

La Previsora S.A. Compañía de Seguros

Estados Financieros Separados Intermedios Condensados

Por el Periodo Terminado el 30 de junio de 2025 y 2024 y 31 de diciembre de 2024 e Informe 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

Introducción

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

- El estado de situación financiera separado intermedios condensados al 30 de junio de 2025,
- El estado de resultados integrales separado intermedios condensados, el estado de cambios en el patrimonio separado intermedios condensados y el estado de flujos de efectivo separado 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 separados 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 separados intermedios condensados 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 separados 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, 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

99981-01-11805-25

Bogotá D.C., 12 de agosto de 2025

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO INTERMEDIO CONDENSADO
Al 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Cifras expresadas en miles de pesos Colombianos)

	Nota	Al 30 de junio 2025	Al 31 de diciembre 2024
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	\$ 337.803.476	\$ 406.902.907
Inversiones y operaciones con derivados, neto	4	2.195.075.345	2.108.737.526
Cartera de créditos, neto		6.205.073	7.938.104
Cuentas por cobrar, neto	5	49.772.964	41.992.240
Cuentas por cobrar actividad aseguradora, neto	6	723.247.896	741.936.366
Reservas técnicas parte reaseguradores, neto	7	1.323.312.806	1.371.483.602
Costos de adquisición diferidos		86.020.495	77.561.972
Otros activos no financieros, neto	8	115.208.710	141.415.399
Propiedades de inversión		20.958.213	20.958.213
Propiedades, equipo y derechos de uso, neto		63.850.748	65.409.880
Activos intangibles		2.026.077	2.256.730
Inversión en subsidiaria	9	267.554.095	254.856.084
Total de Activos		5.191.035.898	5.241.449.023
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Pasivos financieros		2.082.904	6.127.367
Cuentas por pagar actividad aseguradora	10	428.347.201	555.199.515
Otras cuentas por pagar	11	152.586.072	161.692.171
Pasivos por contratos de seguros	12	3.478.281.517	3.395.713.458
Pasivo por beneficios a los empleados		62.376.672	61.969.680
Provisiones		31.804.453	31.133.931
Pasivo por impuestos corrientes	22	13.448.071	26.626.876
Otros pasivos no financieros	13	63.544.769	95.741.901
Pasivo por impuesto diferido, neto	22	3.356.927	13.396.245
Ingresos anticipados		58.850.982	65.197.794
Total de pasivos		4.294.679.568	4.412.798.938
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado		132.240.805	132.240.805
Primas en colocación de acciones		13.513.873	13.513.873
Reservas apropiadas	14	417.716.034	317.838.090
Resultado del periodo		111.178.970	149.877.944
Utilidad acumulada		4.271.527	4.271.527
Otros resultados Integrales		217.435.121	210.907.846
Total patrimonio		896.356.330	828.650.085
Total pasivos y patrimonio		\$ 5.191.035.898	\$ 5.241.449.023

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros separados intermediarios condensados.

BENJAMÍN GALÁN OTÁLORA
Vicepresidente Financiero
Representante Legal
(Ver mi certificación adjunta)

LUZ STELLA ROJAS DURÁN
Contador
T.P. No. 39526-T
(Ver mi certificación adjunta)

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

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS
ESTADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADOS 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 Colombianos)

	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	15	\$ 1.545.544.544	\$ 1.379.488.923	\$ 695.775.177	\$ 664.332.220
Primas cedidas	16	(463.952.863)	(483.117.375)	(193.546.880)	(244.187.770)
Reservas técnicas de riesgo en curso, neto	17	(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		1.002.915.376	728.013.905	507.576.493	372.563.995
Siniestros liquidados, netos		(596.399.119)	(427.618.811)	(299.982.180)	(224.283.946)
Gasto reservas de siniestros, neto		(117.204.240)	(47.807.439)	(63.510.407)	(16.422.807)
Siniestros incurridos	18	(713.603.359)	(475.426.250)	(363.492.587)	(240.706.753)
Comisiones, netas		(14.088.846)	(12.617.190)	(7.118.824)	(5.634.082)
Otros costos y productos de reaseguros, neto	19	(105.638.374)	(92.946.842)	(48.595.571)	(43.238.230)
Resultado técnico antes de gastos de operación		169.584.797	147.023.623	88.369.511	82.984.930
Beneficios a empleados		(60.502.353)	(58.493.846)	(32.127.790)	(30.239.766)
Gastos administrativos		(70.166.906)	(59.724.961)	(34.908.713)	(30.344.018)
Depreciaciones		(1.952.651)	(1.804.299)	(981.292)	(920.266)
Amortizaciones		(841.471)	(641.769)	(420.407)	(365.071)
Resultado después de gastos operación		36.121.416	26.358.748	19.931.309	21.115.809
Resultado financiero, neto	20	106.750.479	104.754.471	57.127.665	49.578.394
Método de participación patrimonial	21	17.734.409	12.763.293	6.596.344	3.311.835
Constitución deterioro actividad aseguradora, neto		632.356	(44.839)	(213.470)	(35.545)
Resultado Operacional		161.238.660	143.831.673	83.441.848	73.970.493
Diferencia en cambio, neto		13.549.600	(9.028.218)	3.894.455	(8.315.228)
Otros ingresos (egresos), neto		(15.975.806)	(12.615.637)	(10.733.223)	(6.735.016)
Resultado antes de impuestos a las ganancias		158.812.454	122.187.818	76.603.080	58.920.249
Impuestos a las ganancias	22	(58.122.768)	(50.135.250)	(27.154.488)	(26.392.907)
Recuperación impoerenta año anterior	22	52.909	13.293.209	52.909	13.293.209
Ingreso (Gasto) por impuesto diferido	22	10.436.375	11.016.012	119.312	7.219.808
Resultado del periodo		\$ 111.178.970	\$ 96.361.789	\$ 49.620.813	\$ 53.040.359
Otro resultado integral					
Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas al					
Coberturas con derivados de flujo de efectivo		\$ 155.206	\$ 276.596	\$ (36.441)	\$ (27.278)
Partidas que no serán reclasificadas al resultado:					
Inversiones contabilizadas por el método de participación					
patrimonial		(3.344)	(86)	(3.344)	(86)
Inversiones no controladas bajo el modelo de la					
Superintendencia Financiera		6.772.470	8.128.568	4.152.246	3.276.202
Impuesto diferido		(397.057)	(180.798)	(76.414)	(59.248)
Total otro resultado integral del periodo		6.527.275	8.224.280	4.036.047	3.189.590
Total resultado integral del periodo		\$ 117.706.245	\$ 104.586.069	\$ 53.656.860	\$ 56.229.949

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros separados intermediarios condensados.

BENJAMÍN GALÁN OTÁLORA
Vicepresidente Financiero
Representante Legal
(Ver mi certificación adjunta)

LUZ STELLA ROJAS DURÁN
Contador
T.P. No. 39526-T
(Ver mi certificación adjunta)

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

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO INTERMEDIO CONDENSADO
POR EL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024
(Cifras expresadas en miles de pesos Colombianos)

	<u>Capital suscrito y pagado</u>	<u>Prima en Colocación de Acciones</u>	<u>Reservas Apropiadas</u>	<u>Resultado del periodo</u>	<u>Utilidad Acumulada</u>	<u>Otros Resultados Integrales</u>	<u>Total</u>
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2024	\$ 132.240.805	\$ 13.513.873	\$ 193.323.705	\$ 187.014.386	\$ 4.271.527	\$ 156.314.273	\$ 686.678.569
Traslado de resultados	-	-	-	(187.014.386)	187.014.386	-	-
Constitución de reservas	-	-	221.145.656	-	(221.145.656)	-	-
Liberación de reservas	-	-	(96.631.270)	-	96.631.270	-	-
Dividendos decretados en efectivo a \$47,2623 por acción sobre 1.322.408.050 acciones en circulación.	-	-	-	-	(62.500.000)	-	(62.500.000)
Inversiones método de participación patrimonial y no controladas bajo modelo Superfinanciera	-	-	-	-	-	8.128.482	8.128.482
Coberturas derivados flujo de efectivo	-	-	-	-	-	276.596	276.596
Impuesto diferido - ORI	-	-	-	-	-	(180.798)	(180.798)
Resultado del periodo	-	-	-	96.361.789	-	-	96.361.789
Al 30 de junio de 2024	<u>\$ 132.240.805</u>	<u>\$ 13.513.873</u>	<u>\$ 317.838.091</u>	<u>\$ 96.361.789</u>	<u>\$ 4.271.527</u>	<u>\$ 164.538.553</u>	<u>\$ 728.764.638</u>
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2025	\$ 132.240.805	\$ 13.513.873	\$ 317.838.090	\$ 149.877.944	\$ 4.271.527	\$ 210.907.846	\$ 828.650.085
Traslado de resultados	-	-	-	(149.877.944)	149.877.944	-	-
Constitución de reservas	-	-	302.322.162	-	(302.322.162)	-	-
Liberación de reservas	-	-	(202.444.218)	-	202.444.218	-	-
Dividendos decretados en efectivo a \$37,80981218 por acción sobre 1.322.408.050 acciones en circulación.	-	-	-	-	(50.000.000)	-	(50.000.000)
Inversiones método de participación patrimonial y no controladas bajo modelo Superfinanciera	-	-	-	-	-	6.769.126	6.769.126
Coberturas derivados flujo de efectivo	-	-	-	-	-	155.206	155.206
Impuesto diferido - ORI	-	-	-	-	-	(397.057)	(397.057)
Resultado del periodo	-	-	-	111.178.970	-	-	111.178.970
Al 30 de junio de 2025	<u>\$ 132.240.805</u>	<u>\$ 13.513.873</u>	<u>\$ 417.716.034</u>	<u>\$ 111.178.970</u>	<u>\$ 4.271.527</u>	<u>\$ 217.435.121</u>	<u>\$ 896.356.330</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros separados intermediarios condensados.

BENJAMÍN GALÁN OTÁLORA
Vicepresidente Financiero
Representante Legal
(Ver mi certificación adjunta)

LUZ STELLA ROJAS DURÁN
Contador
T.P. No. 39526-T
(Ver mi certificación adjunta)

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

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO SEPARADOS 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 periodo	\$ 111.178.970	\$ 96.361.789
<i>Ajustes para conciliar el resultado del periodo con el efectivo neto provisto (usado) en las actividades de operación:</i>		
Depreciación	1.952.651	1.804.299
Deterioro de inversiones	613.462	419.194
Deterioro cartera de créditos	260.269	377.752
Deterioro cuentas por cobrar	63.659	49.735
Deterioro otras cuentas por cobrar actividad aseguradora	1.327.023	1.144.632
Deterioro créditos de consumo e hipotecarios	17.554	56.917
Reintegro deterioro inversiones	(372.746)	(353.921)
Reintegro deterioro otras cuentas por cobrar	(4.625)	(55.981)
Reintegro deterioro cuentas por cobrar actividad aseguradora	(1.959.379)	(1.099.793)
Reintegro Deterioro Otros Activos - Créditos a Empleados	(11.026)	(1.523)
Reintegro otras provisiones y pasivos estimados	(40.032)	-
Utilidad en venta de propiedades y equipo, neto	11.704	10.644
Pérdida (utilidad) en venta de inversiones, neto	(81.016)	(6.584)
Gasto por intereses sobre pasivos por arrendamientos	491.183	511.083
Reintegro deterioro cartera de créditos	(287.381)	(412.403)
Valoración de inversiones y derivados, neto	(109.710.725)	(97.752.408)
Método de participación patrimonial	(17.734.409)	(12.763.293)
Variación impuesto diferido	(10.489.284)	(24.309.221)
Amortización	841.471	641.769
Variación por diferencia en cambio de cuentas bancarias	4.763.469	3.864.591
FLUJO DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
<i>Cambios en activos y pasivos operacionales:</i>		
Cartera de créditos, neto	1.760.143	1.059.212
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	19.320.826	4.692.711
Cuentas por cobrar	(7.828.732)	(265.354)
Reservas técnicas parte reaseguradores	48.170.796	(10.464.045)
Costos de adquisición diferidos	(8.458.523)	(10.104.400)
Otros activos no financieros	26.229.167	(33.440.125)
Propiedades, equipo y derechos de uso	292.602	(7.020)
Activos intangibles	(127.038)	(37.643)
Activos por impuestos corrientes	70.191.650	38.083.428
Activo - pasivo por impuesto diferido	52.909	13.293.209
Cuentas por pagar actividad aseguradora	(126.852.314)	(67.595.981)
Otras cuentas por pagar	(5.157.758)	12.602.567
Pasivos por contratos de seguros	82.568.059	217.280.977
Pasivo por beneficios a los empleados	406.992	2.458.755
Provisiones	670.522	7.469.845
Pasivo por impuestos corrientes	(13.178.805)	(2.466.447)
Otros pasivos no financieros	(32.197.132)	(26.189.622)
Ingresos anticipados	(6.346.812)	2.995.436
Pagos por intereses sobre pasivos por arrendamientos	(491.183)	(511.083)
Impuestos pagados	(70.191.650)	(38.083.428)
Efectivo neto (usado) provisto en las actividades de operación	(40.335.489)	79.258.270
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras de propiedades y equipo	(697.824)	(7.607.988)
Producto de las ventas de propiedades y equipo	-	50.693
Compras de programas informáticos	(483.780)	(1.354.046)
Rendimientos de las inversiones	223.978.115	77.679.640
Dividendos recibidos	893.398	619.570
Compras de inversiones	(516.645.993)	(454.204.284)
Producto de la venta de inversiones	315.131.030	296.245.716
Producto por operaciones con derivados financieros	7.772.923	(218.391)
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de inversión	29.947.869	(88.789.090)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Pagos por arrendamientos	(615.722)	(423.101)
Pago dividendos y participación utilidades empleados	(53.332.620)	(3.479.415)
Efectivo neto (usado) en las actividades de financiación	(53.948.342)	(3.902.516)
(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO	(64.335.962)	(13.433.336)
EFFECTO DE VARIACIONES DIFERENCIA EN CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO	(4.763.469)	(3.864.591)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO	<u>406.902.907</u>	<u>354.598.568</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL CIERRE DEL PERÍODO	<u>\$ 337.803.476</u>	<u>\$ 337.300.641</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros separados intermediarios condensados.

BENJAMÍN GALÁN OTÁLORA
Vicepresidente Financiero
Representante Legal
(Ver mi certificación adjunta)

LUZ STELLA ROJAS DURÁN
Contador
T.P. No. 39526-T
(Ver mi certificación adjunta)

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

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS POR EL PERÍODO TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

1. ENTIDAD REPORTANTE

La Previsora S.A. Compañía de Seguros (en adelante “La Aseguradora” o “La Previsora”), 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. Fue constituida por Escritura Pública No. 2146 del 6 de agosto de 1954, otorgada ante el Notario Sexto de Bogotá, D.C. desde el 6 de agosto de 1954 y hasta el 5 de marzo de 2103.

Dando cumplimiento al mandato legal establecido mediante el Decreto Ley 2111 de 2019, al 30 de junio 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 junio de 2023, informó que el 6 de junio 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 Aseguradora, 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.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

2.1 Marco técnico normativo - Los estados financieros separados intermedios condensados se han preparado de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) “Informes financieros intermedios” emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Internacional Accounting Standards Board-IASB, por sus siglas en inglés). Estos estados financieros separados 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, compiladas y actualizadas por el Decreto Único Reglamentario 1611 de 2022, 938 de 2021 y anteriores, que se adicionan al decreto 2420 de 2015. Las NCIF 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 y emitidas por el IASB al 31 de diciembre de 2021.

La Aseguradora aplica a los presentes estados financieros separados intermedios condensados las siguientes excepciones a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, detalladas en el Decreto 2267 de 2014 y contempladas en Título 4 Régimenes especiales del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015:

- La NIC 39 y la NIIF 9, respecto del tratamiento de la cartera y su deterioro y, la clasificación y la valoración de las inversiones, para estos casos continúa aplicando lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (en adelante “SFC”).
- La NIIF 4 respecto del tratamiento de las reservas técnicas catastróficas y la reserva de insuficiencia de activos.

Para los efectos de la aplicación de la NIIF 4, contenida en el marco técnico normativo de información financiera para los preparadores que conforman el Grupo 1, en lo concerniente al valor de los ajustes que se puedan presentar

como consecuencia de la prueba de la adecuación de los pasivos a que hace referencia el párrafo 15 de esa norma, se aplicará bajo el Decreto 2973 de 2013 y sus reglamentarios.

Adicionalmente, la Aseguradora aplica los siguientes lineamientos de acuerdo con leyes y otras normas vigentes en Colombia:

- Las siguientes excepciones establecidas en la Circular Externa 036 de la SFC del 12 de diciembre de 2014, para vigilados y controlados:

Las provisiones de los bienes recibidos en dación en pago o restituidos, independientemente de su clasificación contable, deberán determinarse de conformidad con las instrucciones establecidas en el Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera.

Artículos 1.2.1.18.46 y siguientes de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto No. 1625 de 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 las NIIF. El Artículo 4 de Decreto 2131 de 2016, establece que las entidades deberán revelar en las notas, el cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016, artículos 1.2.1.18.46 y siguientes, informando las variables utilizadas y las diferencias con el cálculo realizado en los términos del Marco Técnico Normativo contenido en el Decreto 2420 de 2015, modificado por el Decreto 2496 de 2015 y sus modificatorios.

- Libro 2 del Decreto 2420 de 2015, según modificaciones incluidas en el Decreto 2131 de 2016, aplicables a entidades del grupo 1: Establece la aplicación del artículo 35 de la Ley 222, las participaciones en subsidiarias deben reconocerse en los estados financieros separados intermedios condensados de acuerdo con el método de participación, tal como se describe en la NIC 28.

2.2 Negocio en marcha - Los estados financieros separados intermedios condensados han sido preparados bajo el supuesto de que La Aseguradora continuará como un negocio en marcha, de acuerdo con la evaluación realizada por la Administración al 31 diciembre de 2024, implementando acciones desde cada una de las áreas de La Aseguradora para eventos o situaciones que generen afectación en su operación, para lo cual se cuenta con un memorando que soporta el estudio realizado por la Aseguradora.

2.3 Bases de medición - Los estados financieros separados intermedios condensados han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas incluidas en el estado de situación financiera:

- Los instrumentos financieros derivados son medidos al valor razonable.
- Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultado son medidos al valor razonable.
- Las propiedades de inversión son medidas al valor razonable.
- La medición de la propiedad y equipo se realizará en dos momentos: La medición inicial, la cual se reconocerá al costo y la medición posterior se reconocerá por su costo y/o valor revaluado.

2.4 Moneda funcional - Las partidas incluidas en los estados financieros separados intermedios condensados de La Aseguradora se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera La Aseguradora (pesos colombianos). Toda la información es presentada en millones de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

2.5 Uso de estimaciones y juicios - La preparación de los estados financieros separados intermedios condensados de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los

montos de activos y pasivos en la fecha del balance, así como los ingresos y gastos del año, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Los juicios significativos realizados por la administración 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 anuales.

2.6 Políticas contables significativas - Las mismas políticas contables y métodos de cálculo aplicados en los estados financieros separados intermedios condensados de la Aseguradora al 31 de diciembre de 2024 se siguen aplicando en estos estados financieros separados intermedios condensados, excepto por la adopción de nuevas modificaciones e interpretaciones vigentes a partir del 1 de enero de 2025. Estas nuevas modificaciones e interpretaciones a las NIIF no tuvieron un impacto significativo en los estados financieros separados intermedios condensados de La Aseguradora.

2.7 Valor razonable - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos (como los activos financieros en títulos de deuda y de patrimonio y derivados cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basa en precios de mercado suministrados por un proveedor de precios oficial autorizado por la SFC, el cual los determina a través de metodologías de valoración establecidas para cada uno de los activos.

Proveedores de precios y valoración - La Aseguradora calcula diariamente el valor razonable de los instrumentos de renta fija, renta variable y derivados, empleando información de precios y/o insumos suministrados por el proveedor oficial de precios designado oficialmente por la SFC "Precia".

En el proceso de selección se evaluaron factores tanto cualitativos como cuantitativos de comparación entre los proveedores de precios existentes y autorizados por la SFC. Entre los criterios evaluados se consideraron las mejoras metodológicas propuestas al mercado por dichos proveedores, su capacidad de respuesta en los procesos de impugnación de precios, las metodologías de valoración en deuda privada y derivados, así como la comparación de precios entre los proveedores en instrumentos con baja liquidez.

Jerarquías del valor razonable - La metodología establecida en la NIIF 13 Medición del valor razonable especifica una jerarquía en las técnicas de valoración con base en si las variables utilizadas en la determinación del valor razonable son observables o no observables. La Aseguradora determina el valor razonable con una base recurrente y no recurrente, así como para efectos de revelación:

- Con base en precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que La Aseguradora puede acceder en la fecha de la medición (nivel 1).
- Con base en técnicas de valuación comúnmente usadas por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente (nivel 2).
- Con base en técnicas de valuación internas de descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valoración, utilizando variables estimadas por La Aseguradora no observables para el activo o pasivo, en ausencia de variables observadas en el mercado (nivel 3).

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual la medición de este se clasifica en su totalidad se determina con base en la entrada de 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. Si una medición del valor razonable utiliza entradas observables que requieren ajustes significativos con base en insumos no observables, dicha medición es una medición de Nivel 3. La evaluación de la importancia de un insumo particular en la medición del valor razonable en su totalidad requiere juicio profesional, teniendo en cuenta factores específicos del activo o del pasivo. 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.

De acuerdo con las metodologías aprobadas por la SFC al proveedor de precios, este recibe la información proveniente de todas las fuentes externas e internas de negociación y registro dentro horarios establecidos.

Para la determinación del nivel de jerarquía 1 y 2 del valor razonable, se realiza una evaluación instrumento por instrumento, de acuerdo con la información de tipo de cálculo reportado por PRECIA PPV, el criterio experto del Front office, y del Middle Office quienes emiten su concepto teniendo en cuenta aspectos tales como: Continuidad 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.

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

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

Tipo	Técnica de valuación
	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

Tipo	Técnica de valuación
	Tablas de mortalidad para los rentistas hombres y mujeres, tomando como base la experiencia obtenida para el periodo 2005-2008, expedida en la Resolución 1555 de 2010 de la SFC, las tasas de inflación y tasas de interés fueron proporcionadas por la 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.

Mediciones del valor razonable - A continuación, se muestra la clasificación de las inversiones por niveles de jerarquía a 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Al 30 de junio 2025	Nota	Valor en Libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	\$ 337.803.476	\$ 337.803.476	\$ -	\$ -
Valor razonable con cambios en resultados	4	1.167.440.811	404.611.599	762.829.212	-
Instrumentos representativos de deuda		1.111.990.274	349.161.062	762.829.212	-
Instrumentos participativos		55.450.537	55.450.537	-	-
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	4	158.443.629	-	-	158.443.629
Contratos forward de cobertura - activo	4	4.392.635	-	4.392.635	-
Swaps de Cobertura - activo	4				-
Opciones de Cobertura - activo	4	288.880		288.880	
Contratos forward de cobertura - pasivo		(5.816)	-	(5.816)	-
Contratos swaps de cobertura - pasivo		(2.062.342)	-	(2.062.342)	-
Contratos opciones de cobertura - pasivo		(14.746)		(14.746)	
Propiedades de inversión		20.958.213	-	20.958.213	-
Propiedades y equipos (Inmuebles)		52.787.251	-	52.787.251	-
Al 31 de diciembre 2024	Nota	Valor en Libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	\$ 406.902.907	\$ 406.902.907	\$ -	\$ -
Valor razonable con cambios en resultados	4	1.172.767.125	427.394.766	745.372.359	-
Instrumentos representativos de deuda		1.125.783.534	380.411.175	745.372.359	-
Instrumentos participativos		46.983.591	46.983.591	-	-
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	4	151.677.549	-	-	151.677.549
Contratos forward de cobertura - activo	4	189.080	-	189.080	-
Opciones de Cobertura - activo	4	123.210		123.210	
Contratos forward de cobertura - pasivo		(2.007.447)	-	(2.007.447)	-
Contratos swaps de cobertura - pasivo		(3.720.380)	-	(3.720.380)	-
Contratos opciones de cobertura - pasivo		(399.540)	-	(399.540)	-
Propiedades de inversión		20.958.213	-	20.958.213	-
Propiedades y equipos (Inmuebles)		53.401.606	-	53.401.606	-

La siguiente tabla muestra las inversiones a costo amortizado de La Aseguradora medidas a valor razonable tomando como referencia el precio publicado por el proveedor de precios al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024. Los títulos valorados a TIR no se encuentran incluidas en este cálculo, pero se incorpora a valor razonable.

Al 30 de junio de 2025	Nota	Valor en Libros	Medición Vr. Razonable	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Costo amortizado - hasta el vencimiento	4	\$ 864.371.485	839.239.600	207.119.657	632.119.943	-
Al 31 de diciembre de 2024	Nota	Valor en Libros	Medición Vr. Razonable	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Costo amortizado - hasta el vencimiento	4	\$ 783.843.483	776.665.143	240.793.739	535.871.404	-

Dentro de los instrumentos representativos de deuda a valor razonable se presentaron cambios de nivel de |

Fte	Emisor	Calif.	Tipo Calif.	Valor mercado	Nivel jun 2025	Nivel Dic 2024
Valor Razonable	Morgan Stanley	A -	Internacional	13.408.666	2	1
Valor Razonable	INTL FINANCE	AAA	Internacional	5.602.040	2	1
Valor Razonable	International B	AAA	Internacional	8.893.873	2	1
Total				<u>\$ 27.904.579</u>		

A continuación, se detalla las inversiones clasificadas en el nivel 3 y las ganancias reconocidas en el otro resultado integral. Adicionalmente, dichas inversiones no presentaron transferencias hacia o desde el nivel 3 de jerarquía a 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

Emisor	Valor en libros	Ganancias o (pérdidas) reconocidas en otro resultado integral	Valor en libros
	31-dic-24	30-jun-25	30-jun-25
Cesvi Colombia	\$ 426.046	12.101	\$ 438.147
Banco GNB Sudameris	6.715	586	7.301
Inverseguros	266.186	2.536	268.722
Inverfas	3.484	15	3.499
Promisión S.A. en Liquidación	15.179	2.243	17.422
Positiva Compañía de Seguros S.A.	94.602.444	4.533.114	99.135.558
Clínica Colsanitas	7.931.058	(28.578)	7.902.480
Itaú - Corpbanca	321.371	4.205	325.576
Fondo Nacional del Ahorro	48.105.067	2.239.857	50.344.924
	<u>\$ 151.677.550</u>	<u>\$ 6.766.079</u>	<u>\$ 158.443.629</u>

3 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle de la composición del efectivo y equivalentes de efectivo 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
Caja	\$ 100.303	\$ 93.216
Bancos del país (1)	43.660.348	87.932.850
Bancos del exterior (2)	48.623.814	78.966.583
Fondos de Inversión Colectiva FICs (2)	245.419.011	239.910.258
Total	\$ <u>337.803.476</u>	\$ <u>406.902.907</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.

La Aseguradora 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:

	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	\$ <u>9.608.381</u>	\$ <u>9.608.381</u>

Las restricciones del uso del efectivo que posee al cierre del ejercicio no se consignaron por parte del banco a un Juzgado por falta de alguna información especial, pero cuentan con una orden judicial, por procesos que se encontraban en contra de La Aseguradora y que no fueron descontados de las cuentas bancarias. Sobre esta situación es importante mencionar que los embargos efectuados al efectivo y equivalentes de efectivos, se originan por la operación del negocio de seguros y a la misma se enfrentan en general todas las aseguradoras en especial las que explotan el ramo de SOAT, por los altos índices de siniestralidad y procesos que se gestionan y glosan por diferentes razones y que recaen en este tipo de procesos de embargo y para su gestión se cuenta con equipo de trabajo y abogados que representan a La Aseguradora en dichos procesos hasta lograr su levantamiento de medidas.

4 INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS, NETO

El detalle de las Inversiones y operaciones con derivados, neto 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
Valor razonable con cambios en resultados (1)	\$ 1.167.440.811	\$ 1.172.767.125
Costo amortizado (2)	864.371.485	783.843.482
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	158.443.629	151.677.550
Contratos de Cobertura (3)	4.681.515	312.290
Inversiones en Derechos Fiduciarios	137.905	137.079
Total	\$ <u>2.195.075.345</u>	\$ <u>2.108.737.526</u>

- (1) Durante el 2025 se observa una leve corrección en los títulos clasificados como negociables, como consecuencia de los movimientos de las tasas de interés en el mercado de renta fija, por lo cual disminuye frente al saldo de diciembre de 2024.
- (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 y en opciones por \$165.670 por la valoración registrada en el periodo.

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, las inversiones en donde existía restricción crecieron por embargos judiciales principalmente por procesos de SOAT son:

	30 de junio de <u>2025</u>	31 de diciembre de <u>2024</u>
Acciones Itau Corpbanca	\$ 13.233	\$ 13.233
Bono Itau Corpbanca	290.110	217.560
Bono Banco Popular	-	130.000
Bono AVVILLAS	2.048.754	2.048.754
CDT's Banco Occidente	-	552.869
CDT's Itau Corpbanca	2.344.216	-
CDT's Banco Popular	3.335.727	-
CDT's Caja Social	2.861.666	4.994
Total	\$ <u>10.893.706</u>	\$ <u>2.967.410</u>

ESPACIO EN BLANCO

5 CUENTAS POR COBRAR, NETO

El detalle de las cuentas por cobrar, neto a 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	<u>30 de junio de</u> <u>2025</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2024</u>
Créditos al personal (1)	\$ 36.375.026	\$ 32.905.127
Intermediarios de seguros (2)	8.115.771	7.001.061
Inversiones (3)	3.248.878	-
Honorarios Clientes	1.118.402	1.118.402
Cuentas por cobrar Entidades Promotoras de Salud	442.106	343.276
Anticipos de contratos y proveedores	361.186	998.482
Impuesto de timbre por cobrar	349.369	
Otras deudas a cargo de empleados	310.654	6.356
Bonificaciones reconocidas personal reintegrado	110.056	113.835
Mesadas doblemente pagadas	107.402	107.402
Convenios de recaudos de primas	101.831	101.831
Cuotas partes pensionales	85.010	29.669
Tarjetas de crédito	76.744	69.153
Intereses créditos a empleados, agentes y negocios tercerizados	35.327	34.771
Mayores valores girados	15.529	116.940
Otros pagos por cuenta de terceros	11.319	23.657
Responsabilidades en proceso administrativo	7.879	7.879
Servicios Funerarios	7.118	-
Préstamos a unidades de negocio tercerizados	5.515	5.515
Cheques devueltos	2.782	2.782
SalDOS por Cobrar Superintendencia Financiera de Colombia (4)	-	55.480
Subtotal	\$ <u>50.887.904</u>	\$ <u>43.041.618</u>
Deterioro	<u>(1.114.940)</u>	<u>(1.049.378)</u>
Total	\$ <u>49.772.964</u>	\$ <u>41.992.240</u>

- (1) 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 a créditos hipotecarios, reparaciones locativas y créditos de consumo principalmente.
- (2) La variación se origina principalmente en que La Aseguradora en cumplimiento de lo establecido por la SFC, reclasifica los saldos de primas por recaudar del ramo del SOAT, que según convenios con los intermediarios. En junio de 2025 aumentó esta cuenta por cobrar en \$1.115.555 y otros conceptos menores disminuyeron en \$845
- (3) Rendimientos del portafolio de inversiones recaudados en julio de 2025 correspondiente a: Forwards \$420.540, Bonos y CDTs por \$328.338. Adicionalmente, se registra en julio adición FIC de Fiduprevisora por valor de \$2.500.000.
- (4) Legalización saldo por cobrar de la Superfinanciera en junio de 2025.

6 CUENTAS POR COBRAR ACTIVIDAD ASEGURADORA, NETO

El detalle de las cuentas por cobrar actividad aseguradora, Neto 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
Coaseguradores Cuenta Corriente Aceptados	\$ 3.502.970	\$ 1.098.682
Coaseguradores Cuenta Corriente Cedidos	9.455.431	6.618.323
Reaseguradores Interior Cta. Corriente (1)	10.380.185	10.683.729
Reaseguradores Exterior Cta. Corriente (1)	244.040.340	253.873.304
Cámara de Compensación SOAT (2)	43.028.141	37.958.922
Primas Por Recaudar (3)	420.367.104	438.470.776
Deterioro cuentas por cobrar actividad aseguradora	(7.526.275)	(6.767.370)
Total	\$ <u>723.247.896</u>	\$ <u>741.936.366</u>

- (1) La disminución 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, también se presentaron emisiones representativas a nombre de Hidroeléctrica del Alto Porce, AeroSucre, Secretaría de Seguridad y Financiera de Desarrollo Nacional.
- (2) 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.
- (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.

7 RESERVAS TÉCNICAS PARTE REASEGURADORES, NETO

El detalle de las Reservas Técnicas parte Reaseguradores 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	528.990.285	538.230.755
Activo por reaseguro reserva para siniestros no avisados (2)	264.788.862	211.612.622
Depósito de Reserva a Reaseguradores del Exterior	50.234.118	45.636.077
Deterioro reservas técnicas	<u>(4.705.902)</u>	<u>(6.097.163)</u>
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) 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.

8 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, NETO

El detalle de otros activos no financieros 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	
Depósitos por embargos	\$	92.159.558	\$	89.834.501
Gastos pagados por anticipado (1)		19.411.269		46.050.022
Bienes de arte y cultura		736.397		736.397
Otros activos		238.001		238.001
Impuestos		2.672.166		4.565.159
Deterioro otros activos no financieros		(8.681)		(8.681)
Total	\$	<u>115.208.710</u>	\$	<u>141.415.399</u>

- (1) La variación más representativa corresponde a los contratos de exceso de pérdida los cuales se han amortizado de acuerdo con las condiciones del contrato de reaseguros por valor de \$32.519.754. Adicionalmente, se presenta renovación de las pólizas de seguros por valor de \$5.881.001 principalmente la póliza de hospitalización y cirugía para los empleados.

9 INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

El detalle de Inversiones en Subsidiarias a 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Negocio -indicar actividad principal-	30 de junio de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor	%	Valor	%
Servicios de soporte financiero a través de la administración de recursos de inversión, pago, bienes inmuebles y proyectos.	<u>\$ 267.554.095</u>	<u>99,9997832</u>	<u>\$ 254.856.084</u>	<u>99,9997832</u>

El detalle de la inversión valorada por el método de participación patrimonial, según el artículo 35 de la Ley 222 se muestra a continuación:

año	Capital social	Participación	Costo de Adquisición	Valor de mercado	Valorizaciones	Método de Participación Patrimonial		MPP años Anteriores	Dividendos
						ORI	PYG		
jun-25	71.960.028	0,999997832	117.607.689	267.554.095	89.638.222	13.753.757	17.734.410	28.820.018	5.033.054
dic-24	71.960.028	0,999997832	117.607.689	254.856.084	89.638.222	13.757.101	20.996.534	12.856.538	59.858.952

En marzo de 2025 se decretaron dividendos por \$5.033.054 según acta de Asamblea No. 118 del 18 de marzo de 2025 y documento Conpes 4148 del 26 de marzo de 2025. En marzo de 2024 se decretaron dividendos por \$59.858.952 según documento Conpes 4131 del 21 de marzo de 2024 y acta de Asamblea No. 117 del 20 de marzo de 2024.

Las inversiones patrimoniales en subsidiarias, en cumplimiento de la Circular Externa 034 de 2014 emitida por la SFC con aplicabilidad a partir del 1 de enero de 2015, se evalúan por el método de participación patrimonial.

La información financiera de la Fiduciaria La Previsora S.A. se relaciona a continuación:

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Total activos	\$ 352.997.883	\$ 314.960.492
Total pasivos	84.190.118	60.103.859
Activos netos	268.807.765	254.856.633
Participación de la Compañía en los activos neto de la subsidiaria	99.9997832	99.9997832
Utilidad del período	18.985.651	20.996.580
Resultado Integral	1.458	(70.021)
Total Resultado Integral del período (año)	\$ 18.987.109	\$ 20.926.559

10 CUENTAS POR PAGAR ACTIVIDAD ASEGURADORA

El detalle de cuentas por pagar actividad aseguradora 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
Coaseguradores	\$ 31.662.375	\$ 16.708.734
Reaseguradores Cuenta Corriente (1)	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	\$ 428.347.201	\$ 555.199.515

(1) La variación se origina por el crecimiento de la emisión y a la respectiva distribución a los reaseguradores de contratos automáticos y colocaciones facultativas.

11 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de Otras Cuentas por Pagar 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
Fosyga y Fondo de Prevención Vial Nacional (1)	\$ 60.032.074	\$ 105.562.896
Proveedores y Servicios	30.433.864	18.153.534
Depósitos Pólizas Directas	2.562.453	2.761.592
Primas por Recaudar de Coaseguro Cedido (2)	24.975.080	7.324.377
Sobrantes de Primas	3.165.067	3.177.503
Mantenimiento y Reparaciones	2.550.070	1.314.977
Publicidad y Propaganda	702.885	1.237.125

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Honorarios	3.370.847	2.358.792
Contraloría General de la República	497.832	-
Arrendamientos	1.585.023	2.824.135
Arrendamientos Oficinas por Derecho de Uso	6.031.777	6.327.883
Dividendos	1.084.073	3.666.693
Fondo Nacional de Bomberos	542.497	926.449
Fasecolda	21.609	-
Seguros	25.296	66.941
Comisiones	25.612	18.106
Fondo de Empleados	-	368
Judiciales	-	575
Adecuación e Instalación de Oficinas	226.992	702.993
Otras	14.753.021	5.267.232
Total	\$ 152.586.072	\$ 161.692.171

- (1) La variación está asociada a la disminución de la producción de SOAT frente a la generada en diciembre de 2024, lo que origina un menor pago en la contribución al Fosyga para junio de 2025.
- (2) Se presenta 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.

12 PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

El detalle de los pasivos por contratos de seguros Reservas Técnicas de seguros 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
Reserva de Riesgos en Curso Prima no Devengada (1)	\$ 1.374.387.541	\$ 1.438.623.671
Reserva de Riesgos en Curso Insuficiencia de Primas	918.558	3.417.226
Depósito de Reserva a Reaseguradores del Exterior	211.288.490	223.125.643
Reserva Catastrófica	240.877.456	240.877.456
Reserva para Siniestros Avisados (2)	921.436.532	885.204.383
Reserva para Siniestros No Avisados (3)	729.372.940	604.465.079
Total	\$ 3.478.281.517	\$ 3.395.713.458

- (1) La variación en la reserva de prima no devengada está dada por la disminución en la emisión de pólizas 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 \$1.189.385, mientras que aumentaron los ramos de todo riesgo contratista \$18.976.045 y automóviles \$12.298.751.
- (2) 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.

- (3) 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.

13 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de otros pasivos no financieros 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
IVA por pagar (1)	\$ 27.364.916	\$ 56.371.044
Retención en la fuente por pagar	12.580.234	11.526.401
Impuesto de industria y comercio	6.623.326	11.022.193
Impuesto al consumo generado	20.088	17.283
Gravamen al movimiento financiero	7.415	7.478
Valores por legalizar asegurados	16.856.314	16.779.508
Garantías de pólizas de caución judicial	92.121	17.639
Consignaciones que no corresponde a la compañía	355	355
Total	\$ <u>63.544.769</u>	\$ <u>95.741.901</u>

- (1) El IVA por pagar generado al cierre de junio de 2025 fue menor al registrado en el VI bimestre del 2024 por la disminución de la emisión de ramos gravados con IVA.

14 RESERVAS APROPIADAS

El detalle de Reservas 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
Saldo en libros a 1 de enero	\$ 317.838.090	\$ 193.323.704
Variación Reservas ocasionales y estatutarias (1)	99.877.944	124.514.386
Total	\$ <u>417.716.034</u>	\$ <u>317.838.090</u>

- (1) En Asamblea General de Accionistas del 18 de marzo de 2025 y mediante documento Conpes 4148 del 26 de marzo de 2025 se aprobó liberar \$202.444.217 de reserva ocasional y constituir una reserva para el fortalecimiento del patrimonio por \$287.334.367. Adicionalmente, constituir reservas estatutarias que, de acuerdo con los Estatutos Sociales de La Aseguradora, de las utilidades líquidas establecidas en cada ejercicio, se tomará el 10%, para conformar el Fondo de Garantías requerido de conformidad con lo establecido en el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, hasta completar el 100% de dicho Fondo, por valor de \$14.987.794.

En Asamblea General de Accionistas del 20 de marzo de 2024 y mediante documento Conpes 4131 del 21 de marzo de 2024 se aprobó liberar \$96.631.270 de reserva ocasional y constituir una reserva para el fortalecimiento del patrimonio por \$202.444.217. Adicionalmente, constituir reservas estatutarias por valor de \$18.701.439.

15 PRIMAS BRUTAS

El detalle de primas brutas 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
Seguros de daños (1)	\$ 860.829.467	\$ 23.250.280.596	\$ 372.686.209	\$ 22.872.804.569
Seguros obligatorios SOAT	523.258.353	481.500.492	235.245.273	211.360.652
Seguros de personas	41.377.760	42.498.258	18.317.499	21.976.560
Coaseguro aceptado	134.024.361	117.989.854	47.807.998	44.794.045
Primas aceptadas en cámara de compensación – SOAT (2)	157.442.575	55.614.078	82.174.756	39.411.189
Cancelaciones y/o anulac. (1)	<u>(171.387.972)</u>	<u>(22.568.394.355)</u>	<u>(60.456.558)</u>	<u>(22.526.014.795)</u>
Total	\$ <u>1.545.544.544</u>	\$ <u>1.379.488.923</u>	\$ <u>695.775.177</u>	\$ <u>664.332.220</u>

- (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 y revertida en el mismo mes, por la cuenta de cancelaciones y/o anulaciones
- (2) 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, esto es la composición del parque automotor donde la participación en motos es mayor lo que genera un aumento en la compensación del SOAT.

16 PRIMAS CEDIDAS

El detalle de 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 de reaseguro cedido exterior	59.331.462	7.908.016	14.541.103	1.676.759
Total	\$ <u>(463.952.863)</u>	\$ <u>(483.117.375)</u>	\$ <u>(193.546.880)</u>	\$ <u>(244.187.770)</u>

- (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 todo riesgo contratista \$18.933.544 y agrícola \$16.707.708.

17 RESERVAS TÉCNICAS DE RIESGO EN CURSO, NETO

El detalle de variación neta de reserva técnica sobre primas 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)	3.417.226	1.648.574	-	(2.749.716)
Liberación de Primas Aceptadas en Cámara de Compensación del SOAT (2)	65.094.055	14.697.942	29.037.738	5.772.377
Constitución de Riesgos en Curso (Prima no devengada) (3)	(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 (4)	(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 \$3.064.988.
- (2) 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.
- (3) 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.
- (4) 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.

18 SINIESTROS INCURRIDOS

El detalle de siniestros incurridos 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
Siniestros liquidados (1)	\$ (753.410.986)	\$ (507.013.708)	\$ (391.963.412)	\$ (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	<u>2.878.256</u>	<u>1.117.082</u>	<u>1.770.386</u>	<u>690.013</u>
	\$ <u>(596.399.119)</u>	\$ <u>(427.618.811)</u>	\$ <u>(299.982.180)</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)	<u>392.852.456</u>	<u>273.611.145</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	\$ <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)	<u>(464.584.078)</u>	<u>(306.589.002)</u>	<u>(34.172.670)</u>	<u>(20.780.310)</u>
	\$ <u>(674.096.843)</u>	\$ <u>(459.668.052)</u>	\$ <u>(96.682.182)</u>	\$ <u>(51.475.228)</u>
Total	\$ <u><u>(713.603.359)</u></u>	\$ <u><u>(475.426.250)</u></u>	\$ <u><u>(363.492.587)</u></u>	\$ <u><u>(240.706.753)</u></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 \$802.729, 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 \$10.300.462.
- (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.

19 OTROS COSTOS Y PRODUCTOS DE REASEGUROS, NETO

El detalle de Otros (Costos) y Productos de Reaseguros 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:				
Participación Utilidades de Reaseguradores (1)	\$ 21.263.051	\$ 8.054	\$ 21.256.648	\$ -
Gastos Reconocidos por Reaseguradores	4.333.758	891.460	1.657.568	464.264
Ingresos por Cancelaciones y/o Anulaciones Gastos Reaseguros (2)	175.221.191	135.580	175.136.044	71.610
Costos y Gastos de Reaseguros:				
Egresos por Cancelaciones y/o Anulaciones Gastos Reaseguros (1)	(22.190.386)	(1.064.599)	(20.012.873)	(380.315)
Bonificación por buena experiencia, Participación de utilidades a Asegurados y Descuento por contratación a largo plazo	(4.392.397)	(3.880.536)	(1.269.324)	(2.591.318)
Intereses Reconocidos a Reaseguradores (2)	(176.866.223)	(859.115)	(176.173.788)	(435.429)
Bonos LTA	(60.218)	(70.463)	(5.232)	(70.463)
	<u>\$ (2.691.224)</u>	<u>\$ (4.839.619)</u>	<u>\$ 589.043</u>	<u>\$ (2.941.651)</u>
Otros productos de Seguros:				
Comisión Administración Coaseguradores	1.364.999	1.451.149	663.529	870.936
Reembolso Gastos de Expedición	13.177	17.090	7.050	8.656
	<u>\$ 1.378.176</u>	<u>\$ 1.468.239</u>	<u>\$ 670.579</u>	<u>\$ 879.592</u>
Otros costos de Seguros y Reaseguros:				
Contribución FOSYGA 14.2%, Fondo de Prevención Vial Nacional, Bomberos y Finagro Fasecolda Cámaras Técnicas	\$ (70.746.002)	\$ (65.442.575)	(32.113.540)	(28.565.090)
Gastos de Emisión Pólizas	(21.065.229)	(17.720.945)	(10.026.188)	(9.148.749)
Gastos por Gestión Administrativa y Comisión por Administración y Recaudo	(8.495.227)	(3.641.402)	(5.840.922)	(1.850.684)
Prevención Siniestros y Estudios Técnicos	(581.108)	(489.562)	(325.486)	(265.733)
Gastos de Administración Coaseguro Aceptado	(2.198.694)	(1.335.075)	(886.147)	(842.587)
Gastos de Inspecciones de Riesgos Suscripción de Pólizas	(194.995)	(159.687)	(168.857)	(135.881)
Gastos de Distribución (Puntos de venta, franquicias y campañas digitales)	(8.661)	(9.298)	(8.395)	(4.741)

	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
Licitaciones	(92.780)	(69.191)	(44.493)	(41.081)
Gastos Runt	(608.666)	(492.618)	(250.053)	(231.259)
Recobros y Salvamentos	(87.520)	(137.512)	(41.599)	(60.849)
Costas y Honorarios por Asesorías Jurídicas y Técnicas en Seguros y Reaseguros y Gestiones de cobranza Gastos de Distribución (Franquicias)	(215.402)	(69.220)	(123.657)	(28.074)
Vigilancia Mercancía Puertos	-	(510)	-	2.490
Georreferenciación	(20.670)	-	(20.670)	-
Administración Cámara de Compensación Soat	(10.372)	(7.867)	(5.186)	(3.933)
	\$ (104.325.326)	\$ (89.575.462)	\$ (49.855.193)	\$ (41.176.171)
Total	\$ (105.638.374)	\$ (92.946.842)	\$ (48.595.571)	\$ (43.238.230)

- (1) La variación corresponde a la liquidación de la participación de utilidades de los contratos de reaseguros del año 2014 al 2021 registrado en el mes de junio de 2025, según lo establecido en los contratos con el reasegurador. El efecto neto entre ingreso y egreso es de \$927.335 para junio de 2025 y de \$1.056.545 para junio de 2024 ambos años con efecto gasto. Frente a lo trimestral se presenta un efecto ingreso de \$1.243.775 en el segundo trimestre de 2025 y un gasto de \$380.315 para el segundo trimestre de 2024.
- (2) El valor registrado entre ingreso y egreso para junio de 2025 se origina por el reconocimiento automático de los intereses sobre depósitos generados en la emisión de la póliza 1004391 de la sucursal Villavicencio ramo de responsabilidad civil en el mes de mayo de 2025, la cual se canceló el mismo día por error en el registro.
- (3) La variación en este concepto es directamente proporcional a la producción del ramo de SOAT el cual fue mayor a junio de 2025 que el registrado en junio de 2024.

20 RESULTADO FINANCIERO, NETO

El detalle de Resultado financiero, Neto 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:				
Valoración Inversiones Negociables Títulos Deuda (1)	\$ 38.466.014	\$ 42.443.866	\$ 22.267.347	\$ 20.286.021
Valoración Inversiones en Títulos Participativos	19.969.147	20.862.436	8.257.856	8.290.369
Valoración Inversiones mantener hasta el Vencimiento (1)	39.613.385	40.029.642	21.281.079	22.354.073
Utilidad en venta de Inversiones	81.016	6.584	69.196	6.584

Utilidad en venta de Derivados de Cobertura	4.194.470	4.074.310	1.639.220	22.760
Utilidad en valoración de Derivados de Cobertura (2)	7.467.710	-	3.868.276	-
Utilidad en cambio bancos y saldos en caja US (3)	-	3.864.578	-	3.689.898
Intereses sobre Depósitos a la Vista	<u>1.962.922</u>	<u>3.196.173</u>	<u>904.948</u>	<u>1.515.810</u>
Subtotal	111.754.664	114.477.589	58.287.922	56.165.515
Egresos:				
Perdida en valoración de Derivados de Cobertura (2)	-	(9.657.845)	-	(6.329.309)
Pérdida en Cambio - Bancos (3)	<u>(4.763.469)</u>	<u>-</u>	<u>(793.081)</u>	<u>-</u>
Subtotal	(4.763.469)	(9.657.845)	(793.081)	(6.329.309)
Deterioro y/o recuperación de Inversiones	<u>(240.716)</u>	<u>(65.273)</u>	<u>(367.176)</u>	<u>(257.812)</u>
Total	\$ <u>106.750.479</u>	\$ <u>104.754.471</u>	\$ <u>57.127.665</u>	\$ <u>49.578.394</u>

- (1) El comportamiento en la valoración anual como trimestral está influenciada por la tasa de cambio de los títulos en moneda extranjera).
- (2) Producto de las obligaciones de los instrumentos financieros derivados (Swaps y Forwards), se presenta una utilidad en la valoración de este portafolio a junio de 2025 de \$7.467.710 y de \$3.868.276 frente a lo trimestral, mejorando frente a lo registrado en el año 2024 generando una pérdida por \$9.657.845 y de \$6.329.309 frente al trimestre.
- (3) La variación se origina por la volatilidad de la tasa representativa del mercado, (TRM Junio 2025 \$4.069,67, Junio 2024 \$4.148,04 (Tasa de reexpresión de estados Financieros de la Superintendencia Financiera de Colombia al cierre del año), originando una pérdida en cambio de los bancos en moneda extranjera en 2025 por \$4.763.469, y de \$793.081 frente al trimestre. Para el año 2024 el comportamiento fue positivo con una utilidad a junio de 2024 de \$3.864.578 y de \$3.689.898 en el trimestre.

21 MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL

El detalle del método de participación patrimonial, Neto 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
Método de Participación Patrimonial Fiduciaria La Previsora	\$ <u>17.734.409</u>	\$ <u>12.763.293</u>	\$ <u>6.596.344</u>	\$ <u>3.311.835</u>
Total	\$ <u>17.734.409</u>	\$ <u>12.763.293</u>	\$ <u>6.596.344</u>	\$ <u>3.311.835</u>

Por los resultados de La Fiduciaria La Previsora S.A. el método de participación patrimonial subió en un 39% frente al año anterior y 99% frente a lo registrado en el trimestre. Ver nota 9.

22 IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El detalle del 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
Renta y Complementarios	\$ (58.122.768)	\$ (50.135.250)	\$ (27.154.488)	\$ (26.392.907)
Recuperación renta año anterior	52.909	13.293.209	52.909	13.293.209
Impuesto Diferido	<u>10.436.375</u>	<u>11.016.012</u>	<u>119.312</u>	<u>7.219.808</u>
Total	\$ <u>(47.633.484)</u>	\$ <u>(25.826.029)</u>	\$ <u>(26.982.267)</u>	\$ <u>(5.879.890)</u>

Gasto por impuesto corriente:

En la determinación del gasto por impuesto de Renta corriente se aplica la normatividad vigente, lo cual implica la determinación de las diferencias permanentes por concepto de: gravamen a los movimientos financieros, otros impuestos no deducibles, provisiones, gastos sin relación de causalidad; y de las diferencias temporarias generadas por el aplicabilidad fiscal para : Ingresos y egresos por valoración de Inversiones, depreciación de activos fijos, amortización de intangibles, arrendamientos operativos, entre otros.

Producto de la determinación de la provisión del impuesto sobre la Renta y Complementarios, para el periodo comprendido entre el 1 de enero al 30 junio de 2025, se registró un gasto por impuesto corriente a la tarifa vigente de tributación, detallado así: Tarifa general del 35% por \$50.857.422 (artículo 240 del E.T) y Sobretasa para las Entidades Aseguradoras del 5% por \$ 7.265.346 (Parágrafo 2 Art. 240 del E.T.). Al corte 30 de junio de 2025 la compañía registró una recuperación por gasto por impuesto de renta del año 2024 por valor de \$52.909.

La tasa efectiva de tributación corriente al corte 30 de junio de 2025 asciende al 37%.

La variación del impuesto corriente a 30 de junio de 2025 respecto del mismo periodo del año 2024 es del 14%, siendo está directamente proporcional al incremento de la utilidad contable la cual asciende al 30%

Gasto por impuesto diferido:

La estimación del gasto - ingreso por impuesto de renta diferido activo y pasivo a junio 30 de 2025 y 2024 se realizó sobre las diferencias entre 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 \$10.436.375 a junio 30 de 2025.

- Menor valor de las inversiones negociables en títulos de deuda.
- La Tasa Representativa de Mercado al cierre de los meses de junio de 2025 y diciembre de 2023 cerró \$4,069.67 y \$4,409.15 respectivamente, generando el aumento en partidas cuya incidencia en el Impuesto sobre la Renta y Complementarios es en la liquidación o redención.

Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto:

Al 30 de junio de 2025, la Aseguradora cerró con impuesto diferido pasivo neto de \$3.356.927 y al 31 de diciembre de 2024 se generó Impuesto Diferido pasivo neto por \$13.396.245. La variación presentada en los meses objeto de comparación se deriva por los hechos económicos anteriormente expuestas.

23 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Aseguradora 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 y hace parte del Grupo Bicentenario a partir del 6 de junio de 2023 de acuerdo de acuerdo con la transferencia de acciones del Ministerio de Hacienda y Crédito Público a favor del Grupo Bicentenario S.A. mediante oficio con radicado Expediente 2618/2023/OFI del 20 de junio de 2023. Su capital está dividido en acciones a un nominal de \$100 cada una.

Se consideran partes relacionadas de La Aseguradora las subsidiarias, asociadas, negocios conjuntos, incluyendo las subsidiarias de las asociadas y negocios conjuntos, Grupo Bicentenario y las empresas que hacen parte de este, 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 del personal clave de la gerencia.

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

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Activo:		
Primas por recaudar		
Miembros de Junta	\$ 4.502	\$ 133
Directivos (1)	105.587	88.915
Empresas del Grupo Bicentenario (2)	5.995.663	2.887.955
Subsidiarias	6.039	-
Total	<u>6.111.791</u>	<u>2.977.003</u>
Otros activos		
Préstamos a personal directivo (3)	482.540	369.601
Total	<u>482.540</u>	<u>369.601</u>
Pasivo:		
Reserva de siniestros		
Accionistas	185.366	87.610
Empresas del Grupo Bicentenario (2)	13.587.102	12.150.455
Subsidiarias	94.171	95.789
Directivos	2.152	5.746
Total	<u>\$ 13.868.791</u>	<u>\$ 12.339.600</u>

	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				
Primas				
Miembros de Junta	\$ 4.809	\$ -	\$ 2.747	\$ (389)
Empresas Grupo Bicentenario (2)	55.110.957	30.343.832	31.234.844	14.217.311
Directivos	137.582	121.038	69.454	65.570
Subsidiarias	215.932	577.865		
Total	<u>\$ 55.469.280</u>	<u>\$ 31.042.735</u>	<u>\$ 31.307.045</u>	<u>\$ 14.282.492</u>

	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				
Gastos				
Siniestros pagados				
Accionistas	\$ (414.054)	\$ (417.200)	\$ (320.401)	\$ (273.127)
Directivos	(58.174)	(9.269)	(51.505)	-
Empresas Grupo Bicentenario (2)	(19.041.480)	(14.363.771)	(8.006.956)	(8.344.103)
Subsidiarias	(13.146)	-	(5.912)	-
Gastos de personal directivos	(13.446.169)	(12.157.875)	(7.786.361)	(7.128.792)
Honorarios junta directiva	<u>(297.311)</u>	<u>(437.928)</u>	<u>(138.996)</u>	<u>(184.253)</u>
Total	<u>\$ (33.270.334)</u>	<u>\$ (27.386.043)</u>	<u>\$ (16.310.131)</u>	<u>\$ (15.930.275)</u>

Las transacciones entre La Aseguradora y sus partes relacionadas, se realizan en condiciones equivalentes a las que existen en transacciones entre partes independientes, en cuanto a su objeto y condiciones.

No existen operaciones con accionistas que poseen menos del 10% del capital social, en cuantía igual o superior al 5% del Patrimonio Técnico.

- (1) Para las primas por recaudar de empleados de La Aseguradora, se tiene establecido una forma de pago a 10 cuotas sin financiación, para los ramos de autos y previhogar.
- (2) A partir del año 2023, se incluyen como parte relacionada las empresas que hacen parte del Grupo Bicentenario, adicionalmente en el 2024 se incluyeron las partes relacionadas del Fondo Nacional del Ahorro según lo establecido en el Decreto 1962 de 2023 donde la Aseguradora actúa como accionista.
- (3) Corresponde a directivos que fueron beneficiados con créditos hipotecarios y reparaciones locativas para cuando su tipo de vinculación era como funcionarios convencionales.

24 OBJETIVO Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DEL RIESGO

La Aseguradora está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros

- Riesgos de mercado.
- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez.

La Gerencia de Riesgos es el área encargada de la medición y análisis de riesgos; de la revisión y evaluación periódica de las metodologías de valoración de instrumentos financieros y de la verificación del cumplimiento de las políticas y límites establecidos por la normatividad aplicable y por los lineamientos internos de La Aseguradora.

(i) Riesgo de Mercado

El 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, fondos de capital privado e instrumentos financieros derivados.

El objetivo de la Administración del riesgo de mercado tiene dos enfoques primordiales, en primera instancia propender porque La Aseguradora no sufra pérdidas económicas y por otra parte mejorar el desempeño y la gestión de tipo financiero, de acuerdo con el 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 XXXI de la Circular Externa 100 de 1995 de la SFC.

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 SFC. 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 7 del Capítulo XXXI de la Circular Externa 100 de 1995 de la SFC.

Composición del Portafolio que respalda reservas a 30 de junio de 2025:

Factor de riesgo	Posición en miles de pesos \$	VaR	%VaR/Pos.
Riesgo Tasa Interés Moneda Legal	\$ 1.624.925.884	11.589.074	0,7%
Riesgo Tasa Interés Moneda Extranjera	214.366.797	859.298	0,4%
Riesgo Tasa Interés Moneda Uvr	138.045.853	1.797.063	1,4%
Acciones Locales	117.484.138	10.691.057	9,1%
Dólar Americano	209.276.926	14.313.964	6,2%
Euro	48.129.252	5.294.218	11,0%
Otras Monedas	43.010.846	4.992.147	13,0%
Fondos Extranjeros	37.101.957	3.376.278	9,1%
Fondos De Inversión Colectiva	244.713.062	22.268.889	9,1%
Cuentas Disponibles Moneda Local	<u>6.306.000</u>	<u>-</u>	<u>0,0%</u>
Total	\$ <u>2.427.099.085</u>	<u>75.181.987</u>	<u>3,02%</u>

A 30 de junio de 2025 este portafolio registró un valor promedio de \$2.460.275.060, un valor máximo de \$2.593.369.686 y un valor mínimo de \$2.361.457.954

Para el año 2024 la composición del portafolio que respalda reservas fue la siguiente:

Factor de riesgo	Posición en miles \$	VaR	%VaR/Pos.
Riesgo Tasa Interés Moneda Legal	1.551.013.685	11.126.591	0,7%
Riesgo Tasa Interés Moneda Extranjera	221.105.908	804.531	0,4%
Riesgo Tasa Interés Moneda Uvr	138.533.776	1.600.308	1,2%
Acciones Locales	109.567.726	9.970.663	9,1%
Dólar Americano	206.790.750	11.617.275	5,6%
Euro	43.875.613	4.826.317	11,0%
Otras Monedas	45.159.372	5.879.750	13,0%
Fondos Extranjeros	32.018.308	2.913.666	9,1%
Fondos De Inversión Colectiva	239.237.927	21.770.651	9,1%
Cuentas Disponibles Moneda Local	<u>22.168.939</u>	<u>-</u>	<u>0,0%</u>
Total	\$ <u>2.356.216.171</u>	<u>70.509.753</u>	<u>2,99%</u>

Durante el año 2024 este portafolio registró un valor promedio de \$2.057.456.381, un valor máximo de \$2.356.952.919 y un valor mínimo de \$1.805.201.098.

Composición del Portafolio de libre inversión a 30 de junio de 2025:

Factor de riesgo	Posición en miles de pesos \$	VaR	%VaR/Pos.
Renta Fija-CDT	\$ 9.145.431	9,612	0,1%
Tes	-	-	0,0%
DTF	-	-	0,0%
IPC	2.172.104	18.435	0,8%
UVR	-	-	0,0%
Renta Variable (Acciones)	327.241.068	7.631.606	2,3%
Carteras Colectivas	705,947	405	0,1%
Trm-Euro (Moneda)	4.468.421	74.583	1,7%
Moneda Local	<u>26.679.637</u>	<u>-</u>	<u>0,0%</u>
Total	<u>\$ 370.412.608</u>	<u>7.734.640</u>	<u>2,09%</u>
VaR Diversificado		<u>7.607.980</u>	<u>2,05%</u>

A 30 de junio de 2025 este portafolio de libre inversión registró un valor promedio de \$402.358.173, un valor máximo de \$495.903.918 y un valor mínimo de \$339.188.629.

Para el año 2024 la composición del portafolio de libre inversión fue la siguiente:

Factor de riesgo	Posición en pesos \$	VaR	%VaR/Pos.
Renta Fija-CDT	\$ 953.299	446	0,0%
Tes	-	-	0,0%
DTF	-	-	0,0%
IPC	2.128.896	22.705	1,1%
UVR	-	-	0,0%
Renta Variable (Acciones)	312.303.701	4.655.985	1,5%
Carteras Colectivas	672.330	303	0,0%
Trm-Euro (Moneda)	36.396.682	550.737	1,5%
Moneda Local	<u>50.956.152</u>	<u>-</u>	<u>0,0%</u>
Total	<u>\$ 403.411.060</u>	<u>5.230.175</u>	<u>1.30%</u>
VaR Diversificado		<u>4.685.531</u>	<u>1,16%</u>

Durante el año 2024 este portafolio de libre inversión registró un valor promedio de \$378.303.624 un valor máximo de \$560.732.741 y un valor mínimo de \$270.294.509.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones corresponden a la situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y marzo 2025:

Riesgo de tasa interés

El riesgo de tipo de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

Para el mes de junio de 2025 y diciembre 2024, el riesgo de tasa de interés asociado a las inversiones del portafolio que respalda la reserva técnica fue el siguiente:

	<u>2025</u> <u>VaR Junio</u>	<u>2024</u> <u>VaR</u>
Factor De Riesgo		
Riesgo Tasa Interés Moneda Legal	\$ 12.066.768	\$ 11.126.591
Riesgo Tasa Interés Moneda Extranjera	897.951	804.531
Riesgo Tasa Interés Moneda Uvr	<u>1.861.052</u>	<u>1.600.308</u>
Total Riesgo Tasa De Interés	\$ <u>14.825.772</u>	\$ <u>13.531.430</u>

El riesgo de tasa interés de los títulos en moneda legal (TES, CDT's y bonos) representa un 15,41% del riesgo total de este portafolio, mientras el riesgo tasa interés de las inversiones en moneda extranjera y UVR, representa un 1,14% y 2,39% respectivamente. De otra parte, con respecto al 2024 se presentó un aumento en el riesgo tasa interés debido a incremento en la posición del portafolio en el rubro de Tasa de Interés Moneda Legal principalmente.

Análisis de sensibilidad a las tasas de interés - La siguiente tabla indica la sensibilidad frente a un posible cambio de las tasas de interés de las inversiones en renta fija del portafolio que respalda las reservas técnicas y sus efectos, manteniendo las demás variables constantes:

30 de junio de 2025	Incremento/disminución en puntos básicos	Efecto en el valor del portafolio	Efecto sobre patrimonio
Escenario 1	100	(16.164.404)	(1,8%)
Escenario 2	200	(31.739.103)	(3,6%)
Escenario 3	(100)	16.786.293	1,9%
Escenario 4	(200)	34.228.947	3,9%
31 de diciembre de 2024	Incremento/disminución en puntos básicos	Efecto en el valor del portafolio	Efecto sobre patrimonio
Escenario 1	100	(15.310.621)	(1,8%)
Escenario 2	200	(30.042.269)	(3,6%)
Escenario 3	(100)	15.922.605	1,9%
Escenario 4	(200)	32.492.648	3,9%

Al realizar el análisis de sensibilidad para el mes de marzo de 2025, aumentando en 100 y 200 puntos básicos la tasa de interés, se observa una disminución de \$16.163.381 y \$31.733.595 mil en el valor del portafolio, esto es equivalente al 2% y 3,9% respectivamente del total del patrimonio técnico de La Aseguradora.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en los tipos de cambio.

Dentro del portafolio que respalda las reservas técnicas, se tienen inversiones en emisores del exterior siguiendo los lineamientos establecidos por el Decreto 2555 de 2010, para respaldar las reservas derivadas del

ramo de terremoto. El portafolio, con corte a 30 de junio 2025, tiene una posición en inversiones de moneda extranjera del 13,71%. Con el fin de mitigar el riesgo de tasa de cambio, Previsora ha establecido dentro de sus políticas la implementación de coberturas mediante instrumentos financieros derivados. El Riesgo de Tasa de cambio asociado al portafolio que respalda reservas técnicas para el 2025 y 2024 respectivamente, fue el siguiente:

	<u>Junio 2025</u>	<u>Diciembre 2024</u>
Factor de Riesgo	VaR	VaR
Dólar Americano	14.313.964	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
Total	\$ <u>27.976.607</u>	\$ <u>25.237.008</u>

El incremento en el VaR para este factor de riesgo se presenta principalmente por el alza en el precio del dólar que se deriva en un incremento en el valor de la posición en las inversiones en dólares americanos.

Análisis de sensibilidad a las tasas de cambio - La siguiente tabla indica la sensibilidad frente a una posible variación de las tasas de cambio de las inversiones en renta fija del portafolio que respalda las reservas técnicas y sus efectos, manteniendo las demás variables constantes.

30 de junio de 2025	Incremento/disminución en puntos básicos	Efecto en el valor del portafolio	Efecto sobre el patrimonio
Escenario 1	+ 100	1.396.440	0,16%
Escenario 2	+ 1500	20.946.597	2,38%
Escenario 3	(100)	(1.396.440)	(0,16%)
Escenario 4	(1000)	(13.964.398)	(1,59%)
31 de diciembre de 2024	Incremento/disminución en puntos básicos	Efecto en el valor del portafolio	Efecto sobre el patrimonio
Escenario 1	+ 100	1.591.505	0,19%
Escenario 2	+ 1500	23.872.575	2,88%
Escenario 3	(100)	(1.591.505)	(0,19%)
Escenario 4	(1000)	(15.915.050)	(1,92%)

Al realizar el análisis de sensibilidad para marzo de 2025, disminuyendo en 100 y 1000 puntos básicos la tasa de cambio, se observa una reducción de \$1.514.558 y \$22.718.366 mil pesos respectivamente sobre el valor del portafolio, lo que equivale a un 0,18% y 2,77 del patrimonio técnico de La Aseguradora. En las notas 5 y 6 se presenta la exposición máxima de riesgo de crédito de las cuentas por cobrar y cartera de créditos.

Análisis de sensibilidad a las tasas de cambio - La siguiente tabla indica la sensibilidad frente a una posible variación de las tasas de cambio de las posiciones en derivados de cobertura del portafolio que respalda las reservas técnicas y sus efectos, manteniendo las demás variables constantes:

30 de junio de 2024	Incremento/disminución en puntos básicos	Efecto en el valor del portafolio	Efecto sobre el patrimonio
Escenario 1	+ 100	(1.018.064)	(0,11%)
Escenario 2	+ 1500	(15.106.617)	(1,66%)
Escenario 3	(100)	1.021.986	0,11%
Escenario 4	(1000)	10.354.929	1,16%
31 de diciembre de 2024	Incremento/disminución en puntos básicos	Efecto en el valor del portafolio	Efecto sobre el patrimonio
Escenario 1	+ 100	(1.170.948)	(0,14%)
Escenario 2	+ 1500	(17.875.813)	(2,16%)
Escenario 3	(100)	1.168.443	0,14%
Escenario 4	(1000)	11.700.364	1,41%

Al realizar el análisis de sensibilidad para marzo del 2025, aumentando en 100 y 1500 puntos básicos la tasa de cambio, se observa una reducción de \$1.018.064 mil pesos y \$15.106.617 mil pesos respectivamente sobre el valor del portafolio, lo que equivale a un 0,11% y 1,66% del patrimonio técnico de La Aseguradora. En las notas 5 y 6 se presenta la exposición máxima de riesgo de crédito de las cuentas por cobrar y cartera de créditos.

(iii) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta La Aseguradora, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina, principalmente, de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión de La Aseguradora, en la nota 5 se presenta la exposición máxima de riesgo de crédito de las cuentas por cobrar.

Riesgo de crédito frente al portafolio de inversión

Con el fin de cubrir el riesgo de crédito y monitorear las entidades emisoras locales como externas donde La Aseguradora 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 Previsora se consideran cuatro 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 la variación de los indicadores durante el período evaluado. Se determina un umbral máximo y uno mínimo, si la variación es más baja que el umbral mínimo se le otorga una calificación de 0, si la calificación es más alta que el umbral máximo se le otorga una calificación de 10.

Un tercer componente de indicadores de riesgo que se compone de dos variables: la calificación asignada por la calificadora de riesgo, que se asignará entre el 10 y 8.5 según la calificación de cada emisor y la evaluación de riesgos Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG), así como las relacionadas con riesgos de Transición Climática (RTC), por las cuales se asignará una calificación de 0 ó 10, según la entidad cuente o no con este tipo de iniciativas.

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 Aseguradora.

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 CUIF 14, exceptuando los préstamos sobre títulos de capitalización y sobre pólizas de seguros), cuentas por cobrar correspondientes a remuneración de intermediación (cuenta CUIF 1925) y créditos a empleados y agentes (cuenta CUIF 1634). 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.

La exposición al riesgo de crédito a nivel de cuentas por cobrar y crédito a empleados.

	Indicador de Deterioro	
	<u>Jun 2025</u>	<u>Dic 2024</u>
Cartera Directa	0.8%	0,7%
Financiación de Primas	4.3%	3,7%
Préstamos a Empleados	0.6%	0,6%
Cuentas por cobrar a Intermediarios	13,4%	13,4%
Coaseguro aceptado	1,2%	0,8%
Total	1,89%	1,87%

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

(Ver detalle en la nota 3)

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 SFC. En el caso de las contrapartes internacionales todas superan el grado de inversión.

(iii) 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 de La Aseguradora, mediante proyecciones de caja, adicionalmente, se estresa el modelo para validar situaciones extremas. Mediante la valoración de este riesgo se observa que Previsora mantiene un nivel adecuado de liquidez que

contribuye a atender adecuadamente las obligaciones. En lo corrido del año del 2025 el indicador se ha mantenido promedio en niveles del 52%.

El calculo del indicador de liquidez se realiza en base al 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.

25 OTROS ASUNTOS DE INTERÉS (NO AUDITADO)

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.

26 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Los estados financieros separados intermedios condensados han sido autorizados para su divulgación por representante legal de La Aseguradora el 12 de agosto de 2025.

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS

CERTIFICACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Artículo 37 Ley 222 de 1995

A 31 de marzo de 2025

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

- Los estados financieros separados 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 separados 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, compiladas y actualizadas por el Decreto Único Reglamentario 1611 de 2022, 938 de 2021 y anteriores, que se adicionan al decreto 2420 de 2015. Las NCIF 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 y emitidas por el IASB al 31 de diciembre de 2021.
- Los activos y pasivos de La Previsora S.A. Compañía de Seguros presentados en los estados financieros separados 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 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 separados 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.

Para constancia, se firma en la ciudad de Bogotá D.C., a los doce (12) 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