganancias por los periodos terminados al 31 de diciembre 2023 y 2022 comprende lo siguiente:

	<b>31-dic-23</b>	<b>31-dic-22</b>
Impuesto de renta del periodo corriente	\$ 24.847	\$ 223.168
Ajuste de periodos Anteriores	<u>1.138</u>	<u>(197)</u>
Saldo impuesto Corriente	25.985	222.971
Impuesto diferido neto del periodo	<u>92.247</u>	<u>81.171</u>
	<u>\$ 118.232</u>	<u>\$ 304.142</u>

Para los años 2023 y 2022 la Compañía realizó el cálculo del gasto por impuesto de renta por el sistema de renta ordinaria, reconociendo partidas no fiscales y que no hacen parte de la renta líquida ordinaria del periodo. El impacto en el impuesto diferido obedece a diferencias temporarias que se podrán tomar deducibles o serán base para el impuesto de renta y complementarios en el futuro liquidados a la tasa de impuesto conocida que es del 35% para los dos años, también se incluye el cálculo de la mínima de tributación con tasa del 15% sobre la utilidad depurada.

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía estipulan que en Colombia:

1. La tarifa del impuesto sobre la renta para el año 2023 y 2022 es del 35%.
2. Con base en lo establecido en la ley 2277 del 13 de diciembre 2022 la Compañía liquidó el impuesto adicional (IA) generando un gasto de \$0.
3. A partir del año 2017 las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias que se obtengan en los 12 periodos gravables siguientes.
4. El impuesto por ganancia ocasional está gravado a la tarifa del 10%.

De acuerdo con la NIC 12 párrafo 81 literal c, el siguiente es el detalle de la conciliación entre el total del gasto por impuesto a las ganancias de la Compañía calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto del impuesto efectivamente registrado en el resultado para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

	<b>31-dic-23</b>	<b>31-dic-22</b>
Base para impuesto de renta	\$ (331.166)	\$ 881.310
Impuesto de renta a la tasa nominal (35% 2023 y 2022)	\$ (115.908)	\$ 308.459
Impuesto por gastos no deducibles en el periodo	140.755	(85.291)
Impuesto por diferencias temporarias	92.247	81.171
Ajuste periodos anteriores	1.138	(197)
	<u>\$ 118.232</u>	<u>\$ 304.142</u>

**Activo (Pasivos) por impuestos corrientes, neto**

	<b>31-dic-23</b>	<b>31-dic-22</b>
Pasivo por Impuesto de renta corriente	\$ (24.847)	\$ (223.168)
Anticipo impuesto de renta	0	254.847
Saldo a favor en renta	307.243	0
Retenciones a favor	519.037	268.055
	<u>\$ 801.433</u>	<u>\$ 299.734</u>

**Impuesto de renta diferido, neto**

	<b>31-dic-23</b>	<b>31-dic-22</b>
Impuesto de renta diferido, activo	\$ 1.367.788	\$ 1.313.663
Impuesto de renta diferido, pasivo	(1.270.808)	(1.034.723)
	<u>\$ 96.980</u>	<u>\$ 278.940</u>

A diciembre 31 de 2023 se tiene un impuesto de renta diferido activo neto por \$96.980 por el reconocimiento de gastos contables y no fiscales, en comparación con diciembre 2022 disminuye en \$181.960 impactado por diferencias temporarias en portafolio de inversiones, re-expresión de obligaciones y derechos en moneda diferente al peso colombiano y los impactos propios del reconocimiento contable de los contratos por IFRS 16. Las diferencias temporarias se estiman tendrán efecto fiscal en una vigencia fiscal futura.

No se presentan incertidumbres fiscales que generen una provisión, teniendo en cuenta que el proceso de impuesto de renta y complementarios se encuentra regulado bajo el marco tributario actual. En consecuencia, no existen riesgos que puedan implicar una obligación fiscal adicional.

**Precios de transferencia** - En atención a lo previsto en las leyes 788 de 2002, 863 de 2003, 1607 de 2012 y 1819 de 2016 reglamentadas por el decreto 2120 de 2017, Coface preparó un estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante el año 2022. El estudio no dio lugar a ajustes que afecten ingresos, costos y gastos fiscales de la Compañía. El estudio de precios para el año 2023 iniciará su proceso finalizando el mes de febrero de 2024 en el que no se anticipan cambios significativos respecto del año anterior.

**Ley para la igualdad y justicia social** - El gobierno nacional expidió el 13 de diciembre de 2022 la ley 2277, o ley para la igualdad y justicia social. A continuación, algunos de los aspectos relevantes.

- Para el año gravable 2023 y siguientes, la tasa del impuesto sobre la renta aplicable es del 35%. Aplicable para sociedades nacionales, establecimientos permanentes de entidades extranjeras en Colombia y personas jurídicas extranjeras con o sin residencia fiscal.
- Se establece que el impuesto sobre la renta del periodo no puede ser inferior al 15% liquidado sobre la utilidad contable más las diferencias permanentes, si el impuesto liquidado por la depuración ordinaria resulta inferior se debe igualar al 15%.
- Contempla una sobretasa del 5% para los años 2023 al 2027 para aseguradoras e instituciones financieras cuando la renta gravable sea superior a 120.000 UVT (unidad de valor tributario). Esta sobretasa está sujeta a un anticipo del 100%.
- Se mantiene la deducibilidad del 100% de los impuestos, tasas y contribuciones efectivamente pagados en el año gravable, que guarden relación de causalidad con la generación de renta (salvo impuesto de renta); será deducible el 50% del gravamen a los movimientos financieros (GMF) independientemente de que tenga o no relación de causalidad con la actividad generadora de renta.
- Se elimina la posibilidad de tomar el 50% del impuesto de Industria y Comercio como descuento tributario, en adelante se podrá tomar el 100% como deducción.
- Se mantiene como ingreso no constitutivo de renta ni ganancia ocasional las utilidades que no superen el 3% cuando estas sean provenientes de la enajenación de acciones inscritas en la Bolsa de Valores de Colombia.
- Se regula una nueva forma de presencia fiscal para los no residentes asociados a la presencia económica significativa en Colombia (PES).
- Se establece impuesto al patrimonio de manera permanente para Personas Naturales y Sociedades no residentes que no sean contribuyentes del impuesto sobre la renta cuando su patrimonio sea mayor a 72.000 UVT, con tarifas progresivas del 0.5% hasta el 1.5%.
- Se reduce la sanción máxima por no enviar información hasta 7.500 UVT.
- Se mantiene el término de firmeza para las declaraciones del impuesto sobre la renta de los contribuyentes que determinen o compensen pérdidas fiscales o que estén sujetos al régimen de precios de transferencia, será de cinco (5) años a partir de la declaración de renta.
- Se mantiene el término de corrección para los contribuyentes que presenten correcciones que aumentan el impuesto o disminuyen el saldo a favor, se modifica como quiera que el término que tenía el contribuyente para corregir voluntariamente sus declaraciones tributarias era de dos (2) años, con la Ley de Crecimiento, se modifica este término y se unifica con el termino general de la firmeza de las declaraciones fijándolo en tres (3) años.

#### 40. OTRO RESULTADO INTEGRAL

El saldo a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<b>31-dic-23</b>	<b>31-dic-22</b>
Instrumentos financieros disponibles para la venta	\$ 256.324	\$ (272.218)
Impuesto por resultado ORI	<u>(89.713)</u>	<u>102.060</u>
	<u>\$ 166.611</u>	<u>\$ (170.158)</u>

Coface mantiene títulos como disponibles para la venta, el año 2023 cierre con un valor de mercado de \$6.245.200 con una variación respecto del año 2022 de \$210.039 el cual estaba en \$6.035.161. Estos títulos tuvieron un comportamiento positivo durante el año 2023 generando rendimientos por \$256.324 con un impuesto asociado de -\$89.713. Estas inversiones se mantienen con cambio en ORI con el fin de mitigar las fluctuaciones del valor de mercado se mantiene portafolio de inversiones.

#### 41. ENTES RELACIONADOS

Las transacciones con entes relacionados están representadas principalmente en el contrato de reaseguros que la compañía tiene suscrito con Compagnie Francaise D'assurance Pour Le Commerce Exterieur S.A. (Coface S.A.) y el contrato de arrendamiento que se tiene con Coface Services Colombia S.A.

A continuación, se detallan las principales transacciones con entes relacionados:

##### A 31 de diciembre de 2023

Compañía	Cesión de Primas y Costos Reaseguro	Ingreso por cesión de primas y Costos reasegurador	Ingresos - Gastos administrativos, IT y de cobranza	Gastos por arrendamientos	Total
Coface S.A. Francia (a)	\$ (20.319.579)	\$ 21.158.114	\$ (2.343.461)	\$ 0	(1.504.926)
Coface Services Colombia (b)	0	0	(1.373.974)	(711.409)	(2.085.383)
Coface América Latina	0	0	(1.418.161)	0	(1.418.161)
	<u>\$ (20.319.579)</u>	<u>\$ 21.158.114</u>	<u>\$ (5.135.596)</u>	<u>\$ (711.409)</u>	<u>\$ (5.008.470)</u>

##### A 31 de diciembre de 2022

Compañía	Cesión de Primas y Costos reaseguro	Ingreso por cesión de primas y Costos reasegurador	Ingresos - Gastos administrativos, IT y de cobranza	Gastos por arrendamientos	Total
Coface S.A. Francia (a)	\$ (19.735.643)	\$ 16.788.024	\$ (2.050.830)	\$ 0	(4.998.449)
Coface Services Colombia (b)	0	0	(888.362)	(628.898)	(1.517.260)
Coface América Latina	0	0	(1.074.928)	0	(1.074.928)
Coface S.A. Sucursal Ecuador (d)	0	0	(91.648)	0	(91.648)
	<u>\$ (19.735.643)</u>	<u>\$ 16.788.024</u>	<u>\$ (4.105.768)</u>	<u>\$ (628.898)</u>	<u>\$ (7.682.285)</u>

##### Transacciones con entes relacionados

- (a) La Compañía durante el año 2023 ha realizado operaciones propias de reaseguro con su casa matriz Compagnie francaise d'assurance pour le commerce exterieur S.A. (Coface S.A.), con la cual suscribieron contratos de reaseguro los cuales contemplan las condiciones y coberturas propias de un contrato de cesión de riesgos en lo referente a su costo y coberturas otorgadas, similares a las que el mercado ofrece. Adicional se contemplan costos por servicios administración acceso a herramientas tecnológicas.
- (b) Con Coface Services Colombia S.A. realiza transacciones de cobranza de cartera por indemnizaciones pagadas por la compañía y el arriendo de las oficinas en la ciudad de Bogotá.

- (c) Coface América Latina facturan a Colombia los gastos por servicios administrativos en los que se enmarcan el cumplimiento de estándares definidos por casa matriz.
- (d) Coface S.A. sucursal Ecuador para el año 2022 facturó a Colombia servicio de Administración por direccionamiento del área de claims.

El personal clave de administración son personas idóneas con alta trayectoria en el sector asegurador. La remuneración se basa en el salario básico fijado en contrato laboral amparado en la norma laboral vigente en Colombia. Como beneficios adicionales los altos cargos de administración tienen un bono por cumplimiento de metas, el cual se liquida y paga en abril de cada año respecto a los resultados a diciembre del año anterior. El pasivo asociado se reconoce mensualmente de acuerdo a una tasa fijada en relación al salario básico.

#### 42. RIESGOS

En desarrollo de las normas impartidas por la Superintendencia Financiera, Coface Colombia ha desarrollado e implementado los Sistemas de Administración de Riesgo que le son aplicables y que le permiten establecer un Sistema de Control Interno de mejora continua, mediante la definición de metodologías para la identificación, medición, tratamiento, monitoreo y reporte de estos.

Lo anterior con el fin de prevenir y/o evitar la materialización de eventos que puedan afectar el normal desarrollo de los procesos y el logro de los objetivos de Coface, orientados, además, a contribuir en la preservación de la eficacia, eficiencia y efectividad en la gestión de los recursos y capacidad operativa de la entidad, así como, velar por salvaguardar el capital invertido por los accionistas. El Sistema Integrado de Administración de Riesgos implementado contempla las siguientes gestiones:

- Gestión del Riesgo Operacional
- Gestión del Riesgo de Mercado
- Gestión del Riesgo de Seguros

En relación con la gestión de riesgos, la administración de Coface Colombia da cumplimiento a los informes definidos por las normas locales, lo que incluye fomentar en los equipos de trabajo los principios de autorregulación y autocontrol, que son evaluados por los programas de auditoría interna y externa. Sobre dichos programas se apoyan los planes de acción orientados al mejoramiento de los procesos y la búsqueda de las mejores prácticas de gestión de riesgos.

Con base en lo anteriormente expuesto hay funciones y responsabilidades claves para la adecuada gestión de riesgos, en los cuales todos los funcionarios de Coface Colombia juegan un papel fundamental.

**Metodologías para medición de riesgos** - Las metodologías utilizadas hasta la fecha por la Compañía, le han permitido identificar claramente los riesgos de contraparte, de mercado, de liquidez, lavado de activos, operacional y de seguridad de la información & ciberseguridad, tomando como base el registro de riesgos de grupo, junto con los procesos y regulaciones locales.

En relación con la Gestión de los Riesgos de Seguros, la Compañía ha diseñado políticas y procedimientos definidos tanto para la suscripción de riesgos técnicos de seguros, como para la gestión de aquellos riesgos relacionados con contraparte, liquidez (de fondeo y mercado), reservas técnicas (insuficiencia de reservas técnicas e incremento de reservas técnicas por condiciones de mercado), y suscripción (tarifación, descuento sobre primas y diferencia en condiciones), aspectos propios del CORE de la Compañía.

En cuanto a la medición de riesgos operacionales, la metodología implementada para la medición del Riesgo Inherente y Riesgo Residual de la Compañía, utiliza matrices de riesgos y controles establecidas por el grupo COFACE.

Es importante anotar que el Sistema de Administración de Riesgos de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), no hace parte del SIAR, sin embargo, hace parte de todo el sistema de administración de riesgos de la Compañía y cuenta con una matriz de medición de riesgo inherente y de riesgo residual independiente, analizada bajo la misma metodología de calificación de riesgos y controles. Esta matriz atiende las particularidades de la normatividad, y con base en ella se monitorea semestralmente el perfil de riesgo de la Compañía en términos del SARLAFT; así mismo, los resultados de este monitoreo son presentados a la Junta Directiva.

**Estructura organizacional** - Existe una separación de funciones y responsabilidades, entre las áreas de la negociación, control de riesgos y contabilización de las operaciones, tanto de Tesorería como de suscripción de riesgos de seguros, las cuales cuentan con el soporte del sistema de información.

**Recurso humano** - En relación con la administración de los riesgos operacionales y financieros, la Compañía cuenta con un Gerente de Riesgos capacitado técnicamente para la identificación, medición, control y seguimiento de dichos riesgos, así mismo cuenta con la experiencia en la gestión de riesgos en compañías del sector asegurador. Esta gerencia cuenta con el apoyo del equipo regional, el cual con sus conocimientos soporta la función de riesgos.

Por su parte, en cuanto a la gestión del SARLAFT la Compañía cuenta con un Oficial de Cumplimiento principal y uno suplente, los cuales cuentan con los conocimientos certificados y adecuados para lograr la detección de operaciones sobre las cuales la Compañía pueda ser utilizada como vehículo para el lavado de activos o financiación del terrorismo, así como para atender las disposiciones normativas que se dictan al respecto.

**Verificación de operaciones de Inversión** - Las operaciones son registradas dejando constancia escrita de las condiciones pactadas y de los términos de las negociaciones, siendo objeto además de revisiones posteriores como mecanismo de seguridad. Así mismo, la contabilización de las transacciones se realiza de una manera rápida y precisa, evitando incurrir en errores que puedan significar pérdidas significativas.

Las funciones del Front Office y parte del Back Office, está contratado con Itaú Fiduciaria, la cual administra adicionalmente, la custodia del portafolio de inversiones.

**Políticas generales de administración de riesgos** - La Compañía ha definido los estándares de riesgo y su apetito de riesgo sobre varios pilares: 1. Sus objetivos de protección a los asegurados y terceros en general, 2. El crecimiento y rentabilidad, 3. El patrimonio técnico y 4. Los ingresos operacionales anuales de la entidad. Dentro de las funciones de la Junta Directiva, con base en los objetivos organizacionales y las características del negocio asegurador en Colombia, se encuentra el aprobar el marco y criterios generales de los niveles de asunción de riesgos, de tal manera que la Alta Gerencia defina las políticas y procedimientos particulares para los diferentes procesos de negocio, garantizando la gestión de riesgos.

Por su parte el Comité de Auditoría además de tener conocimiento de los informes generados por auditoría interna como tercera línea de defensa, entre otras funciones realiza de la misma forma seguimiento al perfil de riesgo de la entidad y aprueba los procedimientos particulares para la ejecución de los procesos de la cadena de valor de la Compañía, en la búsqueda de una gestión de riesgos.

**Mecanismos de control de riesgos** - Los mecanismos de control de riesgos contemplan las reuniones periódicas de seguimiento, estructuradas bajo las figuras de Comité de Presidencia, Comité Comercial, Comité de Inversiones, Comité de Auditoría, Comité de Riesgos entre otros, mediante los cuales se hace una revisión detallada de los resultados por línea de negocio, los riesgos financieros y operacionales de la Compañía, para así ajustar las estrategias y planes de acción a las necesidades organizacionales y los retos del mercado.

A continuación, se detallan algunos de los comités definidos anteriormente y utilizados por Coface para garantizar una adecuada gestión de los riesgos:

- **Comités con participación de la Junta Directiva:** La Junta Directiva posee dos Comités en los que participan sus miembros: El Comité de Auditoría, y el Comité de Riesgos. El primero se reúne

trimestralmente, tal como lo señalan las normas que obligan a su creación y atiende los temas que le son encargados por la regulación, entre ellas, la supervisión de la estructura y mecanismos del control interno de la Compañía. El Comité de Riesgos, se reúne trimestralmente también, y analiza los resultados respecto de dinámica de riesgos de la Compañía, en forma integral y para cada una de las categorías de riesgos.

- **Comités conformados por la Administración:** La administración ha establecido varios comités relacionados con los frentes claves para la operación como son los comités de: Gerencia (MANCO), Inversiones, Negocios Comerciales, RIC Committee, Cartera, Riesgos y Antifraude, los cuales se reúnen periódicamente para tomar decisiones de negocio y/o administrativas.

El MANCO está conformado por Presidencia de la entidad y los gerentes o cabezas de proceso que soportan la primera y segunda línea de defensa, con el fin de dar seguimiento a la ejecución de la estrategia de la Compañía e indicadores establecidos por la administración, lo que incluye aquellos de resultado y cumplimiento del presupuesto. El MANCO también realiza seguimiento a la evolución de los negocios, del mercado y de la Aseguradora, adoptando los planes de acción, proyectos que considere necesarios para alcanzar los resultados corporativos y riesgos que puedan presentarse en el cumplimiento de los objetivos y regulatorios.

En relación con el comité de inversiones, su función principal es definir la estrategia de inversión y estructura del portafolio de inversiones; de igual manera identifica y analiza los riesgos inherentes asociados a la gestión de este además de realizar seguimiento a las obligaciones contractuales definidas en el acuerdo de administración de inversiones.

Los comités de Negocios Comerciales, RIC Committe y Cartera realizan un seguimiento y toma de decisiones específicas en relación con el core del negocio, los riesgos asegurables dentro del objeto social, la cartera y la siniestralidad de la entidad.

Por su parte, los comités de riesgos y antifraude están diseñados para hacer seguimiento y tomar decisiones en relación con la administración de los diferentes riesgos que pueden impactar a la Compañía.

**Riesgo de Mercado** - Se entiende por riesgo de mercado, la probabilidad de pérdida que pueden presentar el portafolio de inversiones que respalda las reservas técnicas de la Compañía. Sobre esta base, el portafolio de inversiones se encuentra bajo un contrato de administración fiduciaria con la fiduciaria Itaú Asset Management Colombia S.A., entidad vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia, y que cuenta con la experiencia, estructura de control y personal idóneo en la gestión de inversiones.

Bajo este escenario, la Compañía mitiga los riesgos asociados, como el riesgo de contraparte y ha establecido un perfil de riesgo conservador a sus inversiones, respaldando las reservas con títulos considerados de muy alta seguridad en el mercado, como son los TES emitidos por el estado colombiano o inversiones en el sector financiero con la mejor calificación de riesgos del emisor.

Como parte de las medidas de control implementadas encontramos:

- Establecimiento de límites y políticas de inversiones, según lineamientos de la Junta Directiva y su Comité de Inversiones y la Superintendencia Financiera de Colombia, con monitoreo permanente por parte del Comité de Presidencia.
- Reportes de seguimiento enviados por el administrador del portafolio de forma diaria a la alta Gerencia.
- Reportes diarios enviados por la Gerencia de Riesgos al representante legal y a la Gerencia Financiera.
- Informes Mensuales a la Junta Directiva
- Comité de inversiones



- Comité de Riesgos

A continuación, se describen las revelaciones correspondientes a la información cualitativa y cuantitativa de acuerdo con la Circular Externa 051 de diciembre de 2007 de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionada con los requisitos mínimos de administración de riesgos que deberán cumplir las entidades vigiladas por la realización de sus operaciones de tesorería:

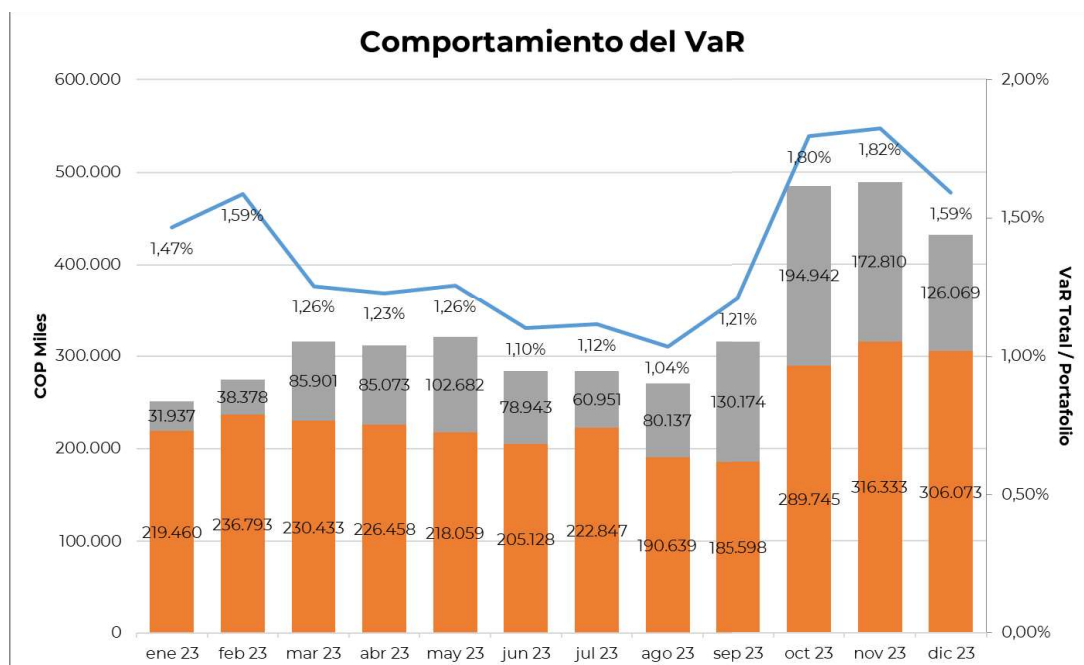
**Información cuantitativa** - A continuación, se presenta la información relacionada del VaR de Coface para el cuarto trimestre de 2023 con respecto al total del valor de sus inversiones:

**Niveles de Exposición por Riesgo por Tipo de Instrumento**

Riesgo de Mercado	Factor de Riesgo	Tipo de Título	Valor de Mercado		VaR Tipo Título	VaR Total**
Anexo 7	Tasa Fija	Tes Tasa Fija	9.695.880	14.658.124	56.849	126.069
		Bonos Vigiladas	497.365			
	DTF	CDT Vigilados Superfinanciera	2.629.199	125		
	UVR	Tes UVR	1.835.680	5.581		
	TRM (*)	Posiciones Netas Libro Bancario	-4.941.321	-4.941.321	104.525	
Anexo 8	Tasa Fija	Tes Tasa Fija	9.000.081	12.477.223	49.061	304.624
		Bonos Yankees	1.918.739		12.921	
	IPC	CDT Vigilados Superfinanciera	1.558.403	2.992		
	TRM (*)	Bonos Yankees	1.918.739	1.918.739	239.650	
<b>Total general Cuenta 13 Estados Financieros</b>			<b>27.135.347</b>		<b>430.693</b>	

(\*) No suma el valor presente dado que se encuentra atado a dos factores de riesgo, tasa de interés y TRM

(\*\*) El VaR Anexo 7 no corresponde a la suma aritmética de cada uno de los componentes, y a que tiene implícita una correlación



Los valores del portafolio de inversiones vs los valores contables presentan una diferencia de COP 13,1 millones, los cuales se deben al pago de intereses de una especie del portafolio realizados durante el fin

de semana, que no fueron contabilizados sino hasta el siguiente día hábil. Esto generó un valor de portafolio más bajo que el valor contable.

**Información relacionada con el cálculo del VaR** - La Compañía no cuenta con metodología propia para el cálculo del valor en riesgo de su portafolio, por lo cual aplica las metodologías establecidas en los anexos 7 y 8 del capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, las cuales aplican para el portafolio de libre inversión y aquel que respalda la reserva técnica de seguros.

Tomando como base la metodología establecida en el Anexo 7 y Anexo 8 del Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia, Coface calcula y monitorea el VaR utilizando esta metodología. Este valor es presentado a la Junta Directiva al cierre de cada mes, con el fin de que se observen las posiciones que reflejan mayor volatilidad al portafolio, en relación con las tasas de mercado. Con base en esta estimación del riesgo de mercado, se adoptan decisiones respecto a la estructura del portafolio de inversiones si así lo requiere la situación.

**Análisis de Sensibilidad** - La sensibilidad del portafolio de inversiones de la Compañía se analiza desde la posible variación en tasa de cambio para las inversiones que se mantienen en dólares y de tasa de interés para las inversiones en moneda local. Las cuales se describen a continuación:

*Sensibilidad Tasa de Cambio (Miles COP)*

Tipo de Título	Moneda	Valor Nominal Moneda Origen (Miles)	Valor Mercado (Miles COP)
Bono Yankee	USD	500	1.918.739
Depósitos a la Vista Bancos Extranjero	USD	306,21	1.170.356
<b>Total general</b>			<b>3.089.094</b>

Detalles Portafolio Moneda Extranjera	
TRM Diciembre 31	3.822
Valor Nominal (MilesDólares)	806
<b>Valor Nominal en Miles de Pesos</b>	<b>3.081.381</b>

<b>Máxima Volatilidad Serie Dólar</b>	0,0767
<b>Volatilidad Promedio</b>	0,0029

<b>Variación Máxima Diaria Esperada</b>	<b>236.288</b>
Variación Promedio Diaria Esperada	8.988
<b>Variación Semanal Esperada (5 días)</b>	<b>44.941</b>
<b>Pérdida Mensual Esperada (22 días)</b>	<b>197.740</b>

De acuerdo con lo anterior, se espera que, en un escenario de máximo estrés, con una variación máxima del 7.67% en la TRM, el título en dólares y los depósitos en cuentas corrientes en dólares pierdan por efecto de tipo de cambio \$236.288 miles en valoración en una base de 1 día, pero es un escenario de muy poca probabilidad pues se presentó en el 0.01% de los casos en los últimos 27 años.

En un escenario promedio de volatilidad de la TRM, se podría esperar una pérdida promedio de \$44.941 miles en una base de 5 días de negociación o \$197.740 miles en un mes (22 días) de caídas constantes.

**Sensibilidad Tasa de Interés** - Si tomamos la duración modificada como medida de sensibilidad y aplicando un cambio extremo en la tasa de intervención del Banco de la República, encontramos que para los títulos del portafolio que se encuentran expuestos a dicha tasa, se presentaría la siguiente sensibilidad:

Referencia	Nemotécnico	Valor de Mercado	Duración Modificada	Escenario 1 100 Pbs	Escenario 2 110 Pbs	Escenario 3 120 Pbs
Tes Tasa Fija Minhacienda	TFIT16240724	4.692.426	0,51	24.080	26.488	28.896
Tes Tasa Fija Minhacienda	TCO364040924	6.062.238	0,66	39.893	43.883	47.872
Tes Tasa Fija Minhacienda	TFIT08261125	4.777.396	1,69	80.749	88.824	96.899
Tes Tasa Fija Minhacienda	TFIT08031127	2.240.176	3,21	71.809	78.990	86.171
Tes Tasa Fija Minhacienda	TUVT11070525	1.835.680	1,17	21.412	23.553	25.694
Tes Tasa Fija Minhacienda	TFIT16280428	923.725	3,43	31.646	34.811	37.975
CDT Banco Bogotá	CDTBBOS0V (01/2025)	540.970	0,89	4.811	5.292	5.773
CDT Banco Bogotá	CDTBBOS0V (01/2026)	562.528	1,59	8.917	9.809	10.701
CDT Banco de Occidente	CDTBOC80P	505.703	0,28	1.408	1.548	1.689
CDT Bancolombia	CDTBCBS0V (03/2026)	496.838	1,82	9.059	9.965	10.871
CDT Bancoldex	CDTBCX80	503.386	0,14	680	748	816
CDT Banco Davivienda	CDTDVI95	514.438	0,07	372	409	446
CDT Banco Davivienda	CDTDVIS0V (02/2025)	538.262	0,90	4.824	5.306	5.789
CDT Banco Davivienda	CDTDVIS0V (03/2026)	525.477	1,77	9.290	10.219	11.148
Bono Banco de Bogotá	BBBO221SE003	497.365	0,10	494	544	593
Bonos Yankees	US195325CX13	1.918.739	1,76	33.856	37.241	40.627
Riesgo Tasa de Cambio				239.650	239.650	239.650
<b>Total general</b>		<b>27.135.347</b>	<b>1,27</b>	<b>582.951</b>	<b>617.281</b>	<b>651.611</b>

El cálculo en puntos básicos aplicados está basado en el máximo incremento observado en el año 2003, en dos decisiones de la Junta Directiva del Emisor, la cual fue de 100 pbs en ambas oportunidades, por lo tanto, se esperaría una pérdida estimada del portafolio de \$582.951 miles COP.

### Información Cualitativa

**Niveles de exposición a los riesgos de mercado** - La Compañía ha definido políticas en relación con la administración del portafolio, las cuales deben ser acatadas de forma cuidadosa por el Administrador del Portafolio, por lo cual se hace seguimiento a la medición de los riesgos de mercado a los cuales están expuestas las inversiones y posiciones en divisas cuando aplica, de acuerdo con la reglamentación impuesta por la Superintendencia Financiera de Colombia.

El apetito de riesgo de mercado de la Compañía se enmarca dentro de un perfil de inversionista conservador. Para garantizar el cumplimiento del mismo, se definieron una serie de políticas dentro de las cuales se resumen en:

- Compra de títulos con duración y madurez de corto y mediano plazo.
- Apetito por calificaciones de riesgo conservadoras de emisiones y emisores.
- Restricción de activos de alta volatilidad.
- Límites de participación sobre títulos que no sean emitidos o garantizados por un país.
- Restricciones sobre inversiones ilíquidas.

Tanto la Compañía como el administrador del portafolio cuentan con un área dedicada a la evaluación de los riesgos de mercado, totalmente independiente de aquellas involucradas en el proceso de negociación. La gestión de riesgo de mercado se basa en el entorno establecido por el regulador y los límites

aprobados por la Junta Directiva en función del VaR (valor en riesgo) y concentraciones en determinadas categorías de activos, los cuales se monitorean en forma diaria.

La duración del portafolio al 31 de diciembre de 2023 se ubicó en 1,27 años. La duración para el portafolio que respalda las reservas técnicas y el portafolio de libre inversión fue de 1,01 y 1,49 años respectivamente.

La calificación por riesgo de crédito de los emisores del portafolio al 31 de diciembre de 2023, es la siguiente:

Calificación	31-dic-23 % participación	31-dic-22 % participación
Nación	82,80%	82,03%
AAA Locales (BRC 1+ Corto plazo)	17,20%	17,97%
Total	100%	100%

De acuerdo con la normatividad local, es clave anotar que la Gerencia de Riesgos de la Compañía es responsable de realizar la medición y análisis del riesgo, la revisión y evaluación periódica de las metodologías de valoración de riesgo de mercado para la Compañía.

**Riesgo de liquidez** - En cuanto al riesgo de liquidez, lo establecido en el Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable emitida por la Superintendencia Financiera, determina que las aseguradoras no están obligadas al cumplimiento dicha regulación. No obstante, la Compañía sí debe gestionar el riesgo de liquidez, en el marco de la gestión de los riesgos de seguros, por lo tanto, la Compañía cuenta con un marco de gestión de liquidez de fondeo y de mercado, y lleva a la Junta Directiva un documento orientado tanto a la recopilación de las buenas prácticas definidas por grupo en sus políticas, las medidas de contingencia para mantener la liquidez necesaria para Colombia como unidad de negocio. Al respecto se realiza mensualmente un seguimiento desde la Gerencia de Riesgos de la Compañía sobre este asunto, el cual consta de:

- Análisis de la liquidez de fondeo, en donde se cuantifica un indicador de liquidez y un nivel de cobertura de las fuentes y usos.

	Beginning Balance											
	202301	202302	202303	202304	202305	202306	202307	202308	202309	202310	202311	202312
Cash In Total	3.845.117	5.802.827	4.013.952	2.771.362	2.502.649	4.084.339	3.335.275	11.822.756	2.356.679	2.314.455	3.442.895	2.466.550
Cash Out Total	-2.385.682	-1.843.797	-12.695.671	-2.998.285	-2.653.253	-1.806.845	-2.770.496	-1.372.691	-12.609.672	-2.197.461	-6.192.816	-2.513.967
Ending Balance	10.319.529	14.278.559	5.596.841	5.369.918	5.219.314	7.496.808	8.061.587	18.511.651	8.258.658	8.375.652	5.625.731	5.578.314
Relación de Cobertura	5,33	6,74	1,44	2,79	2,97	5,15	3,91	14,49	1,85	4,81	1,91	3,22
Relación de Cobertura sin caja inicial	1,49	3,15	0,32	0,92	0,94	2,26	1,20	8,61	0,19	1,05	0,56	0,98

**Riesgo Operacional** - Coface Colombia cuenta con un sistema de gestión de riesgo operacional integrado dentro del SIAR, bajo el cual se busca dar tratamiento a los riesgos tanto propios a la actividad aseguradora, como a aquellos relacionados con los procesos, personas y demás factores de riesgo transversales a la operación.

Dentro de dichos procedimientos, hay documentación de aquellos eventos de riesgo operativo que se materializan en la organización de forma histórica y cuando tienen impacto financiero se registran contablemente de acuerdo con lo definido en el plan de cuentas que aplica para la Compañía.

Al respecto, durante el cuarto trimestre, no se presentaron eventos de riesgo con costo para la Compañía que impliquen afectación en las cuentas contables destinadas para tal fin.

**Riesgo Legal** - Coface cuenta con un área de cumplimiento que soporta parte de los asuntos legales y coadyuva en la administración de este riesgo con el apoyo de las diferentes áreas de Coface. realizando actividades tales como:

- Recepción y control de comunicaciones por parte del área administrativa de la correspondencia de las diferentes autoridades, incluida la Superintendencia Financiera de

Colombia, a efectos de garantizar que los requerimientos puntuales efectuados sean respondidos en tiempos.

- Consulta permanente de la página web de la Superintendencia Financiera de Colombia, y otros proveedores de actualizaciones legislativas, regulatorias y jurisprudenciales, para actualización de disposiciones legales vigentes, así como comunicación permanente con Fasecolda para atender proyectos de cambios regulatorios. Una vez identificadas las normas con impacto en Coface, se encarga de su divulgación y la definición de planes de acción tendientes a su implementación.
- Asesoría a la Alta Gerencia en el desarrollo del Gobierno Corporativo interno acorde con la naturaleza y tamaño de las operaciones de Coface
- Asesoría legal al negocio en general, de acuerdo con los requerimientos de las diferentes áreas. Participación en el Comité Administrativo, con el fin de dar su punto de vista para que los proyectos y negocios en los que se involucra Coface, se desarrollen bajo los preceptos legales.
- Revisión de contratos con proveedores.
- Contratación de asesores externos en asuntos tales como laborales, tributarios, cambiarios, de propiedad intelectual, y algunos respecto de temas de seguros.
- Evaluación y comunicación de cualquier riesgo legal que se identifique, a efectos de tomar las medidas correctivas en caso de que sea necesario.
- Atención de los Derechos de Petición y seguimiento a las tareas adelantadas por el Defensor del Consumidor Financiero.

**Riesgos de Seguros** - En relación con la gestión de los riesgos de seguros, la Compañía tiene políticas y procedimientos definidos para la administración de estos en sus manuales internos, consistentes con las políticas definidas por la Casa Matriz, a fin de dar una estructura sólida a las decisiones que se toman en relación con el CORE del negocio.

Adicional a lo anterior, se ha implementado infraestructura tecnológica diseñada específicamente para las líneas de negocio que explota en Colombia, con el fin de tener la suficiente información e indicadores a tener en cuenta en los procesos de suscripción y vinculación de clientes con la Compañía.

Dada la naturaleza del seguro de crédito, el riesgo técnico de seguros es monitoreado de forma constante, bajo la definición de procesos específicos al interior de la Compañía, con el fin de buscar un negocio rentable y ajustado a las estrategias dadas por los accionistas principales.

De otra parte, bajo la misma metodología de cuantificación del riesgo operacional, se gestionan los riesgos específicos del negocio y tomando acciones de mejora continua, de acuerdo con los informes entregados a la administración por la Auditoría Interna, Revisoría Fiscal y la Superintendencia Financiera.

La Junta Directiva realiza el seguimiento a la estrategia de la Compañía y el plan de negocios y se realizan las siguientes tareas:

- Se cuenta con un ejercicio de planeación estratégica anual y elaboración de presupuesto, con la participación de los Vicepresidentes y Gerentes, liderado por la Presidente.
- Seguimiento a la ejecución de los presupuestos, planes y proyectos estratégicos, por parte del Comité de Presidencia y la Junta Directiva.

**43. CONTROLES DE LEY**

El valor del patrimonio adecuado y el patrimonio técnico al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<b>31-dic-23</b>	<b>31-dic-22</b>
Patrimonio básico ordinario	\$ 21.860.857	\$ 18.851.684
Patrimonio adicional computable	<u>96.980</u>	<u>55.788</u>
Patrimonio técnico	21.957.837	18.907.472
Valor de riesgo de mercado	\$ 304.624	\$ 228.670
Valor de riesgo de suscripción	2.058.873	1.971.863
Valor de riesgo de activo	<u>368.505</u>	<u>358.670</u>
Patrimonio adecuado	2.732.002	2.559.203
Capital mínimo requerido	\$ 19.018.000	\$ 16.811.000
Excedente del patrimonio técnico en función del adecuado	19.225.835	16.348.269
Excedente del patrimonio técnico en función del requerido	<u>\$ 2.939.837</u>	<u>\$ 2.096.472</u>

La Compañía durante los años 2023 y 2022 a dado cumplimiento a los requerimientos de capitales mínimos, margen de solvencia, patrimonio técnico, patrimonio adecuado e inversiones.

**44. EVENTOS SUBSECUENTES**

Se evaluaron acontecimientos a partir del 1 de enero de 2024 hasta la fecha de emisión de estos Estados Financieros concluyendo que no se han identificado acontecimientos posteriores que requieran su reconocimiento o revelación en los Estados Financieros 31 de diciembre de 2023.

**45. AUTORIZACIÓN ESTADOS FINANCIEROS**

Los Estados Financieros fueron presentados a la Junta Directiva de Coface Colombia Seguros de Crédito S.A. en fecha 22 de febrero de 2024 y fueron aprobados para ser presentados ante la Asamblea de Accionistas a realizarse el 27 de marzo de 2024.


**Coface Colombia Seguros De Crédito S.A.**  
**Certificación a los Estados Financieros**

Declaramos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros de la "Entidad" finalizados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los cuales se han tomado fielmente de libros. Por lo tanto:

- Los activos y pasivos de la Compañía existen en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante el periodo.
- Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de "la Compañía" en la fecha de corte.
- Todos los elementos han sido reconocidos como importes apropiados.
- Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.

Asimismo, los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y Junta directiva el 22 de febrero de 2024. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social el próximo 27 de marzo de 2024, quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros.

DocuSigned by:  
  
07386AB1F620496...  
**Hattieann Giraldo Dávila**  
Representante legal

DocuSigned by:  
  
07386AB1F620496...  
**Alexander Carreño Rojas**  
Contador Público  
TP 186767-T