
La Previsora S.A. Compañía de Seguros y Subsidiaria

Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Por el Periodo Terminado el 30 de junio de 2025 y 2024 y 31 de diciembre de 2024 e Informe de revisión del Revisor Fiscal

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

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

Introducción

He revisado los estados financieros consolidados 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 junio de 2025,
- El estado de resultados y otros resultados integrales consolidado intermedios condensados, el estado de cambios en el patrimonio consolidado intermedios condensados y el estado de flujos de efectivo consolidado intermedios condensados por los seis 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 consolidados intermedios condensados de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia y la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia y por la correcta presentación del reporte de información en el lenguaje y taxonomía extensible Business Reporting Language (XBRL) e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros 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 consolidados 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 junio de 2025, los resultados de sus operaciones por el periodo de seis meses terminados en dicha fecha, y sus flujos de efectivo por los seis meses finalizados el 30 de junio de 2025, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

VICTOR MANUEL RAMÍREZ VARGAS

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional No. 151419-T

Miembro de

BDO AUDIT S.A.S. BIC

Bogotá D.C., 14 de agosto de 2025

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO INTERMEDIOS CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Cifras expresadas en miles de pesos Colombianos)

	Nota	A 30 de junio de 2025	A 31 de Diciembre de 2024
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 367.651.784	\$ 453.972.157
Inversiones y operaciones con derivados, Neto	5	2.362.698.493	2.273.031.765
Cartera de créditos, Neto		6.191.225	8.045.789
Cuentas por cobrar, Neto	6	86.048.411	66.544.561
Cuentas por cobrar actividad aseguradora, Neto	7	723.247.896	741.936.366
Reservas técnicas parte reaseguradores, neto	8	1.323.312.806	1.371.483.602
Activos por impuestos corrientes		31.184.592	15.234.569
Activo por impuesto diferido		-	-
Costos de adquisición diferidos; neto		86.020.496	77.561.972
Otros activos no financieros, neto		122.766.958	145.247.627
Activos no corrientes mantenido para la venta		-	-
Propiedades de inversión		20.958.213	20.958.213
Propiedades, Equipo y Derecho de uso Neto		85.563.202	88.136.096
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto		10.839.350	11.477.186
Total de Activos		5.226.483.426	5.273.629.903
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Pasivos financieros		2.082.904	6.127.367
Cuentas por pagar actividad aseguradora	9	428.347.201	555.199.515
Otras cuentas por pagar	10	178.294.126	188.994.261
Pasivos por contratos de seguros	11	3.237.404.062	3.154.836.003
Pasivo por beneficios a los empleados		70.319.875	67.006.640
Provisiones		55.046.461	54.419.636
Otros pasivos no financieros	12	68.863.069	100.163.617
Pasivo por impuestos corrientes , neto		27.676.784	26.626.876
Pasivo por impuesto diferido, neto		96.481.403	98.776.121
Ingresos anticipados		58.850.982	65.197.794
Total de pasivos		4.223.366.867	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 Apropriadas		574.286.380	474.408.438
Resultado del ejercicio		96.658.404	151.603.013
Resultados acumulados		55.354.450	53.283.473
Otros resultados Integrales		131.062.067	131.231.919
Participaciones no controladoras		583	553
Total patrimonio		1.003.116.562	956.282.074
Total pasivos y patrimonio		\$ 5.226.483.429	\$ 5.273.629.904

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

BENJAMÍN GALÁN OTÁLORA
Vicepresidente Financiero
Representante Legal

LUZ STELLA ROJAS DURÁN
Contador
T.P. No. 39526-T

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 INTERMEDIOS CONDENSADOS
POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	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
Primas brutas	13	\$ 1.545.328.613	\$ 1.378.911.058	\$ 695.769.405	\$ 664.330.074
Primas cedidas	14	(463.952.863)	(483.117.375)	(193.546.880)	(244.187.770)
Reservas técnicas de riesgo en curso, neto	15	(31.361.069)	(135.604.258)	29.716.043	(30.839.360)
Costos contratos no proporcionales		(47.315.236)	(32.753.385)	(24.367.847)	(16.741.095)
Primas devengadas		1.002.699.444	727.436.040	507.570.721	372.561.849
Siniestros liquidados, netos		(596.396.519)	(427.618.811)	(299.982.317)	(224.283.946)
Gastos reservas de siniestros, Neto		(117.204.240)	(47.807.439)	(63.510.407)	(16.422.807)
Siniestros incurridos	16	(713.600.759)	(475.426.250)	(363.492.724)	(240.706.753)
Comisiones, netas		96.741.928	87.741.707	48.732.364	45.204.726
Otros costos y productos de reaseguros e ingresos operacionales conjuntos, neto	17	(97.582.209)	(87.284.917)	(44.694.850)	(41.663.151)
Resultado técnico antes de gastos de operación		288.258.404	252.466.580	148.115.511	135.396.671
Beneficios a empleados		(85.663.040)	(82.724.332)	(45.412.084)	(43.917.537)
Gastos administrativos		(134.181.220)	(118.907.306)	(70.551.483)	(61.622.655)
Depreciaciones		(3.435.467)	(3.158.069)	(1.723.414)	(1.585.146)
Amortizaciones		(5.533.786)	(4.496.310)	(2.807.065)	(2.233.065)
Resultado técnico después de gastos de operación		59.444.892	43.180.563	27.621.465	26.038.268
Resultado financiero, neto	18	98.245.966	124.573.025	48.167.207	62.975.442
Deterioro actividad aseguradora, neto		632.357	(44.839)	(213.470)	(35.546)
Resultado operacional		158.323.214	167.708.749	75.575.202	88.978.164
Diferencia en cambio, neto		13.549.600	(9.028.218)	3.894.455	(8.315.228)
Otros egresos, neto		(15.423.918)	(9.958.631)	(10.275.519)	(5.827.474)
Resultado antes de impuestos a las ganancias		156.448.897	148.721.900	69.194.138	74.835.462
Impuestos a las ganancias	19	(72.351.481)	(64.881.120)	(34.319.124)	(32.401.716)
Ajuste imponible año anterior		(412.731)	13.293.209	(412.731)	13.293.209
Ingreso por impuesto diferido	19	12.973.719	7.690.161	1.717.627	1.553.088
		97.071.135	91.530.941	(32.601.497)	(30.848.628)
Resultado del ejercicio		\$ 96.658.404	\$ 91.530.941	\$ 36.179.910	\$ 43.986.834
Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados del período					
Coberturas con derivados de flujo de efectivo		\$ 155.206	\$ 276.596	\$ (36.441)	\$ (27.278)
Partidas que no serán reclasificadas a resultados del período					
Inversiones contabilizadas a valor razonable		10.932.235	(4.341.916)	27.496.270	1.049.855
Impuesto diferido		(11.257.293)	(180.326)	(3.577.340)	46.444
Total otro resultado integral del año		(169.852)	(4.245.646)	23.882.489	1.069.021
Total resultado integral del año		\$ 96.488.552	\$ 87.285.295	\$ 60.062.399	\$ 45.055.855
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		96.488.343	100.578.285	60.063.644	58.348.936
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-	130	126

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

BENJAMÍN GALÁN OTÁLORA
Vicepresidente Financiero
Representante Legal

LUZ STELLA ROJAS DURÁN
Contador
T.P. No. 39526-T

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 INTERMEDIOS CONDENSADOS
POR EL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024
(Cifras expresadas en miles de pesos Colombianos)

	Capital Suscrito y Pagado	Prima en Colocación de Acciones	Reservas Apropriadas	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	-	-	-	-	-	276.596	-	276.596
Utilidad por valoración y valor razonable de activos	-	-	-	-	-	-	-	0
Valoración de inversiones	-	-	-	-	-	(4.341.916)	-	(4.341.916)
Efecto en el impuesto diferido - ORI	-	-	-	-	-	(180.326)	-	(180.326)
Otros cambios en el Patrimonio	-	-	-	-	(569.136)	0	-	(569.136)
Interés Minoritario	-	-	-	-	-	-	(98)	(98)
Resultado del ejercicio	-	-	-	104.824.149	-	-	-	104.824.149
Al 30 de junio de 2024	132.240.805	13.513.873	474.408.437	104.824.149	53.284.747	130.655.722	539	908.928.272
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	-	-	-	-	-	155.206	-	155.206
Valoración de inversiones	-	-	-	-	-	10.932.235	-	10.932.235
Efecto en el impuesto diferido - ORI	-	-	-	-	-	(11.257.293)	-	(11.257.293)
Otros cambios en el Patrimonio	-	-	-	-	345.907	-	-	345.907
Interés Minoritario	-	-	-	-	-	-	30	30
Resultado del ejercicio	-	-	-	96.658.404	-	-	-	96.658.404
Al 30 de junio de 2025	\$ 132.240.805	\$ 13.513.873	\$ 574.286.380	\$ 96.658.404	\$ 55.354.450	\$ 131.062.067	\$ 583	\$ 1.003.116.562

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

BENJAMÍN GALÁN OTÁLORA
Vicepresidente Financiero
Representante Legal

LUZ STELLA ROJAS DURÁN
Contador
T.P. No. 39526-T

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 CONDENSADOS
POR EL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024
(Cifras expresadas en miles de pesos Colombianos)

	Al 30 de junio 2025	Al 30 de junio 2024
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultados del ejercicio	\$ 96.658.404	\$ 104.824.150
Ajustes para conciliar la resultado del ejercicio con el efectivo neto en las actividades de operación:		
Depreciación	3.435.467	3.158.069
Deterioro de inversiones	613.462	487.133
Deterioro cartera de créditos	577	38.908
Deterioro cuentas por cobrar	3.891.354	3.110.508
Deterioro otras cuentas por cobrar actividad aseguradora	1.327.023	1.144.632
Deterioro otros activos	877.364	638.482
Reintegro deterioro inversiones	(900.387)	(353.921)
Reintegro deterioro otras recuperaciones	(3.128.245)	(3.786.257)
Reintegro deterioro de cuentas por cobrar	(1.959.379)	(1.099.793)
Reintegro deterioro actividad aseguradora	(9.289)	(39.154)
Reintegro otros	(662.484)	(1.623.233)
(Utilidad) / pérdida en venta de propiedades y equipo, propiedades de inversión, neto	11.704	10.644
(Utilidad) / pérdida en venta de inversiones, neto	(49.668)	(180.615)
Gasto por intereses sobre pasivos por arrendamientos	782.076	851.948
Gasto por intereses obligación financiera	68.269	29.598
Reintegro deterioro cartera de créditos	(10.881)	(594)
Valoración de inversiones y derivados, neto	(100.170.386)	(115.780.899)
Variación impuesto diferido	(13.026.627)	(20.983.370)
Amortización	5.533.786	4.496.310
Fluctuación diferencia en cambio cuentas bancarias (Resultado Financiero Neto)	4.733.619	3.889.889
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Cartera de créditos	1.760.143	1.059.212
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	19.320.826	4.692.712
Cuentas por cobrar	(20.233.088)	(2.841.273)
Reservas técnicas parte reaseguradores	48.170.796	(10.464.045)
Costos de adquisición diferidos	(8.458.523)	(10.104.400)
Otros activos no financieros	24.099.813	(30.561.632)
Propiedades y equipo, neto	17.062	(305.454)
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(4.347.276)	(4.194.225)
Activos por impuestos corrientes	54.224.321	16.158.125
Cuentas por pagar actividad aseguradora	(126.852.314)	(67.595.981)
Otras cuentas por pagar	(4.407.493)	12.152.098
Pasivos por contratos de seguros	82.568.059	217.280.977
Pasivo por beneficios a los empleados	3.313.235	2.982.769
Provisiones	626.824	7.022.446
Pasivo por impuestos corrientes	1.049.908	2.964.292
Otros pasivos no financieros	(31.300.548)	(26.138.922)
Ingresos anticipados	(6.346.812)	2.995.436
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Pagos por intereses sobre pasivos por arrendamientos	(782.076)	(851.948)
Pagos de arrendamientos a corto plazo	(68.269)	(29.598)
Pagos arrendamientos activos bajo valor	(1.449.512)	(1.226.056)
Impuestos pagados	(70.174.346)	(38.099.781)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	(41.200.602)	67.020.397
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras de propiedades y equipo	(891.339)	(8.567.909)
Compras de programas informáticos	(2.399.658)	(1.751.778)
Rendimientos de las inversiones	233.880.647	91.172.502
Dividendos recibidos	893.398	619.570
Compras de inversiones	(543.534.785)	(497.226.261)
Producto de la venta de inversiones	323.776.479	370.301.992
Liquidación derivados financieros	7.772.923	(218.391)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	14.454.757	(45.619.582)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Pagos por arrendamientos	(1.518.133)	(1.202.763)
Dividendos decretados, pendientes de pago	(11)	(130)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	(54.850.764)	(4.682.308)
EFFECTO DE VARIACIONES DIFERENCIA EN CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO	(4.733.619)	(3.889.889)
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	(81.586.755)	16.718.508
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	453.972.158	381.931.802
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL CIERRE DEL PERIODO	\$ 367.651.784	\$ 394.760.421

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

BENJAMÍN GALÁN OTÁLORA
Vicepresidente Financiero
Representante Legal
(ver certificación adjunta)

LUZ STELLA ROJAS DURÁN
Contador
T.P. No. 39526-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 EL PERÍODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(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 (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 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

Tipo	Técnica de valuación
	con instrumentos financieros derivados OTC o no estandarizados que tiene La Aseguradora en el portafolio. El valor correspondiente tanto del CVA como del DVA, de acuerdo con lo establecido en el numeral 7.2.3 del capítulo XVIII de la CBCF es suministrado por el proveedor de precios seleccionado por La Aseguradora.
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en pesos colombianos	La valoración de los títulos de deuda a valor razonable es calculada y reportada por el proveedor de precios - Precia Proveedor de Precios para Valoración S.A., cuya metodología se encuentra autorizada por la SFC. Para esto tienen en cuenta la frecuencia en la publicación de precios de forma histórica, monto en circulación, registro de operaciones realizadas, número de contribuidores de precios como medida de profundidad, conocimiento del mercado, cotizaciones constantes por una o más contrapartes del título específico, spreads bid-offer, entre otros.
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en moneda extranjera	La valoración de los títulos de deuda a valor razonable en moneda extranjera es calculada y reportada por el proveedor de precios Precia Proveedor de Precios para Valoración S.A., cuya metodología se encuentra autorizada por la SFC. Se define el modelo de valoración apropiado para las características específicas de cada título. Es decir, se parametriza el instrumento de acuerdo con su convención y demás particularidades, y se le asigna una curva de referencia liquida definida en la misma moneda de origen del bono.
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	Estas inversiones se valoran de acuerdo con el método de variación patrimonial establecido en el Capítulo I.1 Evaluación de Inversiones - clasificación, valoración y contabilización de inversiones para estados financieros individuales o separados, numeral 6.2.5., párrafo (ii), el cual que indica: Cuando el proveedor de precios designado como oficial para el segmento correspondiente no cuente con una metodología de valoración para estas inversiones, las entidades deberán aumentar o disminuir el costo de adquisición en el porcentaje de participación que corresponda al inversionista sobre las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor. Para el efecto, la variación en el patrimonio del emisor se calculará con base en los estados financieros certificados, a cada corte. Sin embargo, cuando se conozcan estados financieros certificados más recientes, los mismos se deberán utilizar para establecer la variación en mención. Las entidades tendrán un plazo máximo de tres (3) meses, posteriores al corte de estados financieros, para realizar la debida actualización.
-Propiedades (inmuebles) -Propiedades de inversión -Activos mantenidos para la venta	De acuerdo con los avalúos efectuados por evaluadores las propiedades de inversión y activos no corrientes mantenidos para la venta y otros activos; los inmuebles de La Aseguradora se valoraron bajo el enfoque de mercado, para obtener el valor comercial o valor razonable en el mercado principal o más ventajoso a realizarse entre partes interesadas y debidamente informadas en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. El valor razonable fue determinado por un perito externo - Filfer Sociedad de Inversiones S.A.S - con una capacidad profesional y reconocida experiencia en los bienes objeto de valoración.
Pasivo pensional	De acuerdo con los Decretos 2131 del 22 de diciembre de 2016 y 1625 del 22 de diciembre 2016, la reserva para el pasivo pensional debe estar calculada bajo los parámetros establecidos de acuerdo con lo determinado en la NIC 19, realizando el cálculo para la Reserva de jubilación y supervivencia y beneficios post-empleo teniendo en cuenta las pautas dadas por NIIF. Para su realización se utilizaron Tablas

Tipo	Técnica de valuación
	de mortalidad para los rentistas hombres y mujeres, tomando como base la experiencia obtenida para el periodo 2005-2008, expedida en la Resolución 1555 de 2010 de la SFC, las tasas de inflación y tasas de interés fueron proporcionadas por la Gerencia de Inversiones de La Aseguradora, de esta manera para las expectativas de inflación se consideraron la Encuesta de Expectativas Mensual del Banco de la República y el consenso de los analistas del mercado reportado por Bloomberg y para las tasas de interés se utilizaron las tasas de los títulos de deuda pública locales (TES tasa fija) como tasas libres de riesgo.

La siguiente tabla muestra la clasificación del efectivo, las inversiones y las propiedades por niveles de jerarquía a 30 de junio 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 junio de 2025	Nota	Valor en Libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 367.651.784	\$ 337.803.476	\$ 29.848.308	\$ -
Valor razonable con cambios en resultados	5	1.362.773.325	404.611.599	958.161.726	-
Instrumentos representativos de deuda		1.307.322.788	349.161.062	958.161.726	-
Instrumentos participativos		55.450.537	55.450.537	-	-
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	5	152.660.000	-	-	152.660.000
Contratos forward de cobertura – activo	5	4.392.634	-	4.392.634	-
Swaps de Cobertura – activo		-	-	-	-
Contratos forward de cobertura – pasivo		(5.816.00)	-	(5.816.00)	-
Contratos swaps de cobertura – pasivo		(2.062.342.00)	-	(2.062.342.00)	-
Contratos opciones de cobertura - pasivo		(14.746.00)	-	(14.746.00)	-
Propiedades de inversión		20.958.213	-	20.958.213	-
Propiedades y equipos (Inmuebles)		69.866.555	-	69.866.555	-

Al 31 de diciembre de 2024	Nota	Valor en Libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 453.972.157	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 junio de 2025	Nota	Valor en Libros	Medición Vr. Razonable	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Costo amortizado - hasta el vencimiento	5	\$ 842.734.629	839.242.616	207.119.657	632.122.959	-

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	779.681.143	240.793.739	538.887.404	-

Transferencia de niveles - El grupo no ha efectuado transferencia de niveles de los portafolios de inversiones a 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	30 de junio 2025	31 de diciembre 2024
Caja	\$ 154.300	\$ 93.806
Bancos del país (1)	73.086.056	134.612.900
Bancos del exterior (2)	48.992.417	79.355.193
Fondos de inversión colectiva FICs (3)	245.419.011	239.910.258
Total	\$ <u>367.651.784</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 disminución explicado por un incremento en los pagos en moneda extranjera (TRM a junio de 2025 por \$4.069,67, en diciembre de 2024 por \$4.409,15), principalmente en movimientos de indemnizaciones y cuentas corrientes de los reaseguradores.
- (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 un aumento dada la rotación hacia este activo con mejor desempeño.

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 junio 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 Av Villas	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 gesn se cuenta con equipo de trabajo y abogados que representan a La Aseguradora en dichos procesos hasta lograr su levantamiento de medidas.

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	Cuantía
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 Cúcuta Palacio de Justicia	27001310300120190014300 (01)	3.600.000
Total					\$ 5.086.086

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	Cuantía
C.AH 0000090977	26/12/2006	1859	Juzgado Cuarto Laboral del Circuito de Ibagué	1859	55.000
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	8/04/2019	555	Juzgado Treinta y Dos Laboral del Circuito de Bogotá	11001310503220100000000	80.000
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	BARRANQUILLA20009225	SECRETARIA MOVILIDAD DISTB/QU	REDT20205173220deEnerode2020	261
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

Cuenta Afectada	Fecha Radicación	Oficio	Entidad Embargante	Proceso	Cuantía
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	30/08/2023	11263	Secretaria de Hacienda Alcaldía Municipal de Tubará	SHIPU2023080002	381.282
C.AH 0000090977	9/04/2021	20200	Juzgado Octavo Administrativo del Circuito de Ibagué	73001333300820180020200	20.421
Total					\$ 19.943.039

5. INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS, NETO

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

	30 de junio 2025	31 de diciembre 2024
Valor razonable con cambios en resultados (1)	\$ 1.362.773.325	\$ 1.351.234.495
Costo amortizado (2)	842.734.629	779.738.086
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	152.660.000	141.733.025
Contratos de Forward de Cobertura (3)	4.392.634	189.080
Inversiones en Derechos Fiduciarios	137.905	137.079
Total	\$ 2.362.698.493	\$ 2.273.031.765

- (1) La variación corresponde a una valorización limitada generalizada del portafolio frente al cierre del año anterior. Igualmente, el portafolio de renta fija presenta un incremento en términos nominales; ya que se realizaron compras, con el fin de aumentar la participación, en línea con la estrategia planteada. Por tal motivo la variación positiva corresponde a la valorización en los precios de mercado para los activos de renta fija que lo componen.
- (2) Se ha mantenido una proporción importante de títulos a costo amortizado a junio de 2025 el cual ha aumentado frente a diciembre 2024, aprovechando las tasas que se mantienen favorables en el mercado.
- (3) Se presenta crecimiento en los Forwards de cobertura por nuevas operaciones realizadas en el segundo semestre del 2025 por valor de \$4.203.555, cuyo comportamiento ha sido favorable dado el tipo de cobertura y la variación en la tasa representativa de mercado. Adicionalmente se presenta crecimiento en opciones por \$165.670 por la valoración registrada en el periodo.

6. CUENTAS POR COBRAR, NETO

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

	30 de junio 2025	31 de diciembre 2024
Comisiones (1)	\$ 29.340.305.00	\$ 13.449.637.00
Cuentas por cobrar a empleados (2)	36.381.520	32.905.807
En Operaciones Conjuntas (3)	11.748.269	13.750.023
Intermediarios de Seguros (4)	8.112.279	6.997.568

Diversas	7.077.779	4.660.370
Anticipos a Contratos y Proveedores	361.186	998.482
Deterioro (Provisiones) Otras Cuentas por Cobrar	(6.972.927)	(6.217.326)
Total	\$ <u>86.048.411</u>	\$ <u>66.544.561</u>

- (1) La variación en la comisión fiduciaria se debe al Negocio Fiduciario Fondo de Prestaciones Sociales del Magisterio, dado que al 30 de junio de 2025 presenta un saldo por \$14.041.779 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 mayo y junio de 2025.
- (2) La variación se da principalmente por el crecimiento en la asignación de los créditos de vivienda por \$1.790.714 y créditos de educación por \$1.271.747 y otros conceptos por \$407.438 correspondiente reparaciones locativas y créditos de consumo principalmente. La cantidad de créditos desembolsados a junio de 2025 por líneas de créditos corresponden a: Créditos hipotecarios 30, créditos de personal 156, reparaciones locativas 18, educativos 588.
- (3) La variación en las operaciones conjuntas se presenta principalmente en el rubro de comisiones fiduciarias.
- (4) En cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, La Aseguradora registra los saldos de primas por recaudar del ramo del SOAT, según convenios establecidos con los intermediarios. En junio de 2025 se presentó un aumentó de \$1.115.556 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 junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	30 de junio 2025	31 de diciembre 2024
Coaseguradores Cuenta Corriente Aceptados (1)	3.502.971	1.098.682
Coaseguradores Cuenta Corriente Cedidos	9.455.431	6.618.323
Reaseguradores Interior Cuenta Corriente (2)	10.380.185	10.683.729
Reaseguradores Exterior Cuenta Corriente (2)	244.040.340	253.873.304
Primas Por Recaudar (3)	420.367.104	438.470.776
Cámara de Compensación SOAT (4)	43.028.141	37.958.921
Deterioro Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora	(7.526.276)	(6.767.369)
Total	\$ <u>723.247.896</u>	\$ <u>741.936.366</u>

- (1) La variación corresponde al retorno por gestión administrativa de la coaseguradora Positiva Compañía de Seguros S.A. del asegurado Banco Agrario, la legalización se realizó en agosto vía remesa por \$1.227.000. Adicionalmente se registran movimientos de primas reportados por Mapfre, Solidaría y suramericana por \$1.130.000 y otros menores por \$47.289.
- (2) La disminución de junio 2025 frente a diciembre de 2024, obedece a la legalización de participación de utilidades de los años 2012 a 2021, pagos de contratos automáticos del primer trimestre del 2025 e instalamentos; de igual forma, se presentaron emisiones representativas a nombre de Hidroeléctrica del Alto Porce, AeroSucre, Secretaría de Seguridad y Financiera de Desarrollo Nacional.

(3) La variación se presenta por el recaudo de cartera principalmente en los ramos de responsabilidad civil \$27.741.633, rotura de maquinaria \$24.618.580, transportes \$17.948.752, corriente débil \$10.086.201 y otros ramos \$1.249.187. Los siguientes ramos presentaron incremento: incendio \$19.050.856, todo riesgo contratista \$21.181.518, agrícola \$23.308.307.

(4) Comportamiento positivo de la cámara de compensación la cual está determinada la composición del parque automotor siendo mayor la participación en motos lo que genera un aumento en la cámara de compensación.

8. RESERVAS TÉCNICAS PARTE REASEGURADORES, NETO

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

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Activo por reaseguro reserva de riesgos en curso (1)	\$ 484.005.443	\$ 582.101.311
Activo por reaseguro para siniestros pendientes (2)	528.990.285	538.230.755
Activo por reaseguro reserva para siniestros no avisados (3)	264.788.862	211.612.622
Depósito de Reserva a Reaseguradores del Exterior	50.234.118	45.636.077
Deterioro reservas técnicas	(4.705.902)	(6.097.163)
Total	\$ <u>1.323.312.806</u>	\$ <u>1.371.483.602</u>

(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: SOAT \$60.004.723, rotura de maquinaria \$37.945.404, corriente débil \$18.987.043, cumplimiento \$8.396.145, mientras que aumentan los ramos de todo riesgo contratista \$17.620.031 y otros menores por \$9.617.416.

(2) Menor constitución en las reservas de siniestros avisados frente al año anterior. Los ramos que aportan principalmente a esta disminución son: rotura de maquinaria \$23.460.560, todo riesgo contratista \$11.633.458 y otros ramos por \$881.089, mientras que aumentan responsabilidad civil \$12.368.574, corriente débil \$8.554.913 y cumplimiento \$5.811.150.

(3) Mayor ritmo en las reservas de siniestros no avisados IBNR de junio de 2025 frente a diciembre de 2024. Los ramos que aportan principalmente a este crecimiento son: manejo \$40.731.187, responsabilidad civil \$8.870.469, cumplimiento \$7.463.696 y otros ramos \$2.973.386. El ramo que disminuye es transportes por \$6.862.498.

9. CUENTAS POR PAGAR ACTIVIDAD ASEGURADORA

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

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Coaseguradores (1)	\$ 31.662.375	\$ 16.708.734
Reaseguradores Cuenta Corriente (2)	362.408.309	496.559.860
Obligaciones a favor de Intermediarios	13.058.741	13.763.598
Depósitos retenidos	646.443	91.901
Siniestros Liquidados Por Pagar	20.571.333	28.075.422
Total	\$ <u>428.347.201</u>	\$ <u>555.199.515</u>

- (1) La variación se presenta por la participación a las Compañías coaseguradoras Sura y Mapfre en el negocio Inpec por primas cedidas principalmente.
- (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.

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	30 de junio 2025	31 de diciembre de 2024
Comisiones y Honorarios	\$ 3.396.459	\$ 2.376.899
Arrendamientos por derecho de uso	10.947.864	12.153.714
Mantenimiento y Reparaciones	2.550.070	1.314.977
Dividendos y Excedentes	1.084.084	3.666.693
Arrendamientos	1.648.381	2.826.428
Proveedores y Servicios Por Pagar (1)	46.388.317	34.179.572
Contribuciones, Afiliaciones y Transferencias (2)	61.283.650	106.834.218
Retenciones y Aportes Laborales	1.237.226	902.434
Depósitos para Expedición de Pólizas	2.562.453	2.761.593
Diversas (3)	47.195.622	21.977.733
Total	\$ <u>178.294.126</u>	\$ <u>188.994.261</u>

- (1) 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).
- (2) La variación está asociada principalmente a la disminución de la producción de SOAT que en junio de 2025 fue de \$81.800.301 frente a la generada en diciembre de 2024 por \$143.884.329, lo que origina un menor pago en la contribución al Fosyga para junio de 2025 del 76%.
- (3) La variación principalmente se da por el crecimiento en recaudo de primas de coaseguro cedido principalmente en los ramos de vida grupo \$6.342.721, incendio \$3.664.346, corriente débil \$2.282.219, terremoto \$1.062.760, responsabilidad civil \$1.044.084, automóviles \$1.029.926 y otros ramos \$2.224.647.

11. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

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

	30 de junio 2025	31 de diciembre de 2024
Reserva de Riesgos en Curso Prima no Devengada (1)	\$ 1.374.387.541	\$ 1.438.623.672
Reserva de Riesgos en Curso Insuficiencia de Primas (2)	918.558	3.417.226
Depósito de Reserva a Reaseguradores del Exterior	211.288.491	223.125.643
Siniestros Avisados (3)	921.436.532	885.204.383
Siniestros No Avisados (4)	729.372.940	604.465.079
Total	\$ <u>3.237.404.062</u>	\$ <u>3.154.836.003</u>

- (1) La variación en la reserva de prima no devengada está dada por la disminución en la emisión de pólizas de junio de 2025 frente a diciembre de 2024. Los ramos que afectaron en mayor proporción variación son: Responsabilidad civil \$58.714.930, rotura de maquinaria \$35.606.611 y otros ramos menores \$1.189.386, mientras que aumentaron los ramos de todo riesgo contratista \$18.976.045 y automóviles \$12.298.751.
- (2) La reserva de insuficiencia de acuerdo con los cálculos actuariales presentó disminución en los ramos de: agrícola \$978.517, manejo global bancario \$799.111 y manejo por \$721.040.
- (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: SOAT \$25.333.439, automóviles \$16.721.313, responsabilidad civil \$15.290.263 y otros ramos \$2.836.563, mientras que el ramo de rotura de maquinaria disminuye en \$23.949.429.
- (4) La variación de la reserva de no avisados se presenta en mayor proporción los ramos de: SOAT \$63.938.036, manejo \$41.354.510, responsabilidad civil \$12.031.873 y otros ramos por \$7.583.442.

12. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

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

	30 de junio 2025	31 de diciembre de 2024
SalDOS a Favor de Asegurados (1)	\$ 16.856.669	\$ 16.779.862
Impuestos por pagar (2)	51.801.473	83.176.539
Garantías de Pólizas caución judicial	92.121	17.639
Recaudos por Clasificar	112.397	181.870
Operaciones Conjuntas	409	7.707
Total	\$ <u>68.863.069</u>	\$ <u>100.163.617</u>

- (1) Se presenta incremento de \$76.807 frente al año anterior de valores de primas por legalizar de puntos de venta, de los últimos días del mes los cuales son legalizados en agosto de 2025.
- (2) Variación dada principalmente por el IVA por pagar generado al cierre de junio de 2025 el cual 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 junio 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)	\$ 860.613.535	\$ 23.249.702.731	\$ 372.680.436	\$ 22.872.802.423
Seguros obligatorios (2)	523.258.353	481.500.492	235.245.274	211.360.652
Seguros de personas	41.377.760	42.498.258	18.317.498	21.976.561
Coaseguro aceptado	134.024.361	117.989.854	47.807.999	44.794.045

Primas aceptadas en cámara de compensación – SOAT (3)	157.442.575	55.614.078	82.174.756	39.411.189
Cancelaciones y/o anulaciones (1)	(171.387.971)	(22.568.394.355)	(60.456.558)	(22.526.014.796)
Total	\$ 1.545.328.613	\$ 1.378.911.058	\$ 695.769.405	\$ 664.330.074

- (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 junio de 2025 frente a junio de 2024 tanto a nivel acumulado como en el movimiento del trimestre, dado el buen comportamiento del mercado en dicho ramo.
- (3) 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 junio de 2025 frente a junio 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.

14. PRIMAS CEDIDAS

El detalle de las primas cedidas al 30 de junio 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
Primas cedidas seguros de daños - Interior	\$ (21.580.939)	\$ (16.756.028)	\$ (9.642.657)	\$ (6.700.033)
Cancelaciones y/o anulaciones primas reaseguro cedido interior	54.828	392.434	54.828	76.131
Primas cedidas seg. daños reaseguro exterior (1)	(501.758.214)	(474.661.797)	(198.500.154)	(239.240.627)
Cancelaciones y/o anulaciones primas reaseguro cedido exterior (2)	59.331.462	7.908.016	14.541.103	1.676.759
Total	\$ (463.952.863)	\$ (483.117.375)	\$ (193.546.880)	\$ (244.187.770)

- (1) La distribución de contratos de reaseguros origino el crecimiento en las primas cedidas del exterior principalmente en los ramos de: agrícola \$25.737.167, todo riesgo contratista \$24.721.213, terremoto \$9.020.772. Los ramos que disminuye son incendio \$13.766.544, vida grupo \$8.067.636, responsabilidad civil \$7.677.940 y otros ramos por \$2.870.615. Frente a la variación trimestral se presenta disminución en los ramos de rotura de maquinaria \$44.335.810, responsabilidad civil \$26.844.085 y otros ramos \$5.201.830, mientras que disminuye todo riesgo contratista \$18.933.544 y agrícola \$16.707.708.

- (2) La variación se origina en el crecimiento de anulaciones por primas de reaseguros en los ramos de rotura de maquinaria por \$15.138.420, corriente débil \$11.074.725, responsabilidad civil \$5.958.261, incendio \$5.853.342, terremoto \$5.087.376 y otros ramos \$8.311.322. Frente al trimestre los ramos afectados son: agrícola \$4.147.697, rotura de maquinaria \$2.833.411, corriente débil \$2.125.610, incendio \$1.869.789 y otros menores \$1.887.837.

15. RESERVAS TÉCNICAS DE RIESGO EN CURSO, NETO

El detalle de variación neta de reserva técnica de riesgo en curso a 30 de junio 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
Liberación de Riesgos en Curso (Prima no devengada) (1)	\$ 527.633.719	\$ 396.193.256	\$ 224.228.821	\$ 161.474.304
Liberación de Riesgos en Curso (Insuficiencia de Primas) (2)	3.417.226	1.648.574	-	(2.749.716)
Liberación de Primas Aceptadas en Cámara de Compensación del SOAT (3)	65.094.055	14.697.942	29.037.738	5.772.377
Constitución de Riesgos en Curso (Prima no devengada) (4)	(546.838.712)	(508.829.697)	(188.345.347)	(170.756.626)
Constitución de Riesgos en Curso (Insuficiencia de Primas)	(918.558)	(2.013.314)	1.487.346	(457.390)
Constitución de Primas Aceptadas en Cámara de Compensación del SOAT (5)	(79.748.799)	(37.301.019)	(36.692.515)	(24.122.309)
Total	\$ <u>(31.361.069)</u>	\$ <u>(135.604.258)</u>	\$ <u>29.716.043</u>	\$ <u>(30.839.360)</u>

- (1) Por la dinámica en la producción la liberación de la prima no devengada aumento frente al año anterior principalmente en los ramos de SOAT \$113.560.858, automóviles \$12.700.309 y otros ramos por \$5.179.296. Frente al trimestre el crecimiento se concentra en SOAT \$49.337.592, automóviles \$7.207.906, transportes \$1.824.114, vida grupo \$1.319.917 y otros ramos menores por \$3.064.688.
- (2) Se presenta mayor liberación de la reserva de insuficiencia de primas en los ramos de manejo por \$1.363.131 y manejo global bancario por \$1.075.579, mientras que una menor liberación en agrícola \$382.810 y accidentes personales por \$287.248. Frente al trimestre no se presentó movimiento de reserva en el 2025, en el 2024 el movimiento corresponde a Soat por \$2.719.716, ramo que salió de insuficiencia de primas.
- (3) Mayor liberación de las primas aceptadas en cámara de compensación de SOAT por valor de \$50.396.113, originado por la composición en el parque automotor donde La Aseguradora tuvo una mayor participación en ventas. Frente al trimestre anterior crece en \$23.265.361.
- (4) Crecimiento en la constitución de la prima no devengada por mayor producción, los ramos que aportan a este aumento son SOAT \$27.857.392, automóviles \$5.884.716, rotura de maquinaria \$1.697.834, agrícola \$1.681.803 y otros ramos menores \$887.270. Frente al trimestre se presenta crecimiento en SOAT \$13.532.922, automóviles \$7.542.370, incendio \$2.629.017, mientras que disminuyen corriente débil \$3.515.066 y otros ramos \$2.600.522.
- (5) Producto de un mayor recaudo en la compensación del SOAT, la reserva por prima no devengada crece en \$42.447.780 frente al año anterior y en \$12.570.206 frente al trimestre anterior.

16. SINIESTROS INCURRIDOS

El detalle de los siniestros incurridos a 30 de junio 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
Siniestros liquidados (1)	\$ (753.408.386)	\$ (507.013.708)	\$ (391.963.549)	\$ (266.734.957)
Costos de auditoría e investigación	(13.654.884)	(7.991.085)	(5.527.866)	(3.923.662)
Salvamentos en Poder del Asegurado	1.814.595	1.276.711	1.141.159	671.561
Salvamentos y recobros	3.984.340	5.512.626	2.028.988	3.316.211
Reembolsos siniestros sobre cesiones (2)	161.989.560	79.479.563	92.568.565	41.696.888
Reembolsos contratos no proporcionales	2.878.256	1.117.082	1.770.386	690.013
	<u>\$ (596.396.519)</u>	<u>\$ (427.618.811)</u>	<u>\$ (299.982.317)</u>	<u>\$ (224.283.946)</u>
Liberación reserva de siniestros avisados	164.040.147	138.249.468	33.171.775	35.052.421
Liberación reserva de siniestros no avisados (3)	392.852.456	273.611.145	-	-
	<u>\$ 556.892.603</u>	<u>\$ 411.860.613</u>	<u>\$ 33.171.775</u>	<u>\$ 35.052.421</u>
Constitución reserva de siniestros avisados	(209.512.765)	(153.079.050)	(62.509.512)	(30.694.918)
Constitución reserva de siniestros no avisados (4)	(464.584.078)	(306.589.002)	(34.172.670)	(20.780.310)
	<u>\$ (674.096.843)</u>	<u>\$ (459.668.052)</u>	<u>\$ (96.682.182)</u>	<u>\$ (51.475.228)</u>
Total	<u>\$ (713.600.759)</u>	<u>\$ (475.426.250)</u>	<u>\$ (363.492.724)</u>	<u>\$ (240.706.753)</u>

- (1) Se registró un mayor ritmo de pago de siniestros. Los ramos que inciden en este crecimiento son: SOAT \$170.068.599, todo riesgo contratista \$35.935.283, incendio \$34.908.557, rotura de maquinaria \$31.569.680, y otros ramos menores \$800.129, mientras que disminuyen los ramos manejo global bancario \$12.063.320, agrícola \$8.255.895 y automóviles \$6.568.355. Frente a la variación trimestral aumentan SOAT \$79.919.142, todo riesgo contratista \$35.008.851 y otros ramos menores \$10.300.599.
- (2) Aumento en los reembolsos por parte de los reaseguradores en los ramos: todo riesgo contratista \$35.954.145, incendio \$34.433.072, rotura de maquinaria \$31.354.110, otros ramos menores \$351.076. Los ramos con disminución son: manejo global bancario \$12.151.705 y agrícola por \$7.430.701. Frente a la variación trimestral los ramos que crecen son todo riesgo contratista \$34.857.508, rotura de maquinaria \$21.574.656 y otros ramos menores por \$1.499.899, mientras que disminuye agrícola en \$7.060.386.

- (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, responsabilidad civil \$3.094.553 y otros ramos por \$6.141.953.
- (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 \$136.105.345, automóviles \$8.818.376, responsabilidad civil \$4.739.087, manejo \$4.291.966 y otros ramos \$4.040.302. Frente al trimestre anterior crece SOAT \$17.491.667 y otros ramos \$1.267.654, mientras que disminuyen manejo \$3.703.799 y vida grupo \$1.663.162.

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

El detalle de variación neta de la al 30 de junio 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
Ingresos de reaseguros	\$ 200.818.000	\$ 1.035.094	\$ 198.050.261	\$ 535.874
Ingresos de actividades en operaciones conjuntas	16.507.905	14.298.141	8.042.759	6.027.835
Costos y gastos de reaseguros	(203.509.224)	(5.874.713)	(197.461.217)	(3.477.526)
Otros productos de seguros	1.378.175	1.468.239	670.579	879.591
Gastos de actividades en operaciones conjuntas	(8.451.739)	(8.636.217)	(4.142.038)	(4.452.755)
Otros costos de seguros y reaseguros	(104.325.326)	(89.575.461)	(49.855.193)	(41.176.169)
Total	\$ (97.582.209)	\$ (87.284.917)	\$ (44.694.850)	\$ (41.663.151)

18. RESULTADO FINANCIERO, NETO

El detalle de variación neta de la al 30 de junio 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
Gastos financieros	\$ (216.809.373)	\$ (167.097.030)	\$ (110.084.020)	\$ (90.035.933)
Ingresos financieros	315.055.339	291.670.055	158.251.227	153.011.375
Total	\$ 98.245.966	\$ 124.573.025	\$ 48.167.207	\$ 62.975.442

Variación dada por la volatilidad de la tasa representativa del mercado, junio de 2025 \$4.069,67 junio de 2024 \$4.148,04 (Tasa de referencia de la Superintendencia Financiera de Colombia).

19. IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y DIFERIDO

El detalle del gasto por impuesto a las ganancias a 30 de junio 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
Impuestos a las ganancias (1)	\$ (72.351.481)	\$ (64.881.120)	\$ (34.319.124)	\$ (32.401.716)
Recuperación imponible año anterior	(412.731)	13.293.209	(412.731)	13.293.209
Ingreso por impuesto diferido (2)	<u>12.973.719</u>	<u>7.690.161</u>	<u>1.717.626</u>	<u>1.553.088</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	<u>\$ (59.790.493)</u>	<u>\$ (43.897.750)</u>	<u>\$ (33.014.229)</u>	<u>\$ (17.555.419)</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 abril al 30 de junio de 2025, la matriz y subsidiaria reconocieron un gasto por impuesto corriente de \$ 29,661,802.79 y \$ 4,191,680.97 respectivamente, a la tarifa general del 35% y adicionado el 5% por sobretasa al sector asegurador y financiero. La matriz registró una recuperación por impuesto de renta del año anterior por \$ 52,908.57 y la subsidiaria un gasto por impuesto de renta del año anterior por \$ 465,640. El incremento en el impuesto corriente para el trimestre del año 2025 respecto del mismo periodo del año 2024 fue de 6%. La tasa efectiva de tributación en el Impuesto sobre la Renta del grupo, para el periodo de tres meses terminado a junio de 2025 es de 50% y junio 2024 es de 43%.
- (2) La matriz y subsidiaria causaron el impuesto de renta diferido activo y pasivo a junio 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. El valor de la recuperación del gasto por impuesto diferido es de \$ 12,973,719 a junio 30 de 2025 y se origina por los siguientes factores:

Matriz: Durante el primer semestre del año 2025, el reconocimiento del ingreso por impuesto diferido se basó en el comportamiento generado en el portafolio de inversiones de derivados financieros forwards por menor valor, cuyo efecto en los estados financieros es obligación, por lo tanto, se generó una pérdida en valoración de estos; también se presentó un menor valor de los derivados financieros swaps.

Subsidiaria: El incremento en el impuesto diferido con corte a junio corresponde principalmente a la disminución del precio de mercado del portafolio de inversiones comparado con su valor lineal diferencia que al corte de junio asciende a \$13.501 millones y a corte de diciembre se encontraba en \$11.595 millones, la disminución presentada genera un incremento en el impuesto diferido activo por valor de \$1.951 millones. De igual manera se presenta incremento diferido activo generado por deterioro de cartera el cual asciende en su efecto a \$169 millones.

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.

	Consolidado	
	30 de junio 2025	31 de diciembre de 2024
Activo:		
Primas por recaudar		
Seguros (pólizas)	\$ 243.188	\$ 1.877.911
Miembros de Junta	4.502	133
Directivos	105.587	88.915
Empresas del Grupo Bicentenario	5.990.314	2.887.955
Subsidiarias	6.039	-
Total	\$ 6.349.630	\$ 4.854.914

Otros activos		
Préstamos a personal directivo	482.540	369.601
Total	\$ 482.540	\$ 369.601

Pasivo:		
Honorarios	73.716	91.007
Accionistas	185.366	87.610
Empresas del Grupo Bicentenario	13.587.102	12.150.455
Subsidiarias	94.171	95.789
Directivos	2.152	5.746
Total	\$ 13.942.507	\$ 12.430.607

	1 de enero al 30 de junio de 2025	1 de enero al 30 de junio de 2024
Ingresos		
Primas		
Otros ingresos	\$ 5.337	\$ -
Miembros de junta	4.809	-
Empresas del Grupo Bicentenario	49.285.606	30.343.832
Directivos	137.582	121.038
Subsidiarias	215.932	577.865
Total	\$ 49.649.266.00	\$ 31.042.735.00

Gastos

Siniestros pagados

Accionistas	\$ (414.054)	\$ (417.200)
Directivos	(58.174)	(9.269)
Subsidiarias	(13.146)	-
Empresas del Grupo Bicentenario	(19.041.480)	(14.363.771)
Gastos de personal directivos	(13.446.169)	(12.157.875)
Honorarios junta directiva	(453.314)	(508.001)
Honorarios Comité de Riesgos	(77.144)	(49.463)
Honorarios Comité de Auditoría	(77.144)	(49.463)

Honorarios Comité de Inversiones	(38.572)	(49.463)
Honorarios Comité de Admón. de Negocios	(38.572)	(49.463)
Honorarios Comité de Gobierno Corporativo	(90.002)	(16.488)
Gastos de seguros	(1.850.251)	-
Honorarios Comité de Contratación	-	(16.488)
Total	\$ (35.598.022)	\$ (27.686.944)

21. OBJETIVO Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DEL RIESGO

La Previsora S.A. Compañía de Seguros S.A.

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 financieros2derivados. 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 junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Factor de riesgo	Valor en Riesgo (VaR) 30 de junio 2025	Valor en Riesgo (VaR) 31 de diciembre 2024
RIESGO TASA INTERES MONEDA LEGAL	\$ 11.589.074	\$ 11.126.591
RIESGO TASA INTERES MONEDA EXTRANJERA	859.297	804.531
RIESGO TASA INTERES MONEDA UVR	1.797.063	1.600.308
ACCIONES LOCALES	10.691.056	9.970.663
DÓLAR AMERICANO	14.313.966	11.617.275
EURO	5.294.218	4.826.317
OTRAS MONEDAS	4.992.147	5.879.750
FONDOS EXTRANJEROS	3.376.278	2.913.666
FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA	22.268.888	21.770.651
TOTAL	\$ 75.181.987	\$ 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 junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Factor de riesgo	Valor en Riesgo (VaR) 30 de junio 2025	Valor en Riesgo (VaR) 31 de diciembre 2024
TF-pesos (CCC)	9.612	435
TF - pesos (CCC) C1	4.331	218
TF - pesos (CCC) C2	4.124	201
TF - pesos (CCC) C3	1.158	26
IPC	18.435	22.704
TRM	74.583	550.737
IGBC	7.631.606	4.655.985
FICs	405	302
VaR Regulatorio	7.607.980	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 calificador 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.

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 para Fiduprevisora es de carácter estratégico. Por eso es robusta e incorpora políticas, metodologías y sistemas de administración:

- 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)
- 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 segundo 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 INDICÉ 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 junio de 2025:

Valor del Portafolio*	\$ 192.508.038
VaR Regulatorio	\$ 1.162.662
VaR Porcentual	0,60%

**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 (0,60% para junio de 2025).

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

FACTOR DE RIESGO	jun-25
TF - pesos (CCC)	\$ 1.701.763
TF - pesos (CCC) C1	1.105.369
TF - pesos (CCC) C2	428.742
TF - pesos (CCC) C3	167.651
TF – UVR	\$ 30.347
TF - UVR C1	24.130
TF - UVR C2	5.162
TF - UVR C3	1.055
IPC	\$ 69.401
TRM	\$ 38.147
IGBC	\$ 31.403
WORLDINDEX	\$ 40.380
FICs	\$ 2.983

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%
\$ 208.540.432	2.021	5,00	\$ 912.726	0,44%

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 (0,44% para junio 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
\$ 210.420.595	\$ 220.198.914	\$ 201.587.360

Cifras en miles de pesos

Durante el primer trimestre el valor del portafolio se mantuvo en promedio en un valor de \$ 210.420.595 pesos, destacándose que en su pico máximo durante el trimestre de abril a junio de 2025 registro un valor de \$ 220.198.914 pesos.

➤ Composición Portafolio por Factor de Riesgo

Al cierre de junio 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 68.92%, seguido por IPC con un 20.10% y depósitos a la vista con un 7.51%.

➤ Composición Portafolio por Duración

En lo que respecta a la composición por duración el portafolio de posición propia al cierre de junio de 2025 se encuentra concentrada principalmente en títulos con vencimiento mayores a 5 años (47.04%), seguido de títulos con vencimientos menor entre 3 y 5 años (33.83%) y finalmente de títulos con vencimientos menor a 1 año (12.53%), 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	2.374.918
Más de un mes y no más de tres meses [miembro]	31	90	1.819.827
Hasta tres meses [miembro]	>=	3 meses	4.194.745
Más de tres meses y no más de un año [miembro]	91	365	9.541.165
Entre uno y cinco años [miembro]	366	1825	52.630.769
Más de cinco años [miembro]	1826	99999999	196.555.347
Más de un año [miembro]	>	1 año	249.186.116
Bandas de tiempo acumuladas [miembro]			262.922.027

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 Fidupreviadora 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 junio de 2025 es la siguiente:

- Disponible: \$15.664.123.862
- Ingresos: \$22.441.404.457
- ALAC: \$83.298.990.903
- RNL: \$19.807.921.180

Con base a la información del mes de junio de 2025, el indicador de Riesgos de Liquidez obtenido bajo la metodología interna determina que el portafolio puede cubrir hasta 6.27 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 junio de 2025 se observa una mayor concentración con un 59.6% en calificaciones de Riesgo Nación y 27.4% en calificaciones AAA.

✓ ***Composición Portafolio por Sector Económico Emisores***

Al cierre de junio de 2025, se observa una mayor concentración del 59.6% en emisiones del gobierno nacional, seguido de emisores del sector financiero con un 24.7%.

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

Del total del portafolio de la posición propia, el 1.5% corresponde a inversiones en fondos bursátiles.

22. OTROS ASUNTOS DE INTERÉS (NO AUDITADO)

Para la Aseguradora: la utilidad fue de \$111.178.970, favorecida por un mayor devengo y un excelente resultado financiero. Las primas emitidas presentaron mayor ejecución presupuestal favorecida por agrícola, terremoto y todo riesgo contratista. Los ramos de generales cumplen al 120%, Patrimoniales y Vida al 106%, Autos 105% y SOAT 98%. El devengo es mayor frente al presupuesto, principalmente por SOAT, Terremoto y Vida Grupo. En total el devengo crece el 98% con respecto a junio 2024, donde SOAT representa el 86% del aumento.

El índice de siniestralidad se ubicó en 71,2%. Los siniestros incurridos se concentran en SOAT (82%), automóviles (9%) y vida grupo (4%). A junio SOAT 86.5% (meta 83,1%). El cumplimiento de gastos de operación se ubica en 92%, con un crecimiento del 11% frente al mismo periodo del año anterior, principalmente por obligaciones legales y tributarias.

El activo se ubicó en \$5,2 billones de pesos creciendo un 14% 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 \$4,3 billones de pesos con un crecimiento del 12% principalmente por las reservas técnicas de seguros. El patrimonio se ubica en \$896.356 creciendo un 23% frente al año anterior. El exceso del patrimonio técnico vs el adecuado logra un 34,7% de cobertura de este indicador. La Fiduciaria no reporta otros asuntos de interés.

23. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO 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 junio 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 agosto de 2025.

CERTIFICACIÓN ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Artículo 37 Ley 222 de 1995

A 30 de junio 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 junio 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 junio 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 junio 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 agosto de dos mil veinticinco (2025), en cumplimiento del artículo 37 de la Ley 222 de 1995.

BENJAMÍN GALÁN OTÁLORA
Vicepresidente Financiero
Representante Legal

LUZ STELLA ROJAS DURÁN
Contador
T.P. No.39526-T