
La Previsora S.A. Compañía de Seguros y Subsidiaria
Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
Por los Periodos de Nueve y Tres meses Terminados el 30 de septiembre de 2025
y 2024 y al 31 de diciembre de 2024 e Informe del Revisor Fiscal

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

A los accionistas de
LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA

Introducción

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

- El estado de situación financiera consolidados intermedios condensados al 30 de septiembre de 2025,
- El estado de resultados y otros resultados integrales consolidados intermedios condensados, el estado de cambios en el patrimonio consolidado intermedios condensados y el estado de flujos de efectivo consolidado intermedios condensados por los nueve meses terminados en esa fecha, y
- El resumen de las políticas más importantes y otras notas explicativas; junto con el reporte de información en el lenguaje y taxonomía Extensible Business Reporting Language (XBRL).

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

Alcance de la Revisión

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



Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía Extensible Business Reporting Language (XBRL), no presenta, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA, al 30 de septiembre de 2025, los resultados de sus operaciones por el periodo de nueve meses finalizados en esa fecha, su estado de cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los nueve meses finalizados en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

VICTOR MANUEL RAMÍREZ VARGAS
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 151419-T

Miembro de
BDO AUDIT S.A.S. BIC

Bogotá D.C., 14 de noviembre de 2025

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO INTERMEDIO CONDENSADO
Al 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Cifras expresadas en miles de pesos Colombianos)

	Nota	A 30 de Septiembre de 2025	A 31 de Diciembre de 2024
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 329.207.850	\$ 453.972.157
Inversiones y operaciones con derivados. Neto	5	2.412.237.098	2.273.031.765
Cartera de créditos. Neto		5.921.154	8.045.789
Cuentas por cobrar. Neto	6	99.052.374	66.544.561
Cuentas por cobrar actividad aseguradora. Neto	7	784.746.610	741.936.366
Reservas técnicas parte reaseguradores. neto	8	1.418.479.040	1.371.483.602
Activos por impuestos corrientes		55.250.427	15.234.569
Costos de adquisición diferidos; neto		78.674.571	77.561.972
Otros activos no financieros. neto		194.430.062	145.247.627
Propiedades de inversión		20.958.213	20.958.213
Propiedades. Equipo y Derecho de uso Neto		85.235.830	88.136.096
Activos intangibles distintos de la plusvalía. neto		9.935.981	11.477.186
 Total de Activos		 5.494.129.210	 5.273.629.903
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Pasivos financieros		1.952.224	6.127.367
Cuentas por pagar actividad aseguradora	9	521.946.365	555.199.515
Otras cuentas por pagar	10	195.044.904	188.994.261
Pasivos por contratos de seguros	11	3.322.569.435	3.154.836.003
Pasivo por beneficios a los empleados		76.418.803	67.006.640
Provisiones		47.370.735	54.419.636
Otros pasivos no financieros	12	103.647.726	100.163.617
Pasivo por impuestos corrientes . neto		20.011.758	26.626.876
Pasivo por impuesto diferido. neto		97.598.449	98.776.121
Ingresos anticipados		56.354.944	65.197.794
 Total de pasivos		 4.442.915.343	 4.317.347.830
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado		132.240.805	132.240.805
Primas en colocación de acciones		13.513.873	13.513.873
Reservas Apropiadas		574.286.380	474.408.438
Resultado del ejercicio		141.112.550	151.603.013
Resultados acumulados		55.354.440	53.283.473
Otros resultados Integrales		134.705.197	131.231.919
Participaciones no controladoras		621	553
 Total patrimonio		 1.051.213.866	 956.282.074
 Total pasivos y patrimonio		 \$ 5.494.129.209	 \$ 5.273.629.904

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

LEIDY VIVIANA MOJICA PEÑA
 Representante Legal
 (Ver mi certificación adjunta)

EVELYN ANDREA GÓMEZ MARÍN
 Contador (E)
 T.P. No. 303607-T
 (Ver mi certificación adjunta)

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

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA

ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO INTERMEDIO CONDENSADO
POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Nota	1 de enero al 30 de septiembre de 2025		1 de enero al 30 de septiembre de 2024		1 de julio al 30 de septiembre de 2025		1 de julio al 30 de septiembre de 2024	
Primas brutas	13	\$ 2.330.150.036	\$ 2.182.872.324	\$ 784.821.423	\$ 803.961.267			
Primas cedidas	14	(792.403.766)	(841.148.864)	(328.450.902)	(358.031.490)			
Reservas técnicas de riesgo en curso, neto	15	30.128.385	(159.184.405)	61.489.454	(23.580.148)			
Costos contratos no proporcionales		(69.265.722)	(53.143.719)	(21.950.486)	(20.390.334)			
Primas devengadas		1.498.608.933	1.129.395.336	495.909.489	401.959.295			
Siniestros liquidados, netos		(942.942.775)	(679.052.719)	(346.546.256)	(251.433.909)			
Gastos reservas de siniestros. Neto		(179.602.061)	(93.812.695)	(62.397.821)	(46.005.256)			
Siniestros incurridos	16	(1.122.544.836)	(772.865.414)	(408.944.077)	(297.439.165)			
Comisiones, netas		143.241.549	129.231.439	46.499.621	41.489.732			
Otros costos y productos de reaseguros e ingresos operacionales conjuntos, neto	17	(146.391.225)	(129.412.772)	(48.809.017)	(42.127.855)			
Resultado técnico antes de gastos de operación		372.914.421	356.348.589	84.656.016	103.882.007			
Beneficios a empleados		(130.260.685)	(120.072.016)	(44.597.646)	(37.347.685)			
Gastos administrativos		(206.116.697)	(181.323.989)	(71.935.477)	(62.416.683)			
Depreciaciones		(5.279.091)	(4.805.667)	(1.843.625)	(1.647.597)			
Amortizaciones		(8.962.441)	(6.973.735)	(3.428.654)	(2.477.425)			
Resultado técnico después de gastos de operación		22.295.507	43.173.182	(37.149.386)	(7.383)			
Resultado financiero, neto	18	201.806.433	217.499.611	103.560.467	92.926.586			
Deterioro actividad aseguradora, neto		(3.139.678)	(1.739.115)	(3.772.035)	(1.694.275)			
Resultado operacional		220.962.261	258.933.678	62.639.046	91.224.928			
Diferencia en cambio, neto		16.796.336	(9.050.224)	3.246.736	(22.006)			
Otros egresos, neto		(27.481.034)	(21.429.418)	(12.057.116)	(11.470.787)			
Resultado antes de impuestos a las ganancias		210.277.563	228.454.036	53.828.666	79.732.135			
Impuestos a las ganancias	19	(72.830.948)	(85.331.889)	(426.559)	(20.450.769)			
Ajuste imponerata año anterior		(412.731)	13.293.209	-	-			
Ingreso por impuesto diferido	19	4.078.666	(4.509.685)	(8.895.053)	(12.199.846)			
Resultado del ejercicio	\$	141.112.550	\$ 151.905.671	\$ 44.507.054	\$ 47.081.520			
Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados del período								
Coberturas con derivados de flujo de efectivo	\$	134.344	\$ 676.982	\$ (20.863)	\$ 400.386			
Partidas que no serán reclasificadas a resultados del período								
Inversiones contabilizadas a valor razonable		6.765.313	22.028.946	(4.166.922)	26.370.862			
Impuesto diferido		(3.426.379)	(10.265.543)	7.831.290	(5.396.108)			
Total otro resultado integral del año		3.473.278	17.129.494	3.643.505	26.064.250			
Total resultado integral del año	\$	144.585.828	\$ 169.035.165	\$ 48.150.559	\$ 73.145.770			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		144.585.515	169.034.798	48.097.172	68.456.513			
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	313	366	104		148			

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

LEIDY VIVIANA MOJICA PEÑA
Representante Legal
(Ver mi certificación adjunta)

EVELYN ANDREA GÓMEZ MARÍN
Contador (E)
T.P. No. 303607-T
(Ver mi certificación adjunta)

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

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO INTERMEDIO CONDENSADO
POR EL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024
(Cifras expresadas en miles de pesos Colombianos)

	Capital Suscrito y Pagado	Prima en Colocación de Acciones	Reservas Apropiadas	Resultado del Ejercicio	Resultados Acumulados	Otros Resultados Integrales	Participaciones No Controladoras	Total
Al 01 de enero de 2024	\$ 132.240.805	\$ 13.513.873	\$ 349.894.050	\$ 165.185.029	\$ 75.683.241	\$ 134.901.368	\$ 637	871.419.003
Traslado de Resultado	-	-	-	(165.185.029)	165.185.029	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	221.145.655	-	(221.145.655)	-	-	-
Liberación de reservas	-	-	(96.631.268)	-	96.631.268	-	-	-
Dividendos decretados en efectivo a \$47,2663 por acción sobre 1.322.408.050 acciones en circulación.	-	-	-	-	(62.500.000)	-	-	(62.500.000)
Coberturas con derivados de flujo de efectivo	-	-	-	-	-	676.982	-	676.982
Utilidad por valorización y valor razonable de activos	-	-	-	-	-	4.689.110	-	4.689.110
Valoración de inversiones	-	-	-	-	-	22.028.946	-	22.028.946
Efecto en el impuesto diferido - ORI	-	-	-	-	-	(10.265.543)	-	(10.265.543)
Otros cambios en el Patrimonio	-	-	-	-	(569.136)	0	-	(569.136)
Interés Minoritario	-	-	-	-	-	-	(70)	(70)
Resultado del ejercicio	132.240.805	13.513.873	474.408.437	151.905.671	53.284.747	152.030.862	567	977.384.962
Al 30 de septiembre de 2024	132.240.805	13.513.873	474.408.437	151.905.671	53.284.747	152.030.862	567	977.384.962
Al 01 de enero de 2025	132.240.805	13.513.873	474.408.437	151.603.013	53.283.473	131.231.919	553	956.282.073
Traslado de Resultado	-	-	-	(151.603.013)	151.603.013	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	302.322.161	-	(302.322.161)	-	-	-
Liberación de reservas	-	-	(202.444.218)	-	202.444.218	-	-	-
Dividendos decretados en efectivo a \$47,2663 por acción sobre 1.322.408.050 acciones en circulación.	-	-	-	-	(50.000.000)	-	-	(50.000.000)
Coberturas con derivados de flujo de efectivo	-	-	-	-	-	134.344	-	134.344
Valoración de inversiones	-	-	-	-	-	6.765.313	-	6.765.313
Efecto en el impuesto diferido - ORI	-	-	-	-	-	(3.426.379)	-	(3.426.379)
Otros cambios en el Patrimonio	-	-	-	-	345.897	-	-	345.897
Interés Minoritario	-	-	-	-	-	-	68	68
Resultado del ejercicio	132.240.805	13.513.873	574.286.380	141.112.550	55.354.440	134.705.197	621	1.051.213.866
Al 30 de junio de 2025	132.240.805	13.513.873	574.286.380	141.112.550	55.354.440	134.705.197	621	1.051.213.866

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

LEIDY VIVIANA MOJICA PEÑA
Representante Legal
(Ver mi certificación adjunta)

EVELYN ANDREA GÓMEZ MARÍN
Contador (E)
T.P. No. 303607-T
(Ver mi certificación adjunta)

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

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO INTERMEDIOS CONDENSADO
POR EL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024
(Cifras expresadas en miles de pesos Colombianos)

	Al 30 de septiembre 2025	Al 30 de septiembre 2024
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultados del ejercicio	\$ 141.112.550	\$ 151.905.671
Ajustes para conciliar la resultado del ejercicio con el efectivo neto en las actividades de operación:		
Depreciación	5.279.091	4.805.667
Deterioro de inversiones	9.752	594.170
Deterioro cartera de créditos	15	52.571
Deterioro cuentas por cobrar	3.648.544	3.870.872
Deterioro otras cuentas por cobrar actividad aseguradora	5.051.619	2.727.708
Deterioro otros activos	1.535.131	617.726
Reintegro deterioro inversiones	(250.648)	(431.406)
Reintegro deterioro otras recuperaciones	(3.222.617)	(4.031.184)
Reintegro deterioro de cuentas por cobrar	(1.911.941)	(988.593)
Reintegro deterioro actividad aseguradora	(32.220)	(44.084)
Reintegro otros	(672.340)	(1.747.480)
(Utilidad) / pérdida en venta de propiedades y equipo, propiedades de inversión, neto	55.982	21.684
(Utilidad) / pérdida en venta de inversiones, neto	(1.273.337)	(257.331)
Gasto por intereses sobre pasivos por arrendamientos	1.155.214	1.263.732
Gasto por intereses obligación financiera	112.401	44.397
Reintegro deterioro cartera de créditos	(12.448)	(615)
Valoración de inversiones y derivados, neto	(204.508.996)	(206.433.046)
Variación impuesto diferido	(4.078.666)	(8.783.524)
Amortización	8.962.441	6.973.735
Fluctuación diferencia en cambio cuentas bancarias		
(Resultado Financiero Neto)	7.995.771	3.985.743
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Cartera de créditos	2.032.343	(489.902)
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	(45.949.922)	(16.763.913)
Cuentas por cobrar	(32.875.916)	(14.978.353)
Reservas técnicas parte reaseguradores	(46.995.437)	(140.302.497)
Costos de adquisición diferidos	(1.112.598)	(6.541.634)
Otros activos no financieros	(48.062.320)	(79.016.882)
Propiedades y equipo, neto	(39.608)	(1.264.337)
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(7.922.198)	(10.508.202)
Activos por impuestos corrientes	51.175.490	15.742.144
Cuentas por pagar actividad aseguradora	(33.253.150)	127.417.814
Otras cuentas por pagar	13.744.371	5.162.014
Pasivos por contratos de seguros	167.733.432	416.081.416
Pasivo por beneficios a los empleados	9.412.163	4.964.898
Provisiones	(7.048.901)	1.153.104
Pasivo por impuestos corrientes	(6.615.118)	15.850.322
Otros pasivos no financieros	3.484.109	(19.447.575)
Ingresos anticipados	(8.842.850)	1.491.502
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Pagos por intereses sobre pasivos por arrendamientos	(1.155.214)	(1.263.732)
Pagos de arrendamientos a corto plazo	(112.401)	(44.397)
Pagos arrendamientos activos bajo valor	(2.021.341)	(1.939.138)
Impuestos pagados	(91.191.349)	(45.002.141)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>(126.608.208)</u>	<u>217.790.091</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras de propiedades y equipo	(2.138.924)	(9.684.974)
Producto de las ventas de propiedades y equipo	(256.275)	592.441
Compras de programas informáticos	(1.499.936)	(2.334.723)
Rendimientos de las inversiones	280.836.879	211.581.853
Dividendos recibidos	1.041.915	911.880
Compras de inversiones	(854.560.718)	(742.860.499)
Producto de la venta de inversiones	629.135.415	510.250.095
Liquidación derivados financieros	12.961.336	(3.515.182)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>65.519.691</u>	<u>(35.059.109)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Pagos por arrendamientos	(2.338.444)	(1.935.601)
Dividendos decretados, pendientes de pago	(11)	(130)
Pago dividendos	(53.341.565)	(65.801.817)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	<u>(55.680.020)</u>	<u>(67.737.548)</u>
EFFECTO DE VARIACIONES DIFERENCIA EN CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO		
	7.995.771	(3.985.743)
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO		
	(116.768.536)	114.993.434
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO		
	453.972.158	381.931.802
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL CIERRE DEL PERÍODO		
	<u>\$ 329.207.850</u>	<u>\$ 492.939.493</u>

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

LEIDY VIVIANA MOJICA PEÑA Representante Legal (ver certificación adjunta)	EVELYN ANDREA GÓMEZ MARÍN Contador (E) T.P. No. 303607-T (ver certificación adjunta)	VICTOR MANUEL RAMÍREZ VARGAS Revisor Fiscal T.P. No. 151419-T Designado por BDO Audit S.A.S. BIC (Ver mi informe adjunto)
---	---	---

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

POR LOS PERÍODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

1. ENTIDAD REPORTANTE

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

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

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

Dando cumplimiento al mandato legal establecido mediante el Decreto Ley 2111 de 2019, al 30 de septiembre de 2023, el capital de La Aseguradora pertenece en el 99,7115%, a favor del Grupo Bicentenario S.A.S. y en el 0,2885% a otros accionistas, La Dirección General de Participaciones Estatales, mediante oficio con radicado Expediente 2618/2023/OFI del 20 de septiembre de 2023, informó que el 6 de septiembre de 2023 se transfirieron mediante endoso las acciones de la Nación – Ministerio de Hacienda y Crédito Público a favor de la sociedad Grupo Bicentenario S.A.S. las cuales corresponden al 99,7115% de participación, lo que implica que La Previsora S.A. Compañía de Seguros, hace parte de este Grupo Empresarial.

Así mismo, mediante la Resolución Número 1481 del 25 de Julio de 2024, expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, se identifica el Holding financiero y las entidades que conforman el conglomerado Financiero Grupo Bicentenario, de la cual hace parte La Aseguradora.

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

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

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

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

2.1. Marco técnico normativo - Los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados se han preparado de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) "Informes financieros intermedios" emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Internacional Accounting Standards Board-IASB, por sus siglas en inglés). Estos Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados no incluyen toda la información y revelaciones normalmente requeridas para los Estados Financieros Consolidados anuales completos y deben leerse junto con los estados financieros de la Aseguradora, al 31 de diciembre de 2024 y que se prepararon de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018 y 2270 de 2019. Las NCIF aplicables en 2025 y 2024 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español vigentes al 31 de diciembre de 2021, para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados.

2.2 Negocio en marcha - Los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados adjuntos han sido preparados bajo el supuesto de que el Grupo continuará como un negocio en marcha. de acuerdo con la evaluación realizada por la administración al corte de 31 de diciembre de 2024 implementando acciones desde cada una de las áreas para evitar eventos o situaciones que generen afectación en su operación. para lo cual se cuenta con un memorando que soporta el estudio realizado por el Grupo.

2.3 Uso de estimaciones y juicios - En preparación de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados, la Administración ha hecho juicios estimados y asunciones que afectan la aplicación de las políticas y el reporte de los montos de activos y pasivos. ingresos y gastos.

Los juicios significativos realizados por la administración para los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados al aplicar las políticas contables y las fuentes clave de incertidumbre en la estimación fueron los mismos que los descritos en los últimos Estados Financieros Consolidados anuales.

3. VALOR RAZONABLE

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

- Las entradas de Nivel 1 son precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el grupo pueda acceder en la fecha de medición.
- Las entradas de Nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Las entradas de Nivel 3 son entradas no observables para el activo o el pasivo.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad se determina con base de la entrada del nivel más bajo que sea significativa para la medición del valor razonable en su totalidad. Para ello, la importancia de una entrada se evalúa con relación a la medición

del valor razonable en su totalidad. Los instrumentos financieros que cotizan en mercados que no se consideran activos, pero que se valoran de acuerdo con precios de mercado cotizados, cotizaciones de proveedores de precios o fuentes de precio alternativas apoyadas por entradas observables, se clasifican en el Nivel 2.

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

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

Tipo	Técnica de valuación
Forwards sobre divisas:	El proveedor publica curvas asignadas de acuerdo con la moneda de origen del subyacente. Estas curvas se constituyen de tasas nominales periodo vencido asociadas a contratos forward de tasas de cambio.
Forwards sobre bonos:	Para determinar la valoración del forward a una determinada fecha, se calcula el valor futuro teórico del Bono a partir de su precio el día de valoración y la tasa libre de riesgo del país de referencia del subyacente. A continuación, se obtiene el valor presente de la diferencia entre el valor futuro teórico y el precio del bono pactado en el contrato forward, utilizando para el descuento, la tasa libre de riesgo del país de referencia del subyacente al plazo de días por vencer del contrato.
Opciones de cobertura:	Dentro del portafolio de instrumentos de cobertura, se incluyen opciones de tipo de tipo europeo, que pueden ser ejercidas únicamente en la fecha de vencimiento del contrato. El proveedor de precios calcula la superficie de volatilidad USDCOP a diferentes nodos y estrategias con base en la información suministrada por las sociedades administradoras de sistemas de negociación (brokers) locales. De acuerdo con la metodología del proveedor, el precio teórico se calcula mediante el modelo de Black - Scholes.
Swaps de cobertura:	La Aseguradora, dentro de sus operaciones de mercado lleva a cabo operaciones de cobertura de tasa de cambio dado su exposición a dólares americanos. El proveedor publica curvas asignadas de acuerdo con la moneda de origen del subyacente y se genera a partir de las cotizaciones del Swaps IBR y del Swaps Basis el cual una pata es en IBR y otra en Libor. Para los Swaps dada la alta volatilidad que se da debido a la fluctuación del dólar, estos instrumentos se contabilizan de acuerdo con la contabilidad de coberturas, en la que se afecta el resultado que es igual a la causación diaria que genera el Swap. La distorsión que se dé ya sea positiva o negativa a causa del movimiento en la tasa de cambio se aplica en el otro resultado resultados integral (ORI) – Patrimonio.
CVA Y CDA	De acuerdo con el capítulo XVIII de la CBCF diariamente la Aseguradora incorpora el ajuste por riesgo de crédito con la respectiva contraparte o CVA ('Credit Valuation Adjustment') o el ajuste por riesgo de crédito propio o DVA ('Debit Valuation Adjustment') en el cálculo del valor razonable ("libre de riesgo") de las operaciones con instrumentos financieros derivados OTC o no estandarizados que tiene La Aseguradora en el portafolio. El valor correspondiente tanto del CVA como del DVA, de acuerdo con lo establecido en el numeral 7.2.3 del capítulo XVIII de la CBCF es

Tipo	Técnica de valuación
	suministrado por el proveedor de precios seleccionado por La Aseguradora.
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en pesos colombianos	La valoración de los títulos de deuda a valor razonable es calculada y reportada por el proveedor de precios - Precia Proveedor de Precios para Valoración S.A., cuya metodología se encuentra autorizada por la SFC. Para esto tienen en cuenta la frecuencia en la publicación de precios de forma histórica, monto en circulación, registro de operaciones realizadas, número de contribuidores de precios como medida de profundidad, conocimiento del mercado, cotizaciones constantes por una o más contrapartes del título específico, spreads bid-offer, entre otros.
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en moneda extranjera	La valoración de los títulos de deuda a valor razonable en moneda extranjera es calculada y reportada por el proveedor de precios Precia Proveedor de Precios para Valoración S.A., cuya metodología se encuentra autorizada por la SFC. Se define el modelo de valoración apropiado para las características específicas de cada título. Es decir, se parametriza el instrumento de acuerdo con su convención y demás particularidades, y se le asigna una curva de referencia líquida definida en la misma moneda de origen del bono.
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	Estas inversiones se valoran de acuerdo con el método de variación patrimonial establecido en el Capítulo I.1 Evaluación de Inversiones - clasificación, valoración y contabilización de inversiones para estados financieros individuales o separados, numeral 6.2.5., párrafo (ii), el cual que indica: Cuando el proveedor de precios designado como oficial para el segmento correspondiente no cuente con una metodología de valoración para estas inversiones, las entidades deberán aumentar o disminuir el costo de adquisición en el porcentaje de participación que corresponda al inversionista sobre las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor.
	Para el efecto, la variación en el patrimonio del emisor se calculará con base en los estados financieros certificados, a cada corte. Sin embargo, cuando se conozcan estados financieros certificados más recientes, los mismos se deberán utilizar para establecer la variación en mención. Las entidades tendrán un plazo máximo de tres (3) meses, posteriores al corte de estados financieros, para realizar la debida actualización.
-Propiedades (inmuebles)	De acuerdo con los avalúos efectuados por avaluadores las propiedades de inversión y activos no corrientes mantenidos para la venta y otros activos; los inmuebles de La Aseguradora se valuaron bajo el enfoque de mercado, para obtener el valor comercial o valor razonable en el mercado principal o más ventajoso a realizarse entre partes interesadas y debidamente informadas en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. El valor razonable fue determinado por un perito externo - Filfer Sociedad de Inversiones S.A.S - con una capacidad profesional y reconocida experiencia en los bienes objeto de valoración.
-Propiedades de inversión	
-Activos mantenidos para la venta	
Pasivo pensional	De acuerdo con los Decretos 2131 del 22 de diciembre de 2016 y 1625 del 22 de diciembre 2016, la reserva para el pasivo pensional debe estar calculada bajo los parámetros establecidos de acuerdo con lo determinado en la NIC 19, realizando el cálculo para la Reserva de jubilación y supervivencia y beneficios post-empleo teniendo en cuenta las pautas dadas por NIIF. Para su realización se utilizaron Tablas de mortalidad para los rentistas hombres y mujeres, tomando como base la experiencia obtenida para el periodo 2005-2008, expedida en la Resolución 1555 de 2010 de la SFC, las tasas de inflación y tasas de interés fueron proporcionadas por la

Tipo	Técnica de valuación
	Gerencia de Inversiones de La Aseguradora, de esta manera para las expectativas de inflación se consideraron la Encuesta de Expectativas Mensual del Banco de la República y el consenso de los analistas del mercado reportado por Bloomberg y para las tasas de interés se utilizaron las tasas de los títulos de deuda pública locales (TES tasa fija) como tasas libres de riesgo.

La siguiente tabla muestra la clasificación del efectivo, las inversiones y las propiedades por niveles de jerarquía a 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024. Para los activos y pasivos que no se miden a valor razonable, el valor en libros es una aproximación del valor razonable.

Al 30 de septiembre de 2025	Nota	Valor en Libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 329.207.850	\$ 297.128.202	\$ 32.079.648	-
Valor razonable con cambios en resultados	5	1.358.003.076	432.237.201	925.765.875	-
Instrumentos representativos de deuda		1.297.518.424	371.752.549	925.765.875	-
Instrumento participativos		60.484.652	60.484.652	-	-
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	5	148.489.518	-	-	148.489.518
Contratos forward de cobertura – activo	5	2.772.848	-	2.772.848	-
Swaps de Cobertura – activo		0	-	0	-
Contratos forward de cobertura – pasivo		(237.764.00)	-	(237.764.00)	-
Contratos swaps de cobertura – pasivo		(1.714.460.00)	-	(1.714.460.00)	-
Contratos opciones de cobertura - pasivo		-	-	-	-
Propiedades de inversión		20.958.213	-	20.958.213	-
Propiedades y equipos (Inmuebles)		69.432.307	-	69.432.307	-

Al 31 de diciembre de 2024	Nota	Valor en Libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 453.972.158	406.902.907	47.069.251	-
Valor razonable con cambios en resultados	5	1.351.172.486	427.394.767	923.777.719	-
Instrumentos representativos de deuda		1.304.188.895	380.411.176	923.777.719	-
Instrumentos participativos		46.983.591	46.983.591	-	-
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	5	141.733.549	-	-	141.733.549
Contratos forward de cobertura - activo	5	189.080	-	189.080	-
Contratos forward de cobertura - pasivo		123.210	-	123.210	-
Contratos forward de cobertura - pasivo		(2.007.447.00)	-	(2.007.447.00)	-
Contratos swaps de cobertura - activo		(3.720.380.00)	-	(3.720.380.00)	-
Contratos swaps de cobertura - pasivo		(399.540.00)	-	(399.540.00)	-
Propiedades de inversión		20.958.213	-	20.958.213	-
Propiedades y equipos (Inmuebles)		54.721.789	-	54.721.789	-

Dentro de los instrumentos representativos de deuda a valor razonable se presentaron cambios de nivel de jerarquía de algunos títulos del portafolio, entre los cortes de 2025 y diciembre de 2024. La siguiente tabla muestra las inversiones a costo amortizado del Grupo:

Al 30 de septiembre de 2025	Nota	Valor en Libros	Medición Vr. Razonable	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Costo amortizado - hasta el vencimiento	5	\$ 902,831,641	904,740,260	238,190,800	666,549,460	-

Al 31 de diciembre de 2024	Nota	Valor en Libros	Medición Vr. Razonable	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Costo amortizado - hasta el vencimiento	5	\$ 779,738,086	779,681,606	240,793,739	538,887,867	-

Transferencia de niveles - El grupo no ha efectuado transferencia de niveles de los portafolios de inversiones a septiembre de 2025 y 2024.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle de la composición del Efectivo y Equivalentes de Efectivo a 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	30 de septiembre 2025	31 de diciembre 2024
Caja	\$ 149.896	\$ 93.806
Bancos del país (1)	70.868.019	134.612.900
Bancos del exterior (2)	84.481.851	79.355.193
Fondos de inversión colectiva FICs (3)	173.708.084	239.910.258
Total	<u>\$ 329.207.850</u>	<u>\$ 453.972.157</u>

- (1) La variación de los bancos en moneda local obedece a un incremento en los volúmenes de pagos de la compañía, así como la rotación hacia activos con mejor desempeño, como es el caso de la renta fija y los FIC's, que a su vez muestran un incremento en su saldo.
- (2) Los bancos en el exterior presentan un aumento explicado por un mayor volumen de recaudos en moneda extranjera (TRM a septiembre de 2025 por \$3.923,55, en diciembre de 2024 por \$4.409,15).
- (3) Los FICs son fondos a la vista que no tienen restricciones y son fácilmente convertibles. En línea con el comportamiento de los bancos, los FIC's muestran una disminución dada la rotación hacia otros activos con mejor desempeño como se observa en las inversiones de renta fija (Costo amortizado) las cuales presentaron un incremento.

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

Para la Aseguradora:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Banco de Bogotá	\$ 4.582.724	\$ 4.582.724
Banco Popular	9.000	9.000
Bancolombia	4.059.504	4.059.504
Banco Sudameris	37	37

Banco BBVA	304	304
Banco de Occidente	80	80
Banco Davivienda	920.280	920.280
Banco Avvillas	36.452	36.452
Total	\$ 9.608.381	\$ 9.608.381

Las restricciones del uso del efectivo que posee al cierre del ejercicio no se consignaron por parte del banco a un Juzgado por falta de alguna información especial, pero cuentan con una orden judicial, por procesos que se encontraban en contra de La Aseguradora y que no fueron descontados de las cuentas bancarias. Sobre esta situación es importante mencionar que los embargos efectuados al efectivo y equivalentes de efectivos, se originan por la operación del negocio de seguros y a la misma se enfrentan en general todas las aseguradoras en especial las que explotan el ramo de SOAT, por los altos índices de siniestralidad y procesos que se gestionan y glosan por diferentes razones y que recaen en este tipo de procesos de embargo y para su gestión se cuenta con equipo de trabajo y abogados que representan a La Aseguradora en dichos procesos hasta lograr su levantamiento de medidas. Es importante mencionar que por la gestión realizada por la Gerencia de Litigios se ha logrado el levantamiento de medidas cautelares, las cuales se encuentran en trámite de devolución por parte de los despachos judiciales, para lo cual los abogados externos realizan visitas semanales a los juzgados para solicitar que se realicen las autorizaciones en la plataforma de los bancos que permitan que los dineros sean devueltos a La Aseguradora, sin embargo dichos procesos son demorados.

Fiduciaria la Previsora S.A.:

El saldo de efectivo restringido corresponde a la cuenta de ahorros del Bancolombia N° 3193662942, la cual fue embargada principalmente por los siguientes procesos:

Cuenta Afectada	Fecha Radicación	Oficio	Entidad Embargante	Proceso	Cantidad
C.AH 3193662942	6/12/2018	Cobro Administrativo Coactivo 2018 - 00001	Hospital Regional de Sogamoso Empresa Social del Estado Nit 891855039-9	-	1.187.920
C.AH 3193662942	8/10/2019	Oficio 308	Juzgado Civil Del Circuito Palacio De Justicia Quibdó	27001310300120190014300 (01)	298.166
C.AH 3193662942	8/12/2020	Oficio 802	Juzgado Primero Civil Del Circuito de Cucuta Palacio de Justicia	27001310300120190014300 (01)	3.600.000
C.AH 3193662942	22/04/2025	Oficio 291	Juzgado Diecisés Civil del Circuito de Bogota	20170055600	4.800.000
Total					\$ 9.886.086

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

Cuenta Afectada	Fecha Radicación	Oficio	Entidad Embargante	Proceso	Cantidad
C.AH 0000090977	1/07/2011	493	Juzgado Promiscuo del Circuito de Planeta Rica	23555318900120110008700	14.095.990
C.AH 0000090977	21/03/2018	554	Juzgado Segundo Laboral del Circuito de Ibagué	73001310500220170019400	38.000
C.AH 0000090977	24/07/2018	554	Juzgado Segundo Laboral del Circuito de Medellín	1	14.953
C.AH 0000090977	1/03/2019	197	Juzgado Veintiséis Civil del Circuito de Bogotá	11001310302620180006400	280.000
C.AH 0000090977	23/07/2019	1903678	Oficina de Ejecución Civil del Circuito de Bogotá	11001340300020050054300	16.500
C.AH 0000090977	18/10/2019	1189	Juzgado Civil del Circuito de Quibdó	27001310300120190014300	298.166
C.AH 0000090977	23/10/2019	1441	Juzgado Veintiséis Civil del Circuito de Bogotá	11001310302620190039500	275.000
C.AH 0000090977	27/02/2020	BARRANQUILLA200 09225	SECRETARIA MOVILIDAD DISTB/QU	REDT20205173220deEnero de 2020	261

Cuenta Afectada	Fecha Radicación	Oficio	Entidad Embargante	Proceso	Cuantía
C.AH 0000090977	9/09/2021	41866	Alcaldía de Itagüí	RES12410821OCTU2020	64.029
C.AH 0000090977	18/05/2022	68	Secretaría Sección Tercera Tribunal Administrativo de Cundinamarca	25000233600020140113801	3.960.167
C.AH 0000090977	12/10/2022	2.02201E+14	Fondo de Pasivo Social Ferrocarriles Nacionales de Colombia	11001919608020220001800	270
C.AH 0000090977	29/08/2023	LCT008-175-2023	Juzgado Octavo Laboral del Circuito de Barranquilla	08001310500820120011200	363.000
C.AH 0000090977	9/04/2021	20200	Juzgado Octavo Administrativo del Circuito de Ibagué	73001333300820180020200	20.421
Total					\$ 19.426.757

5. INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS, NETO

El detalle de las Inversiones y operaciones con derivados, neto a 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	30 de septiembre 2025	31 de diciembre 2024
Valor razonable con cambios en resultados	\$ 1.358.003.076	\$ 1.351.234.495
Costo amortizado (1)	902.831.641	779.738.086
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	148.489.518	141.733.025
Contratos de Forward de Cobertura (2)	2.772.848	189.080
Swaps de Cobertura	-	-
Inversiones en Derechos Fiduciarios	140.015	137.079
Total	\$ 2.412.237.098	\$ 2.273.031.765

(1) Se ha mantenido una proporción importante de títulos a costo amortizado a septiembre de 2025 el cual ha aumentado frente a diciembre 2024, aprovechando las tasas que se mantienen favorables en el mercado principalmente en renta fija.

(2) Se presenta crecimiento en los Forwards de cobertura por operaciones realizadas a septiembre del 2025 por valor de \$2.583.768 cuyo comportamiento ha sido favorable dado el tipo de cobertura por lo tanto se han constituido más forwards al cierre de septiembre de 2025 que en diciembre de 2024.

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, las inversiones en donde existía restricción crecieron por embargos judiciales principalmente por procesos de SOAT que se originan por la operación del negocio de seguros por los altos índices de siniestralidad que se gestionan y glosan por diferentes razones y que recaen en este tipo de embargos. Para su gestión se cuenta con equipo de trabajo de abogados que representan a La Aseguradora en dichos procesos hasta lograr su levantamiento de medidas. Es importante mencionar que los abogados externos realizan visitas semanales a los juzgados para solicitar que se realicen las autorizaciones para que permitan el desembargo de estas inversiones.

6. CUENTAS POR COBRAR, NETO

El detalle de las cuentas por cobrar netas al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	30 de septiembre 2025	31 de diciembre 2024
Comisiones (1)	\$ 34.616.777.00	\$ 13.449.637.00
Cuentas por cobrar a empleados (2)	38.393.834	32.905.807
En Operaciones Conjuntas	16.435.681	13.750.023
Intermediarios de Seguros (3)	6.777.059	6.997.568
Diversas	8.183.523	4.660.370
Anticipos a Contratos y Proveedores	1.259.012	998.482
Deterioro (Provisiones) Otras Cuentas por Cobrar	(6.613.512)	(6.217.326)
Total	\$ 99.052.374	\$ 66.544.561

- (1) La variación en la comisión fiduciaria se debe al Negocio Fiduciario Fondo de Prestaciones Sociales del Magisterio, dado que al 30 de septiembre de 2025 presenta un saldo por \$20.537.816 y con corte al 31 de diciembre de 2024 por \$777.773, lo anterior teniendo en cuenta que el negocio tiene pendiente de pago la facturación de julio, agosto y septiembre de 2025.
- (2) Crecimiento en la asignación de los créditos de vivienda por \$3.120.388, créditos de educación por \$1.504.858 y otros conceptos por \$814.420 correspondiente reparaciones locativas y créditos de consumo principalmente. La cantidad de créditos desembolsados a septiembre de 2025 por líneas de créditos corresponden a: Créditos hipotecarios 42, créditos de personal 238, reparaciones locativas 21.
- (3) En cumplimiento de lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, La Aseguradora registra los saldos de primas por recaudar del ramo del SOAT, que según convenios establecidos con los intermediarios en este rubro principalmente. En septiembre de 2025 se presentó una disminución de \$219.664 por primas de SOAT y en otros conceptos menores una disminución de \$845.

7. CUENTAS POR COBRAR ACTIVIDAD ASEGURADORA, NETO

El detalle de las cuentas por cobrar de la actividad aseguradora netas al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	30 de septiembre 2025	31 de diciembre 2024
Coaseguradores Cuenta Corriente Aceptados	3.331.187	1.098.682
Coaseguradores Cuenta Corriente Cedidos (1)	56.504.697	6.618.323
Reaseguradores Interior Cuenta Corriente (2)	11.269.705	10.683.729
Reaseguradores Exterior Cuenta Corriente (2)	273.179.308	253.873.304
Primas Por Recaudar (3)	417.751.575	438.470.776
Cámara de Compensación SOAT	34.044.006	37.958.921
Deterioro Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora	(11.333.868)	(6.767.369)
Total	\$ 784.746.610	\$ 741.936.366

- (1) La variación se genera principalmente por la participación (50%) en el mes de septiembre del 2025 de las primas de Ecopetrol a la Coaseguradora Mapfre, en el que se realizó un anticipo de primas a la coaseguradora, por lo que se ve impacto las cuentas corrientes de coaseguro tanto activas como pasivas. Este negocio representa el 21% de la producción total emitida en coaseguro cedido, por lo que siempre que se adelanta la renovación de este genera impactos importantes en las cuentas corrientes cedidos.

- (2) Crecimiento de la emisión y a la respectiva distribución en contratos automáticos, se realizaron importantes colocaciones facultativas de contratos de reaseguros.
- (3) La variación se presenta por el recaudo de cartera principalmente en los ramos de responsabilidad civil \$29.858.387, automóviles \$19.128.275, transportes \$16.848.284, terremoto \$10.385.405 y casco aviación \$5.041.789 y otros ramos por \$6.787.965. Los ramos que incrementaron son: seguro agrícola \$35.263.970 y rotura de maquinaria \$32.066.934.

8. RESERVAS TÉCNICAS PARTE REASEGURADORES, NETO

El detalle de las reservas técnicas parte reaseguradores. netas de deterioro a 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Activo por reaseguro reserva de riesgos en curso (1)	\$ 535.523.499	\$ 582.101.311
Activo por reaseguro para siniestros pendientes (2)	558.635.626	538.230.755
Activo reaseguro reserva para siniestros no avisados (3)	281.266.465	211.612.622
Depósito de Reserva a Reaseguradores del Exterior	47.723.794	45.636.077
Deterioro reservas técnicas	(4.670.344)	(6.097.163)
Total	\$ 1.418.479.040	\$ 1.371.483.602

- (1) La variación frente al año anterior se debe al comportamiento de la emisión de primas en el año 2025, lo cual impacta directamente el activo por reaseguro. Los ramos que aportan principalmente a esta disminución son: Corriente débil \$16.319.890, rotura de maquinaria \$15.876.665, responsabilidad civil \$9.225.307 y otros menores por \$5.155.950.
- (2) Mayor constitución en las reservas de siniestros avisados frente al año anterior. Los ramos que aportan principalmente a este aumento son: responsabilidad civil \$21.114.814, rotura de maquinaria \$12.948.968, corriente débil \$7.658.906, mientras que incendio presenta una liberación de \$13.976.725 y otros ramos menores en \$7.341.092.
- (1) Mayor ritmo en las reservas de siniestros no avisados IBNR de septiembre de 2025 frente a diciembre de 2024. Los ramos que aportan principalmente a este crecimiento son: manejo \$30.839.142, responsabilidad civil \$16.458.513, rotura de maquinaria \$15.522.033 y otros ramos por \$6.834.155.

9. CUENTAS POR PAGAR ACTIVIDAD ASEGURADORA

El detalle de las cuentas por pagar actividad aseguradora al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Coaseguradores (1)	\$ 72.514.674	\$ 16.708.734
Reaseguradores Cuenta Corriente (2)	412.837.379	496.559.860
Obligaciones a favor de Intermediarios	12.504.084	13.763.598
Depósitos retenidos (3)	597.132	91.901
Siniestros Liquidados Por Pagar	23.493.096	28.075.422
Total	\$ 521.946.365	\$ 555.199.515

- (1) La variación se genera principalmente por la participación (50%) en el mes de septiembre del 2025 de las primas de Ecopetrol a la Coaseguradora Mapfre, en el que se realizó un anticipo de primas a la coaseguradora, por lo que se ve impacto las cuentas corrientes de coaseguro tanto activas como pasivas. Este negocio representa el 21% de la producción total emitida en coaseguro cedido, por lo que siempre que se adelanta la renovación de este genera impactos importantes en las cuentas corrientes del coasegurador.
- (2) La variación se origina por la disminución de la emisión con cesión y a la respectiva distribución a los reaseguradores de contratos automáticos y colocaciones facultativas.
- (3) La variación se origina principalmente en los ramos de corriente débil \$236.479, incendio \$116.623, seguro agrícola \$110.010 y otros ramos menores por \$42.119 y obedece principalmente a nuevas emisiones en el año 2025 por la suscripción de negocios.

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de otras cuentas por pagar al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	30 de septiembre 2025	31 de diciembre de 2024
Comisiones y Honorarios	\$ 2.017.928	\$ 2.376.899
Arrendamientos por derecho de uso	11.461.969	12.153.714
Mantenimiento y Reparaciones	1.359.590	1.314.977
Dividendos y Excedentes	1.450.139	3.666.693
Arrendamientos	2.173.311	2.826.428
Proveedores y Servicios Por Pagar (1)	47.288.162	34.179.572
Contribuciones. Afiliaciones y Transferencias (2)	56.831.981	106.834.218
Retenciones y Aportes Laborales	853.521	902.434
Depósitos para Expedición de Pólizas	2.512.433	2.761.593
Diversas (3)	69.095.870	21.977.733
Total	\$ 195.044.904	\$ 188.994.261

- (1) Incremento frente al año anterior principalmente en gastos de emisión de pólizas y costos de auditoría e investigación de siniestros y otros menores como gastos administrativos, gastos tecnológicos y de gestión administrativa.
- (2) La variación está asociada a la disminución de la producción de SOAT, lo que origina un menor pago en la contribución al Fosyga para septiembre de 2025 del 47%.
- (3) Incremento frente al año anterior de las cuentas por pagar de proveedores relacionados con: gastos administrativos, gastos tecnológicos y costos de seguros (Inspecciones de autos, asistencia en viaje, prevención siniestros y estudios técnicos).

11. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

El detalle de los pasivos por contratos de seguros a 30 de septiembre de 2025 y 31 diciembre de 2024 es el siguiente:

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Reserva de Riesgos en Curso Prima no Devengada (1)	\$ 1.362.698.397	\$ 1.438.623.671
Reserva de Riesgos en Curso Insuficiencia de Primas	2.636.304	3.417.226
Depósito de Reserva a Reaseguradores del Exterior (2)	197.904.498	223.125.643
Reserva para Siniestros Avisados (3)	962.794.760	885.204.384
Reserva para Siniestros No Avisados (4)	796.535.476	604.465.079
 Total	 \$ 3.322.569.435	 \$ 3.154.836.003

- (1) La variación en la reserva de prima no devengada está dada por la disminución en la emisión de pólizas de septiembre de 2025 frente a diciembre de 2024. Los ramos que afectaron en mayor proporción son: SOAT \$25.681.370, rotura de maquinaria \$14.502.700, corriente débil \$14.706.990, responsabilidad civil \$11.827.221 y otros menores por \$9.206.993.
- (2) Se presenta una disminución de los depósitos de reserva por la dinámica de los negocios con los reaseguradores del exterior por \$25.221.145.
- (3) Se presenta un mayor ritmo en la reserva de siniestros avisados por aumento de los expuestos y frecuencia de los siniestros especialmente en los ramos de: Responsabilidad civil \$26.586.227, automóviles \$20.982.827, SOAT \$18.908.762, rotura de maquinaria \$12.125.823 y otros ramos por \$26.781.513, mientras que disminuyen los ramos de todo riesgo contratista \$14.453.712 e incendio \$13.341.063.
- (4) La variación de la reserva de no avisados se presenta en mayor proporción los ramos de: SOAT \$104.102.676, manejo \$33.925.659, responsabilidad civil \$21.672.581, rotura de maquinaria \$15.688.650 y otros menores por \$16.680.831.

12. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de pasivos por impuestos corrientes a 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	30 de septiembre 2025	31 de diciembre de 2024
Saldos a Favor de Asegurados (1)	\$ 21.350.471	\$ 16.779.862
Impuestos por pagar (2)	82.100.599	83.176.539
Garantías de Pólizas caución judicial	88.239	17.639
Recaudos por Clasificar	108.384	181.870
Operaciones Conjuntas	33	7.707
 Total	 \$ 103.647.726	 \$ 100.163.617

- (1) Se presenta incremento de \$4.570.609 frente al año anterior de valores de primas por legalizar de puntos de venta, los cuales serán legalizados en octubre de 2025.
- (2) Variación dada principalmente por el IVA por pagar generado al cierre de septiembre de 2025 fue menor al registrado en el VI bimestre del 2024 por la disminución de la emisión de ramos gravados con IVA.

13. PRIMAS BRUTAS

El detalle de primas brutas a 30 de septiembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de junio de 2025	1 de enero al 30 de junio de 2024	1 de abril al 30 de junio de 2025	1 de abril al 30 de junio de 2024
Seguros de daños (1)	\$ 1.316.986.148	\$ 23.669.612.442	\$ 456.372.613	\$ 419.909.711
Seguros obligatorios SOAT (2)	790.559.595	737.153.962	267.301.241	255.653.470
Seguros de personas	57.323.960	55.760.684	15.946.200	13.262.425
Coaseguro aceptado (3)	176.365.075	253.436.381	42.340.713	135.446.528
Primas aceptadas en cámara de compensación – SOAT (4)	203.799.195	107.488.639	46.356.620	51.874.561
Cancelaciones y/o anulaciones (1)	(214.883.937)	(22.640.579.784)	(43.495.964)	(72.185.428)
Total	\$ 2.330.150.036	\$ 2.182.872.324	\$ 784.821.423	\$ 803.961.267

- (1) En el mes de mayo de 2024 se presentó un error en la expedición de una póliza de responsabilidad civil, lo cual generó un valor de prima muy alto. Esta situación fue detectada oportunamente y reversada en el mismo mes de mayo, solo que dicha reversión se evidencia por la cuenta de cancelaciones y/o anulaciones según la dinámica contable, la cual presentó el mismo comportamiento.
- (2) Se presenta crecimiento en la producción de SOAT registrado a septiembre de 2025 frente a septiembre de 2024 tanto a nivel acumulado como en el movimiento del trimestre, dado el buen comportamiento del mercado en dicho ramo.
- (3) Se presenta un menor valor de ventas en coaseguro aceptado en los ramos de rotura de maquinaria \$47.780.642, vida grupo por \$13.755.884, cumplimiento \$12.845.488 y otros ramos por \$2.689.292. En el trimestre los ramos que impactaron la disminución son: rotura de maquinaria \$48.438.982, corriente débil \$22.628.145, cumplimiento \$9.131.867, incendio \$6.124.741 y otros ramos menores \$6.782.078.
- (4) Al presentarse un aumento en las ventas de SOAT directamente se refleja en el crecimiento del valor de la compensación que se recibe de las aseguradoras de acuerdo con el mecanismo de compensación establecido, para lo cual La Aseguradora presentó mayor crecimiento en ventas a septiembre de 2025 frente a septiembre de 2024, por lo tanto, mayor será la compensación que se recibe de las demás Aseguradoras. Adicionalmente, la composición del parque automotor también influye en el crecimiento donde la participación en motos es mayor lo que genera un aumento en la compensación del SOAT. Para el trimestre julio a septiembre de 2025 el comportamiento fue menor al registrado en el periodo julio a septiembre 2024 por el comportamiento de las ventas que en dicho trimestre que fue menor.

14. PRIMAS CEDIDAS

El detalle de las primas cedidas al 30 de septiembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2025	1 de enero al 30 de septiembre de 2024	1 de julio al 30 de septiembre de 2025	1 de julio al 30 de septiembre de 2024
Primas cedidas seguros de daños - Interior	\$ (23.709.644)	\$ (24.427.318)	\$ (2.128.706)	\$ (7.671.290)
Cancelaciones y/o anulaciones primas reaseguro cedido interior	54.827	392.434	-	-
Primas cedidas seg. daños reaseguro exterior (1)	(828.652.444)	(818.280.976)	(327.405.000)	(352.197.586)
Primas cedidas seg. personas reaseguro exterior (1)	(510.770)	(12.816.965)	-	(4.238.558)
Cancelaciones y/o anulaciones primas de reaseguro cedido exterior (2)	60.414.265	13.983.961	1.082.804	6.075.944
Total	\$ <u><u>(792.403.766)</u></u>	\$ <u><u>(841.148.864)</u></u>	\$ <u><u>(328.450.902)</u></u>	\$ <u><u>(358.031.490)</u></u>

- (1) La distribución de contratos de reaseguros originó un menor crecimiento en las primas cedidas del exterior principalmente en los ramos de: responsabilidad civil \$15.745.982, vida grupo \$12.306.194 y otros ramos por \$2.028.005, mientras que aumenta todo riesgo contratista \$15.617.282 y terremoto por \$12.528.172. Frente a la variación trimestral se presenta disminución en los ramos de seguro agrícola \$17.417.128, todo riesgo contratista \$9.103.930 y otros ramos menores por \$2.510.086.
- (2) La variación se origina en el crecimiento de anulaciones por primas de reaseguros en los ramos de rotura de maquinaria \$15.321.492, corriente débil \$11.265.991, incendio \$5.956.116, responsabilidad civil \$5.808.843, terremoto \$5.117.315 y otros ramos \$2.960.547. Frente al trimestre los ramos que presentan unas menores cancelaciones son: seguro agrícola \$4.499.796 y otros menores por \$493.344.

15. RESERVAS TÉCNICAS DE RIESGO EN CURSO, NETO

El detalle de variación neta de reserva técnica de riesgo en curso a 30 de septiembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2025	1 de enero al 30 de septiembre de 2024	1 de julio al 30 de septiembre de 2025	1 de julio al 30 de septiembre de 2024
Liberación de Riesgos en Curso (Prima no devengada) (1)	\$ 678.646.058	\$ 502.871.483	\$ 151.012.339	\$ 106.678.227
Liberación de Riesgos en Curso (Insuficiencia de Primas)	3.417.226	1.648.574	-	-
Liberación de Primas Aceptadas en Cámara de Compensación del SOAT (2)	84.570.614	18.684.864	19.476.560	3.986.922
Constitución de Riesgos en Curso (Prima no devengada) (3)	(645.147.877)	(614.730.227)	(98.309.165)	(105.900.530)
Constitución de Riesgos en Curso (Insuficiencia de Primas)	(2.636.304)	(4.836.903)	(1.717.747)	(2.823.589)
Constitución de Primas Aceptadas en Cámara de Compensación del SOAT (4)	<u>(88.721.332)</u>	<u>(62.822.196)</u>	<u>(8.972.533)</u>	<u>(25.521.178)</u>
Total	\$ <u><u>30.128.385</u></u>	\$ <u><u>(159.184.405)</u></u>	\$ <u><u>61.489.454</u></u>	\$ <u><u>(23.580.148)</u></u>

- (1) Por la dinámica en la producción la liberación de la prima no devengada aumentó frente al año anterior principalmente en los ramos de SOAT \$148.271.667, automóviles \$17.655.178 y otros ramos menores \$9.847.730. Frente al trimestre el aumento se concentra en SOAT \$34.710.808, automóviles \$4.954.868, transporte \$1.836.262 y otros ramos \$2.832.174.
- (2) Mayor liberación de las primas aceptadas en cámara de compensación de SOAT por valor de \$65.885.750, originado por la composición en el parque automotor donde La Aseguradora tuvo una mayor participación en ventas. Frente al trimestre anterior crece en \$15.489.638.
- (3) Crecimiento en la constitución de la prima no devengada por mayor producción, los ramos que aportan a este aumento son SOAT \$27.211.606, automóviles \$4.931.970, mientras que otros ramos menores disminuyen en \$1.725.926. Frente al trimestre la disminución se presenta terremoto \$1.825.667, seguro agrícola \$1.693.448, incendio \$1.073.215, automóviles \$952.745, responsabilidad civil \$838.634 y otros ramos menores por \$1.207.656.
- (4) Producto de un mayor recaudo en la compensación del SOAT, la reserva por prima no devengada crece en \$25.899.136. frente al trimestre disminuye en \$16.548.645.

16. SINIESTROS INCURRIDOS

El detalle de los siniestros incurridos a 30 de septiembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2025	1 de enero al 30 de septiembre de 2024	1 de julio al 30 de septiembre de 2025	1 de julio al 30 de septiembre de 2024
Siniestros liquidados (1)	\$ (1.198.377.090)	\$ (821.753.942)	\$ (444.968.704)	\$ (314.740.234)
Costos de auditoría e investigación	\$ (21.870.502)	\$ (11.931.484)	\$ (8.215.618)	\$ (3.940.398)
Salvamentos en Poder del Asegurado	2.748.871	1.723.581	934.276	446.870
Salvamentos y recobros	7.442.900	6.840.795	3.458.560	1.328.169
Reembolsos siniestros sobre cesiones (2)	263.999.158	143.150.159	102.009.598	63.670.596
Reembolsos contratos no proporcionales	3.113.888	2.918.171	235.632	1.801.089
	\$ <u>(942.942.775)</u>	\$ <u>(679.052.720)</u>	\$ <u>(346.546.256)</u>	\$ <u>(251.433.908)</u>
Liberación reserva de siniestros avisados	185.094.425	159.392.418	21.054.278	21.142.950
Liberación reserva de siniestros no avisados (3)	392.852.456	273.611.145	-	-
	\$ <u>577.946.881</u>	\$ <u>433.003.563</u>	\$ <u>21.054.278</u>	\$ <u>21.142.950</u>
Constitución reserva de siniestros avisados	(242.279.931)	(195.652.510)	(32.767.166)	(42.573.462)
Constitución reserva de siniestros no avisados (4)	(515.269.011)	(331.163.747)	(50.684.933)	(24.574.745)
	\$ <u>(757.548.942)</u>	\$ <u>(526.816.257)</u>	\$ <u>(83.452.099)</u>	\$ <u>(67.148.207)</u>
Total	\$ <u>(1.122.544.836)</u>	\$ <u>(772.865.414)</u>	\$ <u>(408.944.077)</u>	\$ <u>(297.439.165)</u>

- (1) Se registró un mayor ritmo de pago de siniestros. Los ramos que inciden en este crecimiento son: SOAT \$256.230.194, todo riesgo contratista \$40.345.915, incendio \$34.836.617, manejo global bancario \$30.811.144 y otros ramos \$14.399.278. Frente a la variación trimestral aumentan SOAT \$86.161.595, manejo global bancario \$42.874.464 y otros ramos menores \$1.192.411.
- (2) Aumento en los reembolsos por parte de los reaseguradores en los ramos: todo riesgo contratista \$39.572.322, incendio \$34.882.758, manejo global bancario \$30.751.409 y otros menores \$15.642.510. Frente a la variación trimestral los ramos que crecen son manejo global bancario \$42.903.114, cumplimiento \$8.951.532, mientras que disminuyen todo riesgos contratista \$11.843.651 y otros ramos \$1.671.993.
- (3) La variación en la liberación de la reserva de siniestros no avisados se dio principalmente en los ramos de SOAT \$89.746.956, automóviles \$10.855.148, manejo \$9.402.701 y otros ramos menores \$9.236.506.
- (4) El crecimiento de la reserva de siniestros no avisados está asociado al crecimiento en los pagos de siniestros. Los ramos que presentaron crecimiento en esta reserva son: SOAT \$154.036.420, automóviles \$7.117.080, responsabilidad civil \$7.159.048, manejo \$5.177.062 y otros ramos \$10.615.654. Frente al trimestre anterior crece SOAT \$17.931.075, responsabilidad civil \$2.419.960, terremoto \$2.042.056 y otros ramos \$3.717.097.

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

El detalle de variación neta de la al 30 de septiembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2025	1 de enero al 30 de septiembre de 2024	1 de abril al 30 de septiembre de 2025	1 de abril al 30 de septiembre de 2024
Ingresos de reaseguros (1)	\$ 200.912.844	\$ 1.630.863	\$ 94.845	\$ 595.769
Ingresos de actividades en operaciones conjuntas	27.166.227	24.373.707	10.658.322	10.075.565
Costos y gastos de reaseguros (1)	(207.348.416)	(8.902.484)	(3.839.192)	(3.027.771)
Otros productos de seguros	2.166.737	2.134.599	788.561	666.360
Gastos de actividades en operaciones conjuntas	(12.707.015)	(11.604.557)	(4.255.276)	(2.968.341)
Otros costos de seguros y reaseguros (2)	(156.581.602)	(137.044.900)	(52.256.276)	(47.469.438)
Total	\$ (146.391.225)	\$ (129.412.772)	\$ (48.809.017)	\$ (42.127.855)

- (1) La principal variación corresponde al valor registrado entre ingreso y egreso en el acumulado a septiembre por el reconocimiento automático de los intereses sobre depósitos generados en la emisión de la póliza 1004391 de la sucursal Villavicencio para el ramo de responsabilidad civil en el mes de mayo de 2025, la cual se canceló el mismo día por error en el registro.
- (2) La variación en este concepto es directamente proporcional a la producción del ramo de SOAT el cual fue mayor a septiembre de 2025 que el registrado en septiembre de 2024.

18. RESULTADO FINANCIERO, NETO

El detalle de variación neta de la al 30 de septiembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2025	1 de enero al 30 de septiembre de 2024	1 de abril al 30 de septiembre de 2025	1 de abril al 30 de septiembre de 2024
Gastos financieros	\$ (273.760.124)	\$ (250.198.182)	\$ (56.950.751)	\$ (83.101.153)
Ingresos financieros	475.566.557	467.697.793	160.511.218	176.027.739
Total	\$ 201.806.433	\$ 217.499.611	\$ 103.560.467	\$ 92.926.586

La variación se origina por la volatilidad de la tasa representativa del mercado, (TRM septiembre 2025 \$3.923,55, septiembre 2024 \$4.178,30 (Tasa de reexpresión de estados Financieros de la Superintendencia Financiera de Colombia al cierre del año).

19. IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y DIFERIDO

El detalle del gasto por impuesto a las ganancias a 30 de septiembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2025	1 de enero al 30 de septiembre de 2024	1 de julio al 30 de septiembre de 2025	1 de julio al 30 de septiembre de 2024
Impuestos a las ganancias (1)	(72.830.948)	(85.331.889)	(426.559)	(20.450.769)
Ajuste imporrenta año anterior	(412.731)	13.293.209		
Ingreso por impuesto diferido (2)	4.078.666	(4.509.685)	(8.895.053)	(12.199.846)
	<u><u>(69.165.013)</u></u>	<u><u>(76.548.365)</u></u>	<u><u>(9.321.612)</u></u>	<u><u>(32.650.615)</u></u>

(1) El gasto por impuesto corriente a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración.

Por el periodo de tres meses comprendido entre 01 de julio al 30 de septiembre de 2025, la matriz reconoció una recuperación por impuesto de renta corriente por \$5,356,486, y la subsidiaria reconoció un gasto por \$ 5,783,045, a la tarifa general del 35% y adicionado el 5% por sobretasa al sector asegurador y financiero.

La tasa efectiva de tributación en el Impuesto sobre la Renta del grupo, para el periodo de tres meses terminado a septiembre de 2025 es de 1% y septiembre 2025 es de 26%.

(2) La matriz y subsidiaria causaron el impuesto de renta diferido activo y pasivo a septiembre 30 de 2025 y 2024 sobre las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria para así medirlo a las tasas impositivas que se espera estén vigentes cuando los activos y pasivos se realicen.

Matriz:

Durante los primeros nueve meses del año 2025, el reconocimiento del gasto por impuesto diferido se basó en el comportamiento generado por el deterioro por Inversiones a título de deuda valoradas a costo amortizado. También se presentó variación en el valor de las inversiones disponibles para la venta.

Subsidiaria:

Se observa un incremento de \$1.907 millones en el impuesto diferido activo asociado a las inversiones. Esta variación se explica por la reducción en la diferencia entre el valor razonable del portafolio (precios de mercado) y su valor contable registrado de forma lineal, lo que genera un mayor reconocimiento de impuesto diferido activo.

Se registra una disminución de \$1.309 millones en el impuesto diferido activo correspondiente a las cuentas por cobrar. Esta reducción se debe al aumento en la provisión fiscal de cartera de los consorcios, lo cual disminuye la base fiscal y, en consecuencia, el valor del impuesto diferido activo.

Se presenta un incremento de \$426 millones en el impuesto diferido activo, derivado de la adquisición de licencias de software cuya vida útil contable es inferior a la mínima establecida fiscalmente. Esta diferencia genera un mayor reconocimiento de impuesto diferido activo.

20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

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

	30 de septiembre 2025	31 de diciembre de 2024
Activo:		
Primas por recaudar		
Seguros (pólizas)	\$ 417.358.00	\$ 1.877.911.00
Miembros de Junta	3.446.00	133.00
Directivos	89.595.00	88.915.00
Empresas del Grupo Bicentenario	573.487.00	2.887.955.00
Subsidiarias	383.492.00	0.00
Total	\$ 1.467.378	\$ 4.854.914
Otros activos		
Préstamos a personal directivo	474.443	369.601
Total	\$ 474.443	\$ 369.601
Pasivo:		
Honorarios	73.716	91.007
Accionistas	242.515	87.610
Empresas del Grupo Bicentenario	16.508.863	12.150.455
Subsidiarias	96.800	95.789
Directivos	15.073	5.746
Total	\$ 16.936.967	\$ 12.430.607
	1 de enero al 30 de septiembre de 2025	1 de enero al 30 de septiembre de 2024
Ingresos		
Primas		
Otros ingresos	\$ 5.337	\$ -
Miembros de junta	5.130	2.198
Empresas del Grupo Bicentenario	67.535.390	45.540.266
Directivos	207.851	164.400
Subsidiarias	541.226	4.141.457
Total	\$ 68.294.934	\$ 49.848.321

Gastos			
Siniestros pagados			
Accionistas	\$	(566.828)	\$ (540.107)
Directivos		(70.212)	(9.269)
Subsidiarias		(13.186)	(80)
Empresas del Grupo Bicentenario		(26.099.608)	(22.170.115)
Gastos de personal directivos		(20.503.326)	(18.037.095)
Honorarios junta directiva		(690.135)	(655.457)
Honorarios Comité de Riesgos		(115.716)	(49.463)
Honorarios Comité de Auditoría		(120.002)	(49.463)
Honorarios Comité de Inversiones		(68.573)	(49.463)
Honorarios Comité de Admón. de Negocios		(51.430)	(49.463)
Honorarios Comité de Gobierno Corporativo		(128.574)	(16.488)
Gastos de seguros		(2.001.207)	-
Honorarios Comité de Contratación		-	(16.488)
Total	\$	(50.428.797)	\$ (41.642.951)

21. OBJETIVO Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DEL RIESGO

La Previsora S.A. Compañía de Seguros

Riesgo de Mercado - Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero pueda fluctuar por variaciones en los precios de mercado. La Aseguradora ha identificado que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen: títulos de renta fija en moneda local y extranjera, renta variable, posición cuentas a la vista en moneda extranjera, fondos de inversión colectiva e instrumentos financieros derivados. El objetivo de la Administración del riesgo de mercado tiene dos enfoques primordiales, en primera instancia propender porque La Aseguradora no sufra pérdidas económicas y por otra parte mejorar el desempeño y la gestión de tipo financiero, de acuerdo con perfil de riesgo corporativo y su impacto en el rendimiento ajustado por riesgo.

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

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

A continuación, se detallan los valores del VaR por factor de riesgos para el portafolio que respalda las reservas técnicas de acuerdo con lo establecido en el Anexo 8 del capítulo XXXI de la CBCF de la Superintendencia financiera de Colombia con corte a 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Factor de riesgo	Valor en Riesgo (VaR) 30 de septiembre 2025	Valor en Riesgo (VaR) 31 de diciembre 2024
RIESGO TASA INTERES MONEDA LEGAL	\$ 11.578.818	\$ 11.126.591
RIESGO TASA INTERES MONEDA EXTRANJERA	806.068	804.531
RIESGO TASA INTERES MONEDA UVR	1.741.038	1.600.308
ACCIONES LOCALES	10.894.334	9.970.663
DÓLAR AMERICANO	12.799.403	11.617.275
EURO	5.218.178	4.826.317
OTRAS MONEDAS	4.936.062	5.879.750
FONDOS EXTRANJEROS	3.623.580	2.913.666
FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA	<u>15.741.067</u>	<u>21.770.651</u>
TOTAL	\$ 67.338.548	\$ 70.509.752

A continuación, se detallan los valores del VaR por factor de riesgos para el portafolio de libre inversión de acuerdo con lo establecido en el Anexo 7 del capítulo XXXI de la CBCF de la Superintendencia financiera de Colombia con corte a 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Factor de riesgo	Valor en Riesgo (VaR) 30 de septiembre 2025	Valor en Riesgo (VaR) 31 de diciembre 2024
TF-pesos (CCC)	4.186	435
TF - pesos (CCC) C1	885	218
TF - pesos (CCC) C2	2.861	201
TF - pesos (CCC) C3	440	26
IPC	9.206	22.704
TRM	242.127	550.737
IGBC	5.365.030	4.655.985
FICs	161	302
VaR Regulatorio	5.415.978	4.685.517

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

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

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

Un tercer componente de indicadores de riesgo que se compone de dos variables: la calificación asignada por la calificadora de riesgo, que se asignará entre el 10 y 8.5 según la calificación de cada emisor y la evaluación de riesgos Ambientales, Sociales y de

Gobierno Corporativo (ASG), así como las relacionadas con riesgos de Transición (RT), con las cuales cuente la entidad, las cuales son medidas a través del Score ASG de Bloomberg.

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

Riesgo de crédito frente a la cartera de crédito y cuentas por cobrar - El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que tiene la empresa por medio del incumplimiento en el pago de la contraparte únicamente sobre operaciones que generan RC, que a su vez, originan partidas contables correspondientes a cartera de créditos (cuenta PUC 14, exceptuando los préstamos sobre títulos de capitalización y sobre pólizas de seguros), cuentas por cobrar correspondientes a remuneración de intermediación (cuenta PUC 1611) y créditos a empleados y agentes (cuenta PUC 1950). La exposición de La Aseguradora al riesgo de crédito en cuanto a cuentas por cobrar o cartera directa está en términos de prima devengada no recaudada, mientras que el nivel de exposición en crédito a empleados es el saldo que tiene el cliente en cartera.

Riesgo de Crédito del efectivo y equivalentes de efectivo - Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados. La Aseguradora mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones Financieras con calificaciones AA+ y AAA, así:

- Banco de la Republica
- Banco de Bogotá
- Banco Agrario
- Bancolombia
- Banco Davivienda
- Banco Av Villas
- Banco BBVA

Instrumentos Derivados:

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

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

La Aseguradora cuenta con un modelo interno, que permite conocer la situación de liquidez, mediante proyecciones de caja, adicionalmente, se estresa el modelo para validar situaciones extremas. Mediante la valoración de este riesgo se observa que La Aseguradora mantiene un nivel adecuado de liquidez que contribuye a atender adecuadamente las obligaciones. En lo corrido del 2025 el indicador se ha mantenido en promedio en niveles del 51%.

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

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

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

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

Fiduciaria La Previsora S.A.

Información Cualitativa

- **Objetivos de Negocio:**

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

La Gestión de Riesgos en Fiduprevisora tiene un carácter estratégico, por lo que se ha diseñado como un esquema robusto que incorpora políticas, metodologías y sistemas especializados para su adecuada administración.

Este enfoque se articula a través del Manual del Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR), en el cual se contemplan los siguientes sistemas:

- Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM)
- Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL)
- Sistema de Administración de Riesgo de Crédito y Contraparte (SARCYC)
- Sistema de Administración de Riesgo de Controles y Valoración (SARCYV)
- Sistema de Administración de Riesgo Operacional. (SARO)

Adicionalmente, existen otros sistemas que complementan el SIAR y cuentan con sus propios mecanismos de gestión del riesgo, entre los cuales se destacan:

- Sistema de Gestión de Seguridad de la Información. (SGSI)
- Sistema de Administración de Riesgos de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo. (SARLAFT)

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

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

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

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

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

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

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

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

A partir de los análisis realizados durante el tercer trimestre del 2025, no se evidenciaron cambios potenciales en los niveles de riesgos referentes a la administración del portafolio propio.

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

Definiciones y Metodologías

- **Riesgo de Mercado**

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

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

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

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

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

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

- **Riesgo de Liquidez**

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

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

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

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

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

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

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

- **Riesgo de crédito y contraparte**

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

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

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

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

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

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

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

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

Información Cuantitativa

- **Riesgo De Mercado**

- ✓ **Niveles de exposición: VaR Estándar y Modelo Internhyxo VaR NSE**

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

La estimación del VaR Estándar con un nivel de la confianza del 99% arrojó una pérdida potencial, a continuación, se observa el VaR Diversificado y el VaR Porcentual para el portafolio propio con corte septiembre de 2025:

Valor del Portafolio*	\$ 190.763.393
VaR Regulatorio	\$ 450.556
VaR Porcentual	0,24%

** Valor sin incluir depósitos en cuentas bancarias*

Cifras en miles de pesos

El cuadro anterior se muestra el VaR Porcentual de la Fiduciaria con respecto al valor del portafolio, es decir, la exposición que tiene la Fiduciaria, en términos porcentuales, con respecto al activo (0,24% para septiembre de 2025).

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

FACTOR DE RIESGO	sep-25
TF - pesos (CCC)	\$ 450.516
TF - pesos (CCC) C1	409.701
TF - pesos (CCC) C2	10.369
TF - pesos (CCC) C3	30.446
TF – UVR	\$ 33.872
TF - UVR C1	26.875
TF - UVR C2	4.806
TF - UVR C3	2.191
IPC	\$ 57.917
TRM	\$ 29.102
IGBC	\$ 23.557
WORLDINDEX	\$ 22.059
FICs	\$ 1.206

Cifras en miles pesos

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

Valor de Mercado	Duración	Duración Modificada	Modelo Interno \$	Modelo Interno%
\$ 206.583.752	1.356	3,39	\$ 359.565	0,17%

Cifras en miles de pesos

El cuadro anterior muestra el Modelo Interno de Fiduprevisora con respecto al total de sus activos, es decir, la exposición que tiene la Fiduciaria, en términos porcentuales, con respecto al activo (0,17% para septiembre de 2025).

✓ Evolución, valores máximos, mínimos y promedio del portafolio

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

Promedio	Max	Min
\$ 211.544.358	\$ 223.573.194	\$ 205.608.140

Cifras en miles de pesos

Durante el primer trimestre el valor del portafolio se mantuvo en promedio en un valor de \$ 211.544.358 pesos, destacándose que en su pico máximo durante el trimestre registró un valor de \$ 223.573.194 pesos.

✓ **Composición Portafolio por Factor de Riesgo**

Al cierre de septiembre 2025, el portafolio de la posición propia se encuentra indexado principalmente por 3 factores de riesgos en títulos de tasa fija con una participación del 64.46%, seguido por IPC con un 24.17% y depósitos a la vista con un 7.66%.

✓ **Composición Portafolio por Duración**

En lo que respecta a la composición por duración el portafolio de posición propia al cierre de septiembre de 2025 se encuentra concentrada principalmente en títulos con vencimiento menores a 1 año (39.79%), seguido de títulos con vencimientos menor entre 3 y 5 años (32.84%) y finalmente de títulos con vencimientos mayores a 5 años (14.11%), lo que denota una distribución acorde al perfil de riesgo del portafolio.

- **Riesgo de liquidez**

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

Se muestran las bandas de liquidez para el portafolio propio:

Descripción	Día inicio	Día fin	PP
Hasta un mes [miembro]	0	30	392.820
Más de un mes y no más de tres meses [miembro]	31	90	958.718
Hasta tres meses [miembro]	>=	3 meses	1.351.537
Más de tres meses y no más de un año [miembro]	91	365	11.114.258
Entre uno y cinco años [miembro]	366	1825	39.099.640
Más de cinco años [miembro]	1826	99999999	51.457.528
Más de un año [miembro]	>	1 año	90.557.168
Bandas de tiempo acumuladas [miembro]			103.022.963.839

Cifras en miles de pesos

✓ **Liquidez Títulos Portafolio de Inversiones**

La distribución de los títulos del portafolio de la posición propia, de acuerdo con su nivel de liquidez con base a la metodología interna de Fiduprevisora en la cual se tienen en cuenta elementos tales como el volumen de Negociación, la rotación y frecuencia de negociación. Se encuentra compuesta de títulos catalogados como de alta liquidez con un 33% y media liquidez 43%, por lo cual la composición del portafolio permite atender de forma oportuna los requerimientos de liquidez de la fiduciaria.

✓ **Modelo de liquidez interno**

La distribución de los componentes del IRL respecto del requerimiento neto de liquidez a cierre de septiembre de 2025 es la siguiente:

- Disponible: \$15.820.358.333
- Ingresos: \$23.025.122.981
- ALAC: \$53.055.414.868
- RNL: \$17.729.658.170

Con base a la información del mes de septiembre de 2025, el indicador de Riesgos de Liquidez obtenido bajo la metodología interna determina que el portafolio puede cubrir hasta 5.23 veces el Requerimiento Neto de Liquidez del periodo. Con esto el riesgo de liquidez del portafolio de la posición propia es bajo y acorde al perfil de riesgo de la entidad.

- **Riesgo de crédito**

- ✓ *Composición Portafolio por Calificación de Crédito*

En cuanto a la composición del portafolio por calificación de crédito, al cierre de septiembre de 2025 se observa una mayor concentración con un 39.4% en calificaciones de Riesgo Nación y 35.7% en calificaciones AAA.

- ✓ *Composición Portafolio por Sector Económico Emisores*

Al cierre de septiembre de 2025, se observa una mayor concentración del 45.4% en emisiones del sector financiero, seguido de emisores del sector gubernamental nacional con un 39.4%.

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

Del total del portafolio de la posición propia, el 1.64% corresponde a inversiones en fondos bursátiles.

22. OTROS ASUNTOS DE INTERÉS (NO AUDITADO)

Para La Previsora, La utilidad fue de \$127.580.457, favorecida por un mayor devengo y un excelente resultado financiero. Las primas emitidas presentaron mayor ejecución presupuestal favorecida por los ramos de terremoto, todo riesgo contratista. El devengo crece 32% respecto al mismo periodo del año 2024.

El índice de siniestralidad se ubicó en 74,9%. Los siniestros incurridos se concentran en SOAT (80%), automóviles (9%) y vida grupo (5%), otros (6%). A septiembre el índice de siniestralidad de SOAT representa el 88,6% frente a una meta de 82,8%. El cumplimiento de gastos de operación se ubica en 90%, con un crecimiento del 12% frente al mismo periodo del año anterior, principalmente por obligaciones legales y tributarias.

El activo se ubicó en \$5,4 billones de pesos creciendo un 9% frente al año anterior. Las inversiones, las cuentas por cobrar de la actividad aseguradora y las reservas técnicas presentaron mayor crecimiento.

El pasivo se ubicó en \$4,5 billones de pesos con un crecimiento del 8% principalmente por las reservas técnicas de seguros. El patrimonio se ubica en \$913.922.197 creciendo un 12% frente al año anterior.

El exceso del patrimonio técnico vs el adecuado logra un 42% de cobertura de este indicador.

La Fiduciaria no reporta otros asuntos de interés.

23. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

La Aseguradora y su subsidiaria no ha conocido hechos posteriores que impacten los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2025.

24. APROBACIÓN DE LA INFORMACIÓN CONSOLIDADA INTERMEDIA CONSOLIDADA

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal de la Aseguradora el 14 de noviembre de 2025.

CERTIFICACIÓN ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Artículo 37 Ley 222 de 1995

A 30 de septiembre de 2025

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

- Los estados financieros consolidados intermedios condensados se han preparado de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) "Informes financieros intermedios" emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB, por sus siglas en inglés). Estos estados financieros consolidados intermedios condensados no incluyen toda la información y revelaciones normalmente requeridas para los estados financieros anuales completos y deben leerse junto con los estados financieros de la Aseguradora al 31 de diciembre de 2024 y que se prepararon de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020, 938 de 2021 y 1611 de 2022. Las NCIF aplicables en 2025 y 2024 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB, por sus siglas en inglés).
- Los activos y pasivos de La Previsora S.A. Compañía de Seguros y Subsidiaria presentados en los estados financieros consolidados intermedios condensados a 30 de septiembre de 2025 existen y representan derechos y obligaciones en la fecha de corte y fueron registrados en el aplicativo CORE.
- Los hechos económicos registrados por el aplicativo CORE a 30 de septiembre de 2025 corresponden a operaciones realizadas por La Previsora S.A. Compañía de Seguros y Subsidiaria y registradas por cada una de las áreas según su responsabilidad. Para garantizar el reconocimiento de estos, se han establecido actividades mensuales de conciliación y verificación en los cronogramas de cierres contables, que son de obligatorio cumplimiento por cada una de las sucursales y áreas de La Previsora S.A. Compañía de Seguros.
- Los hechos económicos presentados en los estados financieros consolidados intermedios condensados a 30 de septiembre de 2025 han sido valorados, clasificados y revelados, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y demás normas impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y tomados fielmente del aplicativo CORE de La Previsora S.A. Compañía de Seguros y Subsidiaria.

Para constancia, se firma en la ciudad de Bogotá D.C., a los catorce (14) días del mes de noviembre de dos mil veinticinco (2025), en cumplimiento del artículo 37 de la Ley 222 de 1995.

LEYDY VIVIANA MOJICA PEÑA

Secretaria General

Representante Legal

EVELYN ANDREA GÓMEZ MARÍN

Contador (E)

T.P. No. 303607-T