La Previsora S.A. Compañía de Seguros y Subsidiaria

Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
Por el Periodo Terminado el 30 de septiembre de 2026 y 2025 y 31 de diciembre de 2025 e Informe de revisión del Revisor Fiscal

Carrera 16 No. 97 – 46 Piso 8 Bogotá D.C. | Sucursales: Cali, Medellín y Barranquilla.
+60 1623 0199 bdo@bdo.com.co www.bdo.com.co

Informe del Revisor Fiscal sobre la revisión de información financiera intermedia y del reporte en lenguaje XBRL

A los señores Accionistas Consolidados de LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS

Introducción

He revisado los estados financieros intermedios condensados consolidados adjuntos de LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS (en adelante, La Previsora y Subsidiaria), que comprenden:

- El estado intermedio condensado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2026;
- Los estados intermedios condensados consolidados de resultados y otro resultado integral por los periodos de tres (3) meses terminados en esa fecha;
- Los estados intermedios condensados consolidados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo de tres (3) meses terminados en esa fecha; y
- Las notas explicativas seleccionadas.

También he revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) consolidado de La Previsora y Subsidiaria a la misma fecha, que incorpora dichos estados financieros intermedios y sus notas.

La administración de La Previsora S.A. Compañía de Seguros y Subsidiaria es la responsable de la preparación y presentación razonable de esta información financiera intermedia de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 34 – Información Financiera Intermedia (NIC 34), incluida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), según se describe en la Nota 2.

La administración también es responsable de la preparación del reporte XBRL de acuerdo con la Taxonomía XBRL y las instrucciones, lineamientos y manuales de la Superintendencia Financiera de Colombia, según lo dispuesto en el Capítulo 1 de la Parte 3 de la Circular Básica Financiera, incluyendo que dicho reporte contemple toda la información financiera intermedia y sus notas.

Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre la información financiera intermedia y otra sobre el reporte XBRL, basadas en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 (NITR 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 la realización de indagaciones, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Respecto del reporte XBRL, mi revisión consistió principalmente en indagaciones a las personas responsables de su preparación y transmisión, y en la comparación de las cifras y notas incorporadas en dicho reporte con la información financiera intermedia revisada, así como en la consideración de la taxonomía aplicable a La Previsora S.A. Compañía de Seguros y Subsidiaria y de la presentación de las cifras en miles de pesos colombianos.

Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, en consecuencia, no me

permite obtener seguridad de que haya tomado conocimiento de todos los asuntos significativos que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión sobre la información financiera intermedia

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia condensada consolidada adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de La Previsora S.A. Compañía de Seguros y Subsidiaria al 30 de septiembre de 2026, así como sus resultados por los periodos de tres (3) meses y sus flujos de efectivo por el periodo de tres (3) meses terminados en esa fecha, de conformidad con la NIC 34 incluida en las NCIF, según se describe en la Nota 2.

Conclusión sobre el reporte XBRL

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que el reporte XBRL consolidado de La Previsora S.A. Compañía de seguros y Subsidiaria al 30 de septiembre de 2026 no concuerda, en todos los aspectos materiales, con la información financiera intermedia antes mencionada, o que no ha sido preparado, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con la Taxonomía XBRL y las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS
Firmado digitalmente por VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS
Fecha: 2026.11.17 13:27:05 -05'00'

VICTOR MANUEL RAMÍREZ VARGAS
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 151419-T

Miembro de
BDO Audit S.A.S. BIC

Bogotá D.C., 17 de Noviembre de 2026

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
Al 30 DE SEPTIEMBRE DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Cifras expresadas en miles de pesos Colombianos)

	Nota	Al 30 de septiembre 2026	Al 31 de diciembre 2025
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	$ 313.443.231	$ 338.380.974
Inversiones y operaciones con derivados, Neto	5	2.460.645.384	2.465.064.855
Cartera de créditos, Neto		6.618.505	5.846.976
Cuentas por cobrar, Neto	6	126.664.897	107.412.503
Cuentas por cobrar actividad aseguradora, Neto	7	663.744.917	763.389.731
Reservas técnicas parte reaseguradores, neto	8	1.931.363.463	1.418.429.400
Activos por impuestos corrientes		132.457.050	56.141.033
Activo por impuesto diferido		-	16.014.897
Costos de adquisición diferidos; neto		80.683.031	80.344.136
Otros activos no financieros, neto		158.817.030	164.456.511
Activos no corrientes mantenido para la venta		949.785	-
Propiedades de inversión		21.644.458	21.644.458
Propiedades, Equipo y Derecho de uso Neto		89.401.798	92.981.343
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto		6.368.912	11.337.688
Total de Activos		5.992.802.461	5.541.444.505
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Pasivos financieros		3.934.798	1.654.807
Cuentas por pagar actividad aseguradora	9	375.672.706	555.856.534
Otras cuentas por pagar	10	243.400.583	212.168.155
Pasivos por contratos de seguros	11	4.035.938.554	3.389.974.744
Pasivo por beneficios a los empleados		84.614.754	73.418.397
Provisiones		51.924.964	54.626.364
Otros pasivos no financieros	12	62.562.635	97.301.926
Pasivo por impuestos corrientes , neto		17.420.465	-
Pasivo por impuesto diferido, neto		77.923.179	95.057.975
Ingresos anticipados		50.519.644	58.952.467
Total de pasivos		5.003.912.282	4.539.011.369
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado		132.240.805	132.240.805
Primas en colocación de acciones		13.513.873	13.513.873
Reservas Apropiadas		608.669.631	574.286.380
Resultado del ejercicio		59.445.375	97.645.477
Resultados acumulados		40.578.546	55.297.262
Otros resultados Integrales		134.441.348	129.448.715
Participaciones no controladoras		601	624
Total patrimonio		988.890.179	1.002.433.136
Total pasivos y patrimonio		$ 5.992.802.461	$ 5.541.444.505

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

LUZ STELLA ROJAS DURAN
Firmado digitalmente por LUZ STELLA ROJAS DURAN
Fecha: 2026.11.17 14:34:25 -05'00'

LUZ STELLA ROJAS DURÁN
Vicepresidente Financiero (E)
Representante Legal
(Ver mi certificación adjunta)

EVELYN ANDREA GOMEZ MARIN
Firmado digitalmente por EVELYN ANDREA GOMEZ MARIN
Fecha: 2026.11.17 14:20:15 -05'00'

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

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS
Firmado digitalmente por VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS
Fecha: 2026.11.17 13:27:27 -05'00'

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

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA

ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO INTERMEDIO CONDENSADO
POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES Y TRES MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2026 Y 2025
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	1 de enero al 30 de septiembre de 2026	1 de enero al 30 de septiembre de 2025	1 de julio al 30 de septiembre de 2026	1 de julio al 30 de septiembre de 2025
Primas brutas	13	$ 2.168.317.510	$ 2.330.150.036	$ 717.384.607	$ 784.821.423
Primas cedidas	14	(598.677.574)	(792.403.766)	(172.520.662)	(328.450.902)
Reservas técnicas de riesgo en curso, neto	15	21.937.437	30.128.385	10.027.236	61.489.454
Costos contratos no proporcionales		(69.599.421)	(69.265.722)	(23.388.043)	(21.950.486)
Primas devengadas		1.521.977.953	1.498.608.933	531.503.138	495.909.489
Siniestros liquidados, netos		(1.034.372.671)	(942.942.775)	(369.543.492)	(346.546.256)
Gastos reservas de siniestros, Neto		(147.252.998)	(179.602.061)	(28.414.530)	(62.397.821)
Siniestros incurridos	16	(1.181.625.669)	(1.122.544.836)	(397.958.022)	(408.944.077)
Comisiones, netas		154.712.562	143.241.549	51.626.850	46.499.621
Otros costos y productos de reaseguros e ingresos operacionales conjuntos, neto	17	(135.420.349)	(146.391.225)	(39.037.437)	(48.809.017)
Resultado técnico antes de gastos de operación		359.644.496	372.914.421	146.134.529	84.656.016
Beneficios a empleados		(151.699.495)	(130.260.686)	(52.134.515)	(44.597.646)
Gastos administrativos		(252.096.301)	(206.116.697)	(85.438.795)	(71.935.477)
Depreciaciones		(5.760.463)	(5.279.091)	(1.892.901)	(1.843.625)
Amortizaciones		(13.446.569)	(8.962.441)	(3.840.200)	(3.428.654)
Resultado técnico después de gastos de operación		(63.358.331)	22.295.506	2.828.118	(37.149.386)
Resultado financiero, neto	18	190.609.406	201.806.433	66.488.734	103.560.467
Deterioro actividad aseguradora, neto		(5.328.003)	(3.139.678)	(8.236.408)	(3.772.035)
Resultado operacional		121.923.071	220.962.262	61.080.444	62.639.046
Diferencia en cambio, neto		12.700.985	16.796.336	4.588.943	3.246.736
Otros egresos, neto		(33.941.513)	(27.481.035)	(14.124.734)	(12.057.116)
Resultado antes de impuestos a las ganancias		100.682.543	210.277.563	51.544.653	53.828.666
Impuestos a las ganancias	19	(41.161.503)	(72.830.948)	(24.770.576)	(426.559)
Recuperación imporrenta año anterior	19	(2.112.483)	(412.731)	2.112.483	
Ingreso por impuesto diferido	19	2.036.818	4.078.666	9.417.156	(8.895.053)
		61.557.858	141.525.281	36.191.233	44.507.054
Resultado del ejercicio		$ 59.445.375	$ 141.112.550	$ 38.303.716	$ 44.507.054
Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados del período					
Coberturas con derivados de flujo de efectivo		$ 56.778	$ 134.344	$ 37.979	$ (20.863)
Partidas que no serán reclasificadas a resultados del período					
Inversiones contabilizadas a valor razonable		6.925.935	6.765.313	9.031.172	(4.166.922)
Impuesto diferido		(1.990.079)	(3.426.379)	399.542	7.831.290
Total otro resultado integral del año		4.992.634	3.473.278	9.468.693	3.643.505
Total resultado integral del año		$ 64.438.009	$ 144.585.829	$ 47.772.409	$ 48.150.559
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		64.437.869	144.585.514	46.688.471	48.097.172
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-	101	104

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

LUZ STELLA ROJAS DURAN
Firmado digitalmente por LUZ STELLA ROJAS DURAN
Fecha: 2026.11.17 14:34:50 -05'00'

LUZ STELLA ROJAS DURÁN
Vicepresidente Financiero (E)
Representante Legal
(Ver mi certificación adjunta)

EVELYN ANDREA GOMEZ MARIN
Firmado digitalmente por EVELYN ANDREA GOMEZ MARIN
Fecha: 2026.11.17 14:20:56 -05'00'

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

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS
Firmado digitalmente por VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS
Fecha: 2026.11.17 13:27:59 -05'00'

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

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
POR EL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Capital Suscrito y Pagado	Prima en Colocación de Acciones	Reservas Apropiadas	Resultado del Ejercicio	Resultados Acumulados	Otros Resultados Integrales	Participaciones No Controladoras	Total
Al 01 de enero de 2025	$ 132.240.805	$ 13.513.873	$ 474.408.437	$ 151.603.013	$ 53.283.473	$ 131.231.919	$ 553	956.282.073
								-
Traslado de Resultado	-	-	-	(151.603.013)	151.603.013	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	302.322.161	-	(302.322.161)	-	-	-
Liberación de reservas	-	-	(202.444.218)	-	202.444.218	-	-	-
Dividendos decretados en efectivo a $47,2663 por acción sobre 1.322.408.050 acciones en circulación.	-	-	-	-	(50.000.000)	-	-	(50.000.000)
Coberturas con derivados de flujo de efectivo	-	-	-	-	-	134.344	-	134.344
Utilidad por valorización y valor razonable de activos	-	-	-	-	-	-	-	-
Valoración de inversiones	-	-	-	-	-	6.765.313	-	6.765.313
Efecto en el impuesto diferido - ORI	-	-	-	-	-	(3.426.379)	-	(3.426.379)
Otros cambios en el Patrimonio	-	-	-	-	345.897	-	-	345.897
Interés Minoritario	-	-	-	-	-	-	68	68
Resultado del ejercicio	-	-	-	141.112.550	-	-	-	141.112.550
Al 30 de junio de 2025	**132.240.805**	**13.513.873**	**574.286.380**	**141.112.550**	**55.354.440**	**134.705.197**	**621**	**1.051.213.866**
Al 01 de enero de 2026	132.240.805	13.513.873	574.286.380	97.645.477	55.297.261	129.448.714	625	1.002.433.135
Traslado de Resultado	-	-	-	(97.645.477)	97.645.477	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	344.698.559	-	(344.698.559)	-	-	-
Liberación de reservas	-	-	(287.334.366)	-	287.334.367	-	-	-
Dividendos decretados en efectivo a $47,2663 por acción sobre 1.322.408.050 acciones en circulación.	-	-	-	-	(55.000.000)	-	-	(55.000.000)
Utilidad por valorización y valor razonable de activos	-	-	-	-	-	-	-	-
Coberturas con derivados de flujo de efectivo	-	-	-	-	-	56.778	-	56.778
Valoración de inversiones	-	-	-	-	-	6.925.935	-	6.925.935
Efecto en el impuesto diferido - ORI	-	-	-	-	-	(1.990.079)	-	(1.990.079)
Otros cambios en el Patrimonio	-	-	(22.980.942)	-	-	-	-	(22.980.942)
Interés Minoritario	-	-	-	-	-	-	(24)	(24)
Resultado del ejercicio	-	-	-	59.445.375	-	-	-	59.445.375
Al 30 de junio de 2026	**$ 132.240.805**	**$ 13.513.873**	**$ 608.669.631**	**$ 59.445.375**	**$ 40.578.546**	**$ 134.441.348**	**$ 601**	**$ 988.890.179**

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

LUZ STELLA ROJAS DURAN
Firmado digitalmente por LUZ STELLA ROJAS DURAN
Fecha: 2026.11.17 14:35:13 -05'00'

LUZ STELLA ROJAS DURÁN
Vicepresidente Financiero (E)
Representante Legal
(Ver mi certificación adjunta)

EVELYN ANDREA GOMEZ MARIN
Firmado digitalmente por EVELYN ANDREA GOMEZ MARIN
Fecha: 2026.11.17 14:22:41 -05'00'

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

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS
Firmado digitalmente por VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS
Fecha: 2026.11.17 13:28:27 -05'00'

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

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO INTERMEDIOS CONDENSADO
POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2026 Y 2025
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	1 de enero al 30 de septiembre de 2026	1 de enero al 30 de septiembre de 2025
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultados del ejercicio	$ 59.445.376	$ 141.112.550
Ajustes para conciliar la resultado del ejercicio con el efectivo neto en las actividades de operación:		
Depreciación	5.760.463	5.279.091
Deterioro de inversiones	661.902	9.751
Deterioro cartera de créditos	17.323	15
Deterioro cuentas por cobrar	8.913.408	3.648.544
Deterioro otras cuentas por cobrar actividad aseguradora	7.673.481	5.051.619
Deterioro otros activos	832.140	1.535.131
Reintegro deterioro inversiones	(278.548)	(250.648)
Reintegro deterioro otras recuperaciones	(2.351.435)	(3.222.617)
Reintegro deterioro de cuentas por cobrar	(2.345.478)	(1.911.941)
Reintegro deterioro actividad aseguradora	(6.394)	(32.220)
Reintegro otros	(1.605.766)	(672.340)
(Utilidad) / pérdida en venta de propiedades y equipo, propiedades de inversión, neto	(19.923)	55.982
(Utilidad) / pérdida en venta de inversiones, neto	(971.583)	(1.273.337)
Gasto por intereses sobre pasivos por arrendamientos	964.355	1.155.214
Gasto por intereses obligación financiera	98.172	112.401
Reintegro deterioro cartera de créditos	(1.653)	(12.448)
Valoración de inversiones y derivados, neto	(182.518.402)	(204.508.996)
Variación impuesto diferido	(2.036.818)	(4.078.666)
Amortización	13.446.569	8.962.441
Fluctuación diferencia en cambio cuentas bancarias (Resultado Financiero Neto)	2.778.760	7.995.771
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Cartera de créditos	(787.200)	2.032.343
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	94.322.377	(45.949.922)
Cuentas por cobrar	(25.769.905)	(32.875.916)
Reservas técnicas parte reaseguradores	(512.934.062)	(46.995.437)
Costos de adquisición diferidos	(338.896)	(1.112.598)
Otros activos no financieros	6.656.521	(48.062.320)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	(949.785)	-
Propiedades y equipo, neto	(476.383)	(39.608)
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(6.140.307)	(7.922.198)
Activos por impuestos corrientes	(7.890.964)	51.175.490
Cuentas por pagar actividad aseguradora	(180.183.828)	(33.253.150)
Otras cuentas por pagar	39.438.636	13.744.371
Pasivos por contratos de seguros	622.982.868	167.733.432
Pasivo por beneficios a los empleados	10.123.197	9.412.163
Provisiones	(2.701.400)	(7.048.901)
Pasivo por impuestos corrientes	17.420.465	(6.615.118)
Otros pasivos no financieros	(34.739.291)	3.484.109
Ingresos anticipados	(8.432.823)	(8.842.850)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Pagos por intereses sobre pasivos por arrendamientos	(964.355)	(1.155.214)
Pagos de arrendamientos a corto plazo	(98.172)	(112.401)
Pagos arrendamientos activos bajo valor	(2.542.853)	(2.021.341)
Impuestos pagados	(68.425.053)	(91.191.349)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	(153.975.262)	(126.608.207)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras de propiedades y equipo	(1.688.039)	(2.138.924)
Producto de las ventas de propiedades y equipo	3.428	(256.275)
Compras de programas informáticos	(2.617.217)	(1.499.936)
Rendimientos de las inversiones	340.410.783	280.836.879
Dividendos recibidos	11.248.934	1.041.915
Compras de inversiones	(693.390.414)	(854.560.718)
Producto de la venta de inversiones	517.927.392	629.135.415
Liquidación derivados financieros	20.592.077	12.961.336
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	192.486.945	65.519.691
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Pagos por arrendamientos	(3.199.394)	(2.338.444)
Dividendos decretados, pendientes de pago	10	(11)
Pago dividendos	(57.471.281)	(53.341.566)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	(60.670.665)	(55.680.021)
EFECTO DE VARIACIONES DIFERENCIA EN CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO	(2.778.760)	(7.995.771)
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	(22.158.982)	(116.768.537)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	338.380.973	453.972.158
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL CIERRE DEL PERIODO	**$ 313.443.231**	**$ 329.207.850**

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

LUZ STELLA ROJAS DURAN — Firmado digitalmente por LUZ STELLA ROJAS DURAN Fecha: 2026.11.17 14:35:35 -05'00'

LUZ STELLA ROJAS DURÁN
Vicepresidente Financiero (E)
Representante Legal
(Ver mi certificación adjunta)

EVELYN ANDREA GOMEZ MARIN — Firmado digitalmente por EVELYN ANDREA GOMEZ MARIN Fecha: 2026.11.17 14:23:10 -05'00'

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

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS — Firmado digitalmente por VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS Fecha: 2026.11.17 13:28:55 -05'00'

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

1. ENTIDAD REPORTANTE

La Previsora S.A. Compañía de Seguros en adelante (en adelante "La Aseguradora" o "La Previsora") actuando como matriz del grupo conformado con su subsidiaria Fiduciaria La Previsora S.A. en la cual posee el 99.99978% de participación. reporta Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados de las siguientes compañías:

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

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

Dando cumplimiento al mandato legal establecido mediante el Decreto Ley 2111 de 2019. al 30 de septiembre de 2023. el capital de La Aseguradora pertenece en el 99.7115%. a favor del Grupo Bicentenario S.A.S. y en el 0.2885% a otros accionistas. La Dirección General de Participaciones Estatales. mediante oficio con radicado Expediente 2618/2023/OFI del 20 de septiembre de 2023. informó que el 6 de septiembre de 2023 se transfirieron mediante endoso las acciones de la Nación – Ministerio de Hacienda y Crédito Público a favor de la sociedad Grupo Bicentenario S.A.S. las cuales corresponden al 99.7115% de participación. lo que implica que La Previsora S.A. Compañía de Seguros. hace parte de este Grupo Empresarial.

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

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

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

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

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

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

2.2 Negocio en marcha - Los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados adjuntos han sido preparados bajo el supuesto de que el Grupo continuará como un negocio en marcha. de acuerdo con la evaluación realizada por la administración al corte de 31 de diciembre de 2025 implementando acciones desde cada una de las áreas para evitar eventos o situaciones que generen afectación en su operación. para lo cual se cuenta con un memorando que soporta el estudio realizado por el Grupo.

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

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

3. VALOR RAZONABLE

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

- Las entradas de Nivel 1 son precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el grupo pueda acceder en la fecha de medición.

- Las entradas de Nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo. ya sea directa o indirectamente.

- Las entradas de Nivel 3 son entradas no observables para el activo o el pasivo.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad se determina con base de la entrada del nivel más bajo que sea significativa para la medición del valor razonable en su totalidad. Para ello. la importancia de una entrada se evalúa con relación a la medición del valor razonable en su totalidad. Los instrumentos financieros que cotizan en mercados que no se consideran activos. pero que se valoran de acuerdo con precios de mercado cotizados. cotizaciones de proveedores de precios o fuentes de precio alternativas apoyadas por entradas observables. se clasifican en el Nivel 2.

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

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

Tipo	Técnica de valuación
Forwards sobre divisas:	El proveedor publica curvas asignadas de acuerdo con la moneda de origen del subyacente. Estas curvas se constituyen de tasas nominales periodo vencido asociadas a contratos forward de tasas de cambio.
Forwards sobre bonos:	Para determinar la valoración del forward a una determinada fecha. se calcula el valor futuro teórico del Bono a partir de su precio el día de valoración y la tasa libre de riesgo del país de referencia del subyacente. A continuación. se obtiene el valor presente de la diferencia entre el valor futuro teórico y el precio del bono pactado en el contrato forward. utilizando para el descuento. la tasa libre de riesgo del país de referencia del subyacente al plazo de días por vencer del contrato.
Opciones de cobertura:	Dentro del portafolio de instrumentos de cobertura. se incluyen opciones de tipo de tipo europeo. que pueden ser ejercidas únicamente en la fecha de vencimiento del contrato. El proveedor de precios calcula la superficie de volatilidad USDCOP a diferentes nodos y estrategias con base en la información suministrada por las sociedades administradoras de sistemas de negociación (brokers) locales. De acuerdo con la metodología del proveedor. el precio teórico se calcula mediante el modelo de Black - Scholes.
Swaps de cobertura:	La Aseguradora. dentro de sus operaciones de mercado lleva a cabo operaciones de cobertura de tasa de cambio dado su exposición a dólares americanos. El proveedor publica curvas asignadas de acuerdo con la moneda de origen del subyacente y se genera a partir de las cotizaciones del Swaps IBR y del Swaps Basis el cual una pata es en IBR y otra en Libor. Para los Swaps dada la alta volatilidad que se da debido a la fluctuación del dólar. estos instrumentos se contabilizan de acuerdo con la contabilidad de coberturas. en la que se afecta el resultado que es igual a la causación diaria que genera el Swap. La distorsión que se dé ya sea positiva o negativa a causa del movimiento en la tasa de cambio se aplica en el otro resultado resultados integral (ORI) – Patrimonio.

Tipo	Técnica de valuación
CVA Y CDA	De acuerdo con el capítulo XVIII de la CBCF diariamente la Aseguradora incorpora el ajuste por riesgo de crédito con la respectiva contraparte o CVA ('Credit Valuation Adjustment') o el ajuste por riesgo de crédito propio o DVA ('Debit Valuation Adjustment') en el cálculo del valor razonable ("libre de riesgo") de las operaciones con instrumentos financieros derivados OTC o no estandarizados que tiene La Aseguradora en el portafolio. El valor correspondiente tanto del CVA como del DVA. de acuerdo con lo establecido en el numeral 7.2.3 del capítulo XVIII de la CBCF es 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	De acuerdo con los avalúos efectuados por avaluadores las propiedades de inversión y activos no corrientes mantenidos para la venta y otros activos; los inmuebles de La Aseguradora se valuaron bajo el enfoque de mercado. para obtener el valor comercial o valor razonable en el mercado principal o más ventajoso a realizarse entre partes interesadas y debidamente informadas en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. El valor razonable fue determinado por un perito externo - Filfer Sociedad de Inversiones S.A.S - con

Tipo	Técnica de valuación
para la venta	una capacidad profesional y reconocida experiencia en los bienes objeto de valoración.
Pasivo pensional	De acuerdo con los Decretos 2131 del 22 de diciembre de 2016 y 1625 del 22 de diciembre 2016. la reserva para el pasivo pensional debe estar calculada bajo los parámetros establecidos de acuerdo con lo determinado en la NIC 19. realizando el cálculo para la Reserva de jubilación y supervivencia y beneficios post-empleo teniendo en cuenta las pautas dadas por NIIF. Para su realización se utilizaron Tablas de mortalidad para los rentistas hombres y mujeres. tomando como base la experiencia obtenida para el periodo 2005-2008. expedida en la Resolución 1555 de 2010 de la SFC. las tasas de inflación y tasas de interés fueron proporcionadas por la Gerencia de Inversiones de La Aseguradora. de esta manera para las expectativas de inflación se consideraron la Encuesta de Expectativas Mensual del Banco de la República y el consenso de los analistas del mercado reportado por Bloomberg y para las tasas de interés se utilizaron las tasas de los títulos de deuda pública locales (TES tasa fija) como tasas libres de riesgo.

La siguiente tabla muestra la clasificación del efectivo. las inversiones y las propiedades por niveles de jerarquía a 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025. Para los activos y pasivos que no se miden a valor razonable. el valor en libros es una aproximación del valor razonable.

Al 30 de septiembre de 2026	Nota	Valor en Libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	$ 313.443.231	$ 252.113.633	$ 61.329.598	$ -
Valor razonable con cambios en resultados	5	1.164.626.848	461.185.814	703.441.034	-
Instrumentos representativos de deuda		1.099.416.744	395.975.710	703.441.034	-
Instrumentos participativos		65.210.104	65.210.104	-	-
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	5	137.671.534	-	-	137.671.534
Contratos forward de cobertura – activo	5	28.431	-	28.431	-
Swaps de Cobertura – activo		3.313.304	-	3.313.304	-
Contratos swaps de cobertura – pasivo		(468.341)	-	(468.341)	-
Contratos opciones de cobertura - pasivo		(402.641)	-	(402.641)	-
Propiedades de inversión		21.644.458	-	21.644.458	-
Propiedades y equipos (Inmuebles)		76.851.864	-	76.851.864	-

Al 31 de diciembre de 2025	Nota	Valor en Libros	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	$ 338.381	$ 292.361	$ 46.020	$ -
Valor razonable con cambios en resultados	5	1.405.829	512.646	893.183	-
Instrumentos representativos de deuda		1.341.292	448.109	893.183	-
Instrumentos participativos		64.537	64.537	-	-
Valor razonable con cambios en otro resultado integral		(21.041.812)	-	-	(21.041.812)
Contratos forward de cobertura - activo	5	1.749	-	1.749	-
Contratos forward de cobertura - pasivo		(17)	-	(17)	-
Contratos swaps de cobertura - activo		(1.638)	-	(1.638)	-
Propiedades de inversión		21.644	-	21.644	-
Propiedades y equipos (Inmuebles)		17.008.847	-	17.008.847	-

Dentro de los instrumentos representativos de deuda a valor razonable se presentaron cambios de nivel de jerarquía de algunos títulos del portafolio. entre los cortes de 2026 y diciembre de 2025. La siguiente tabla muestra las inversiones a costo amortizado del Grupo:

Al 30 de septiembre de 2026	Nota	Valor en Libros	Medición Vr. Razonable	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Costo amortizado - hasta el vencimiento	5	$ 1.180.082.382	1.154.856.519	393.963.671	760.892.848	-

Al 31 de diciembre de 2025	Nota	Valor en Libros	Medición Vr. Razonable	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Costo amortizado - hasta el vencimiento	5	$ 950.609.483	926.602.236	279.633.627	646.968.609	-

Transferencia de niveles - El grupo no ha efectuado transferencia de niveles de los portafolios de inversiones a septiembre de 2026 y 2025.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle de la composición del Efectivo y Equivalentes de Efectivo a 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

	30 de septiembre 2026	31 de diciembre 2025
Caja	$ 118.226	$ 96.834
Bancos del país (1)	93.318.544	99.885.251
Bancos del exterior (2)	34.844.514	23.300.114
Fondos de inversión colectiva FICs	185.161.947	215.098.775
Total	**$ 313.443.231**	**$ 338.380.974**

(1) La variación de los bancos en moneda local corresponde a un mayor volumen de pagos y la rotación a otros activos con mejor desempeño como la renta fija.

La Aseguradora tiene restricciones sobre el efectivo debido a embargos que no ha depositado en los

respetivos 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 septiembre 2026	31 de diciembre 2025
Banco de Bogotá	$ 8.025.350	$ 9.270.315
Banco Popular	9.000	9.000
Bancolombia	3.063.685	7.069.419
Banco Sudameris	38	37
Banco BBVA	304	304
Banco de Occidente	80	80
Banco Davivienda	1.253.200	1.195.789
Banco Avvillas	37.452	36.452
Total	**$ 12.389.109**	**$ 17.581.396**

(2) Los bancos en el exterior presentan un aumento que corresponde a un mayor volumen de recaudos en moneda extranjera frente al año anterior.

(3) Los FICs son fondos a la vista que no tienen restricciones y son fácilmente convertibles. La variación corresponde a que se presentó un mayor volumen de pagos durante el periodo, lo que hizo necesario utilizar parte de los recursos disponibles en los fondos de inversión FICs para atender las necesidades de liquidez.

5. INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS, NETO

El detalle de las Inversiones y operaciones con derivados. neto a 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

	30 de septiembre 2026	31 de diciembre 2025
Valor razonable con cambios en resultados (1)	$ 1.164.626.849	$ 1.405.829.279
Costo amortizado (1)	1.154.856.519	926.602.236
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	137.671.534	130.743.106
Contratos de Forward de Cobertura	28.431	1.749.135
Swaps de Cobertura	3.313.304	-
Inversiones en Derechos Fiduciarios	148.747	141.099
Total	**$ 2.460.645.384**	**$ 2.465.064.855**

(1) Frente a cambios en las expectativas de inflación y tasa de interés, se ha disminuido la cantidad de títulos que se vienen clasificando como negociables, y por el contrario se ha incrementado la participación en títulos clasificados al vencimiento (costo amortizado).

6. CUENTAS POR COBRAR, NETO

El detalle de las cuentas por cobrar netas al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

	30 de septiembre 2026	31 de diciembre 2025
Comisiones (1)	$ 49.287.463	$ 35.459.283
Cuentas por cobrar a empleados	48.732.619	42.339.347
En Operaciones Conjuntas	22.975.745	17.148.724
Intermediarios de Seguros (2)	10.003.369	11.213.089
Diversas	436.230	4.446.615
Anticipos a Contratos y Proveedores	906.158	1.123.825
Deterioro (Provisión) Cuentas por Cobrar Comerciales	8.424.694	3.216.334
Deterioro (Provisiones) Otras Cuentas por Cobrar	(14.101.381)	(7.534.714)
Total	**$ 126.664.897**	**$ 107.412.503**

(1) La variación en la cuenta por cobrar por comisiones fiduciarias se explica principalmente por el negocio Fondo de Prestaciones Sociales del Magisterio - FOMAG, que presenta un saldo por cobrar de $29.258.305 al 30 de septiembre de 2026, frente a $21.172.966 al 31 de diciembre de 2025. El incremento se origina, principalmente, por las provisiones de comisión fiduciaria correspondientes a los meses de junio a septiembre de 2026, las cuales se encontraban pendientes de pago al cierre del período.

De igual forma, el negocio Fondo Nacional de Gestión del Riesgo de Desastres registra un saldo por cobrar por comisión fiduciaria de $9.695.227 al 30 de septiembre de 2026, comparado con $5.685.377 al 31 de diciembre de 2025, lo que representa una variación de $4.009.850. Este incremento obedece principalmente al mayor valor generado por la comisión variable, asociado al mejor desempeño del portafolio de inversiones durante la vigencia 2026, así como a facturas correspondientes a los meses de junio a septiembre 2026 que se encontraban pendientes de pago al cierre del período.

(2) En cumplimiento de lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, La Aseguradora registra los saldos de primas por recaudar del ramo del SOAT, que según convenios establecidos con los intermediarios en este rubro principalmente.

7. CUENTAS POR COBRAR ACTIVIDAD ASEGURADORA, NETO

El detalle de las cuentas por cobrar de la actividad aseguradora netas al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

	30 de septiembre 2026	31 de diciembre 2025
Coaseguradores Cuenta Corriente Aceptados	3.367.781	4.434.852
Coaseguradores Cuenta Corriente Cedidos	7.118.414	6.119.720
Reaseguradores Interior Cuenta Corriente	9.407.183	9.244.338
Reaseguradores Exterior Cuenta Corriente (1)	237.068.228	254.221.678
Primas Por Recaudar	369.289.054	461.321.223
Cámara de Compensación SOAT (2)	50.385.536	37.734.554
Deterioro Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora	(12.891.279)	(9.686.634)
Total	**$ 663.744.917**	**$ 763.389.731**

(1) La disminución de las cuentas corrientes de los reaseguradores del exterior corresponde a pagos por parte de los reaseguradores de contratos automáticos y facultativos por reconocimiento de siniestros.

(2) La variación de la cámara de compensación está determinada por la composición del parque automotor toda vez que la participación en motos se ha disminuido por lo tanto se refleja en la compensación que recibe de las aseguradoras de acuerdo con el mecanismo de compensación establecido.

8. RESERVAS TÉCNICAS PARTE REASEGURADORES, NETO

El detalle de las reservas técnicas parte reaseguradores. netas de deterioro a 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

	30 de septiembre 2026	31 de diciembre 2025
Activo por reaseguro reserva de riesgos en curso (1)	$ 409.107.838	$ 556.390.503
Activo por reaseguro para siniestros pendientes (2)	1.162.462.454	534.776.478
Activo reaseguro reserva para siniestros no avisados (3)	334.814.743	279.519.043
Depósito de Reserva a Reaseguradores del Exterior	31.454.453	52.096.043
Deterioro reservas técnicas	(6.476.025)	(4.352.667)
Total	**$ 1.931.363.463**	**$ 1.418.429.400**

La Aseguradora, cuantifica y contabiliza en el activo las contingencias a cargo del reasegurador derivadas de los contratos suscritos de reaseguro proporcional, en caso de todas las reservas técnicas, y de reaseguro no proporcional, este último sólo aplicado a la reserva de siniestros avisados y ocurridos no avisados.

(1) La variación frente al año anterior se debe a la disminución de la emisión de primas con componente de reaseguro a septiembre de 2026, lo cual impacta directamente el activo por reaseguro. Los ramos que aportan principalmente a esta disminución son: Responsabilidad civil $95.589.492, rotura de maquinaria $17.477.486, cumplimiento $11.530.965 y otros ramos por $22.684.722.

(2) Mayor ritmo en las reservas de siniestros avisados frente al año anterior. Los ramos que aportan principalmente a este crecimiento son: terremoto $581.520.598 (producto del evento sísmico del 10 de agosto 2026), incendio $45.545.441, manejo $13.567.711 y otros ramos $29.533.620, mientras que disminuye rotura de maquinaria por $42.481.394.

Respecto al ramo de terremoto, se prevé que el impacto en el estado de resultados no sea significativo, gracias a la protección de los contratos de reaseguro y a la liberación de la reserva catastrófica autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia para cubrir la prioridad del contrato, por un valor de $23 mil millones la registrada en los estados financieros del mes de septiembre. El principal efecto en el devengo corresponderá al costo asociado al reinstalamento del contrato XL.

(3) Aumento en la reserva de IBNR durante el 2026 que se origina por el crecimiento en los pagos de siniestros. Los siguientes ramos afectaron en mayor proporción: incendio $26.521.679, responsabilidad civil $20.458.687, manejo $6.471.083 y otros ramos $12.415.172, mientras que baja el ramo de rotura de maquinaria por $10.570.921.

9. CUENTAS POR PAGAR ACTIVIDAD ASEGURADORA

El detalle de las cuentas por pagar actividad aseguradora al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

	30 de septiembre 2026	31 de diciembre 2025
Coaseguradores	$ 7.027.921	$ 13.702.021
Reaseguradores Cuenta Corriente (1)	329.262.439	482.048.582
Obligaciones a favor de Intermediarios	8.673.115	11.482.574
Depósitos retenidos	785.972	575.513
Siniestros Liquidados Por Pagar (2)	29.923.259	48.047.844
Total	**$ 375.672.706**	**$ 555.856.534**

(1) La disminución de la cuenta corriente de los reaseguradores corresponde a pagos de primas cedidas de acuerdo con los contratos automáticos y contratos no proporcionales establecidos con los reaseguradores correspondientes al segundo trimestre del año 2026 según negociaciones de primas cedidas en contratos de reaseguros.

(2) A continuación, se detalla por ramo los siniestros liquidados por pagar:

	30 de septiembre 2026	31 de diciembre 2025
Automóviles	$ 1.834.405	$ 4.053.109
Responsabilidad Civil	1.933.359	186.700
Seguro Obligatorio (a)	17.478.679	35.866.032
Incendio	1.015.995	837.757
Vida Grupo / Deudores	509.975	504.999
Manejo	352.340	1.147.942
Cumplimiento	127.719	2.692.264
Transportes	32.806	391.282
Corriente Débil	172.945	222.915
Sustracción	342.912	137.554
Otros Ramos	6.122.124	2.007.290
Total	**$ 29.923.259**	**$ 48.047.844**

a) La variación observada en el ramo SOAT se explica principalmente por la reducción en el número de reclamaciones registradas al cierre de septiembre de 2026 en comparación con el cierre de diciembre de 2025. Este comportamiento incidió favorablemente en la siniestralidad del ramo. Asimismo, este comportamiento está parcialmente influenciado por el efecto calendario, dado que septiembre cuenta con 30 días frente a los 31 días de diciembre, lo que impacta el volumen de operaciones registradas al cierre.

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de otras cuentas por pagar al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

	30 de septiembre 2026	31 de diciembre de 2025
Comisiones y Honorarios	$ 2.170.209	$ 2.507.739
Arrendamientos por derecho de uso	9.057.574	10.645.796
Mantenimiento y Reparaciones	3.692.762	1.993.338
Dividendos y Excedentes	1.674.570	2.911.527
Arrendamientos	2.197.779	3.833.702
Proveedores y Servicios Por Pagar (1)	107.761.660	43.879.029
Contribuciones. Afiliaciones y Transferencias (2)	65.037.591	107.313.173
Retenciones y Aportes Laborales	1.166.128	886.566
Depósitos para Expedición de Pólizas	3.982.465	4.274.307
Diversas	46.659.845	33.922.978
Total	**$ 243.400.583**	**$ 212.168.155**

(1) El rubro más importante corresponde al anticipo recibido de los reaseguradores para atender los siniestros ocasionadas por el evento sísmico del 10 de agosto de 2026, los cuales serán aplicados conforme al avance del proceso de indemnizaciones de los siniestros asociados al evento sísmico.

(2) La variación está asociada al menor crecimiento de la producción de SOAT lo que genera una disminución en el pago en la contribución al Fosyga.

11. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

El detalle de los pasivos por contratos de seguros a 30 de septiembre de 2026 y 31 diciembre de 2025 es el siguiente:

	30 de septiembre 2026	31 de diciembre 2025
Reserva de Riesgos en Curso Prima no Devengada (1)	$ 1.245.898.931	$ 1.421.209.614
Reserva de Riesgos en Curso Insuficiencia de Primas	12.068.119	5.977.538
Depósito de Reserva a Reaseguradores del Exterior (2)	159.177.290	197.208.996
Reserva para Siniestros Avisados (3)	1.756.573.296	937.071.854
Reserva para Siniestros No Avisados (4)	862.220.918	828.506.742
Total	**$ 4.035.938.554**	**$ 3.389.974.744**

(1) La variación en la reserva de prima no devengada está asociada a la emisión de pólizas en el año 2026. Los ramos que afectaron en mayor proporción la disminución de esta reserva frente al año anterior son: responsabilidad civil $94.844.614, SOAT $33.910.517, rotura de maquinaria $18.620.358, transportes $11.851.008, cumplimiento $10.161.557 y otros ramos por $5.922.629.

(2) La variación observada obedece principalmente a la liberación de anticipos recibido de los reaseguradores para atención de los siniestros derivados del evento sísmico del 10 de agosto de 2026 por $60.022.024, los cuales se reclasificaron en otras cuentas por pagar (ver nota 12) y serán aplicados gradualmente a medida

que se efectúen los pagos de indemnizaciones. Adicionalmente, se presenta constitución de depósitos de reserva de reaseguradores según dinámicas del negocio asegurador en el tercer trimestre por $21.990.318.

(3) Se presenta un mayor ritmo en la reserva de siniestros por aumento de los expuestos y frecuencia de los siniestros incurridos especialmente en los ramos terremoto $602.527.069 (corresponde a ajustes en las reservas asociadas a las diferentes afectaciones derivadas del evento sísmico. No obstante, este efecto no impactará el índice de siniestralidad del ramo, dado que será compensado por la liberación de la reserva para riesgos catastróficos autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia) , SOAT $152.455.966, incendio $43.612.405 y otros ramos por $63.051.627, mientras que disminuye rotura de maquinaria por $42.145.625.

(4) El incremento de la reserva de no avisados se presenta en los ramos: incendio $26.796.468, responsabilidad civil $25.807.256, manejo $12.315.315, otros ramos por $3.812.572, mientras que SOAT disminuye en $35.017.435.

12. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de pasivos por impuestos corrientes a 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

	30 de septiembre 2026	31 de diciembre de 2025
Saldos a Favor de Asegurados (1)	$ 18.150.519	$ 20.656.536
Impuestos por pagar (2)	44.217.318	76.446.480
Gastos Funcionamiento Agencias	-	3.648
Garantías de Pólizas caución judicial	88.239	88.239
Recaudos por Clasificar	106.548	106.983
Operaciones Conjuntas	11	40
Total	**$ 62.562.635**	**$ 97.301.926**

(1) Se presenta disminución de $2.506.017, frente al año anterior de valores de primas por legalizar de puntos de venta, los cuales se legalizaron en el tercer trimestre del año 2026.

(2) Disminución en el IVA por pagar del IV bimestre del 2026 originado por la menor emisión de ramos gravados con IVA.

13. PRIMAS BRUTAS

El detalle de primas brutas al 30 de septiembre de 2026 y 2025 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre 2026	1 de enero al 30 de septiembre 2025	1 de julio al 30 de septiembre de 2026	1 de julio al 30 de septiembre de 2025
Seguros de daños (1)	$ 1.074.995.386	$ 1.316.986.148	$ 354.433.631	$ 456.372.612
Seguros obligatorios Soat	844.377.237	790.559.595	295.213.082	267.301.242
Seguros de personas	66.988.125	57.323.960	19.205.118	15.946.200
Coaseguro aceptado (2)	119.702.704	176.365.075	34.893.000	42.340.714
Primas aceptadas en cámara de compensación – SOAT				

(3)	193.832.649	203.799.195	80.760.029	46.356.620
Cancelaciones y/o anulac. (4)	(131.578.591)	(214.883.937)	(67.120.253)	(43.495.965)
Total	**$ 2.168.317.510**	**$ 2.330.150.036**	**$ 717.384.607**	**$ 784.821.423**

(1) Menor expedición de pólizas en los ramos responsabilidad civil $129.555.831, incendio $46.533.377, rotura de maquinaria $45.592.004, cumplimiento $20.640.860 y otros menores por $202.328. Frente a la variación trimestral la disminución se presenta principalmente en responsabilidad civil $92.543.330, rotura de maquinaria $33.119.918, cumplimiento $16.269.495, mientras que aumentan cumplimiento $26.159.960 y otros ramos menores por $13.505.596.

(2) Se presenta disminución en las primas aceptadas en coaseguro aceptado en los ramos de: grupo deudores $20.624.224, terremoto $16.447.791, corriente débil $10.795.311, incendio $8.689.005 y otros ramos menores $106.040. Frente al trimestre la disminución se presenta en grupo deudores $6.846.164, terremoto $3.594.536 y otros ramos menores por $2.024.769, mientras que aumenta vida grupo $2.930.271 y responsabilidad civil $2.087.484.

(3) En la variación anual se presenta menores primas aceptadas en cámara de compensación de las aseguradoras de acuerdo con el mecanismo de compensación establecido, para lo cual La Aseguradora presentó menor crecimiento en ventas en 2026, por lo tanto, menor será la compensación que se recibe de las demás Aseguradoras. Adicionalmente, la composición del parque automotor también influye en la disminución donde la participación en motos fue menor lo que genera la variación de la compensación del SOAT. Mientras que en la variación trimestral el efecto fue contrario presentado un crecimiento influenciado por una mayor compensación recibida de las aseguradoras.

(4) Menores cancelaciones de primas expedidas durante el 2026 principalmente en incendio $22.564.101, terremoto $16.044.046, rotura de maquinaria $17.193.416, corriente débil $11.039.450, responsabilidad civil $10.854.326 y otros ramos por $5.610.007. Frente a la variación trimestral se presenta crecimiento en las cancelaciones de primas en seguro agrícola $10.879.527, rotura de maquinaria $10.711.422 y otros ramos por $2.033.339.

14. PRIMAS CEDIDAS

El detalle de las primas cedidas al 30 de septiembre de 2026 y 2025 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre 2026	1 de enero al 30 de septiembre 2025	1 de julio al 30 de septiembre de 2026	1 de julio al 30 de septiembre de 2025
Primas cedidas seguros de daños - Interior	$ (23.892.641)	$ (23.709.644)	$ (7.878.041)	$ (2.128.706)
Cancelaciones y/o anulaciones primas reaseguro cedido interior	248.192	54.828	75.044	-
Primas cedidas seg. daños reaseguro exterior (1)	(587.084.373)	(829.163.214)	(164.672.414)	(327.404.999)
Cancelaciones y/o anulaciones primas de reaseguro cedido exterior	12.051.248	60.414.264	(45.251)	1.082.803
Total	**$ (598.677.574)**	**$ (792.403.766)**	**$ (172.520.662)**	**$ (328.450.902)**

(1) Disminución de las primas con componente de reaseguro en los ramos de responsabilidad civil $125.665.883, rotura de maquinaria $46.639.481, incendio $33.807.012, corriente débil $15.737.133 y otros ramos por $20.229.332. Frente a la variación trimestral los ramos que impactaron la disminución son: responsabilidad civil $93.275.118, rotura de maquinaria $46.553.590, incendio $19.356.564 y otros ramos $3.547.313.

15. RESERVAS TÉCNICAS DE RIESGO EN CURSO, NETO

El detalle de variación neta de reserva técnica de riesgo en curso a 30 de septiembre de 2026 y 2025 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre 2026	1 de enero al 30 de septiembre 2025	1 de julio al 30 de septiembre de 2026	1 de julio al 30 de septiembre de 2025
Liberación de Riesgos en Curso (Prima no devengada) (1)	$ 697.892.335	$ 678.646.058	$ 149.771.369	$ 151.012.339
Liberación de Riesgos en Curso (Insuficiencia de Primas)	5.977.538	3.417.226	-	-
Liberación de Primas Aceptadas en Cámara Compensación del SOAT	88.933.836	84.570.614	17.731.240	19.476.560
Constitución de Riesgos en Curso (Prima no devengada) (2)	(694.475.096)	(645.147.877)	(146.490.531)	(98.309.165)
Constitución de Riesgos en Curso (Insuficiencia de Primas)	(12.068.119)	(2.636.304)	301.893	(1.717.747)
Constitución de Primas Aceptadas en Cámara Compensación del SOAT	(64.323.058)	(88.721.332)	(11.286.736)	(8.972.533)
Total	**$ 21.937.436**	**$ 30.128.385**	**$ 10.027.235**	**$ 61.489.454**

(1) Por la dinámica en la producción la liberación de la prima no devengada aumento frente al año anterior principalmente en los ramos SOAT $16.855.190, automóviles $5.259.725 y otros ramos $1.254.975 mientras que disminuyen vida grupo $2.159.504 y responsabilidad civil $1.964.109. Frente al trimestre SOAT aportó a la disminución en $1.690.734, vida grupo $1.163.831, mientras que aumentaron corriente débil $1.005.938 y otros ramos menores por $607.657.

(2) Mayor constitución de la reserva de prima no devengada por crecimiento de las primas emitidas principalmente en SOAT $37.387.539, autos $11.631.451 y otros ramos $308.229. Frente a la variación trimestral los ramos que originaron la constitución son: autos $18.067.733, SOAT $16.154.640, vida grupo $3.438.241 y otros ramos por $10.520.752.

16. SINIESTROS INCURRIDOS

El detalle de siniestros netos al 30 de septiembre de 2026 y 2025 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre 2026	1 de enero al 30 de septiembre 2025	1 de julio al 30 de septiembre de 2026	1 de julio al 30 de septiembre de 2025
Siniestros liquidados (1)	$ (1.215.228.630)	$ (1.198.379.690)	$ (452.932.154)	$ (444.968.704)
Costos de auditoría e investigación	(23.275.712)	(21.870.502)	(8.090.067)	(8.215.618)
Salvamentos en Poder del Asegurado	2.362.953	2.748.871	794.150	934.276
Salvamentos y recobros	7.060.759	7.442.900	1.962.224	3.458.560
Reembolsos siniestros sobre cesiones (2)	166.815.886	263.999.158	69.505.194	102.009.598
Reembolsos contratos no proporcionales	27.892.073	3.113.888	19.217.161	235.632
Subtotal	(1.034.372.671)	(942.945.375)	(369.543.492)	(346.546.256)
Liberación reserva de siniestros avisados	224.766.789	185.094.425	29.258.079	21.054.278
Liberación reserva de siniestros no avisados (3)	548.987.700	392.852.456	-	
Liberación Reserva de riesgos catastróficos	22.980.942	-	22.980.942	
Subtotal	796.735.431	577.946.881	52.239.021	21.054.278
Constitución reserva de siniestros avisados (4)	(416.582.254)	(242.279.931)	(114.164.939)	- (32.767.166)
Constitución reserva de siniestros no avisados (5)	(527.406.175)	(515.269.011)	33.511.388	- (50.684.933)
Subtotal	(943.988.429)	(757.548.942)	(80.653.551)	(83.452.099)
Total	**$ (1.181.625.669)**	**$ (1.122.547.436)**	**$ (397.958.022)**	**$ (408.944.077)**

(1) Crecimiento en siniestros pagados principalmente en SOAT $67.713.029, terremoto $25.217.141, autos $13.653.402, mientras que disminuyen pagos en manejo global bancario $42.673.500 y todo riesgo contratista $37.358.068 y otros ramos por $9.703.064.

(2) Se presenta un menor valor recibido por reembolso de siniestros en el año 2026 respecto al año anterior principalmente en manejo global bancario $42.747.970, todo riesgo contratista $37.852.747, rotura de maquinaria $25.474.307 y otros ramos $3.533.797, mientras que se incrementó responsabilidad civil en $12.425.549. Frente al trimestre el menor reembolso se presenta en manejo global bancario $40.113.568 y otros ramos $3.042.271, mientras que sube incendio en $10.651.435.

(3) Aumento en la liberación de reserva de siniestros no avisados en los ramos de SOAT $142.918.606, responsabilidad civil $7.129.144, vida grupo $5.124.763 y otros ramos por $962.731.

(4) Aumento en la reserva de siniestros avisados en los ramos de SOAT $145.551.057, terremoto por $19.548.135 y manejo por $10.096.721, mientras que otros ramos disminuyen en $893.590. Frente a la variación trimestral se presenta un mayor ritmo de reserva de avisados principalmente en SOAT $62.080.062, terremoto por $19.290.420 y otros en los ramos por $27.291.

(5) Se registró un mayor ritmo de pago de siniestros lo que origina una mayor constitución de la reserva de siniestros no avisados -IBNR. Los ramos que inciden en este crecimiento en la variación anual son: manejo $7.717.119, responsabilidad civil $7.263.645, SOAT $3.798.495 y otros ramos por $504.622, mientras que se presenta una menor constitución de reserva en vida grupo $3.674.647 y autos $3.472.070. Frente a la variación trimestral la disminución corresponde a SOAT $80.006.446 y otros ramos menores por $4.189.825.

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

El detalle de variación neta de la al 30 de septiembre de 2026 y 2025 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2026	1 de enero al 30 de septiembre de 2025	1 de abril al 30 de septiembre de 2026	1 de abril al 30 de septiembre de 2025
Ingresos de reaseguros	$ 28.893.439	$ 200.912.845	$ 27.384.837	$ 94.845
Ingresos de actividades en operaciones conjuntas	32.288.682	27.166.227	9.142.044	10.658.322
Costos y gastos de reaseguros	(21.040.897)	(207.348.416)	(15.435.559)	(3.839.192)
Otros productos de seguros	1.918.958	2.166.737	537.107	788.561
Gastos de actividades en operaciones conjuntas	(15.954.044)	(12.707.015)	(4.779.005)	(4.255.276)
Otros costos de seguros y reaseguros	(161.526.487)	(156.581.603)	(55.886.861)	(52.256.277)
Total	$ (135.420.349)	$ (146.391.225)	$ (39.037.437)	$ (48.809.017)

18. RESULTADO FINANCIERO, NETO

El detalle de variación neta de la al 30 de septiembre de 2026 y 2025 es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2026	1 de enero al 30 de septiembre de 2025	1 de abril al 30 de septiembre de 2026	1 de abril al 30 de septiembre de 2025
Gastos financieros	$ (352.066.217)	$ (273.760.124)	$ (107.677.949)	$ (56.950.751)
Ingresos financieros	542.675.623	475.566.557	174.166.683	160.511.218
Total	**$ 190.609.406**	**$ 201.806.433**	**$ 66.488.734**	**$ 103.560.467**

La variación se origina principalmente por la volatilidad de la Tasa Representativa del Mercado (TRM). que pasó de $3.901,29 en septiembre de 2025 a $3.341,23 en septiembre de 2026 (tasa utilizada para la reexpresión de los estados financieros de la Superintendencia Financiera de Colombia al cierre del período.

19. IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y DIFERIDO

El detalle del gasto por impuesto a las ganancias a 30 de septiembre de 2026 y 2025es el siguiente:

	Nota	1 de enero al 30 de septiembre de 2026	1 de enero al 30 de septiembre de 2025	1 de julio al 30 de septiembre de 2026	1 de julio al 30 de septiembre de 2025
Impuestos a las ganancias	19	(41.161.503)	(72.830.948)	(22.658.091)	(426.559)
Gasto imporrenta año anterior	19	(2.112.483)	(412.731)	-	
Ingreso por impuesto diferido	19	2.036.818	4.078.666	9.417.156	(8.895.053)
		(41.237.168)	(69.165.013)	(13.240.935)	(9.321.612)

Gasto por impuesto corriente

El grupo reconoce el gasto por impuesto corriente a las ganancias. basado en la mejor estimación de la administración. Aplicando la normativa fiscal vigente. se identifican y determinan las diferencias permanentes entre la base contable y la fiscal.

Por el periodo de tres meses comprendido entre 01 de julio al 30 de septiembre de 2026. la matriz reconoció gasto por impuesto corriente de $ 16.530.610,63 y una sobretasa al impuesto del sector asegurador de $2.361.515,80, y la subsidiaria reconoció un gasto por impuesto corriente de $ 5.684.757 y una recuperación por sobretasa del sector financiero de $ 1.918.792; tanto la matriz como la subsidiaria determina el impuesto corriente a la tarifa general del 35% y sobretasa del 5% para el sector asegurador financiero respectivamente. El aumento en el impuesto corriente para el tercer trimestre del año 2026 respecto del mismo periodo del año 2025 fue de 57.07%

De conformidad con el establecido en el artículo 240 del E.T parágrafo 6 numeral 2. el grupo calculó de enero a septiembre 2026 la Tasa de Tributación Depurada. la cual asciende al 28%. razón por la cual no se requiere determinar impuesto a adicionar.

Gasto por impuesto diferido

La matriz y subsidiaria causaron el impuesto de renta diferido activo y pasivo a septiembre 30 de 2026 y 2025 sobre las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria para así medirlo a las tasas impositivas que se espera estén vigentes cuando los activos y pasivos se realicen.

El valor de la recuperación del gasto por impuesto diferido es de $ 2,036,817,712 a septiembre 30 de 2026.

Matriz:

La variación corresponde a la redención de forwards con saldo activo al cierre de agosto y al reconocimiento de nuevos forwards con saldo pasivo en septiembre, afectados por la variación de la TRM y las condiciones de mercado, generando pérdidas por valoración a valor razonable.

La Tasa Representativa de Mercado al cierre de los meses de septiembre de 2026 y diciembre de 2025 cerró $3,341.23 y $3,757.08 respectivamente, generando el aumento en partidas cuya incidencia en el Impuesto sobre la Renta y Complementarios es en la liquidación o redención.

Como consecuencia del evento sísmico ocurrido el 10 de agosto de 2026, se presentó una variación en la reserva de siniestros catastróficos, generando la reversión de diferencias temporarias asociadas a dicha reserva. En consecuencia, la Compañía reconoció una recuperación de impuesto diferido por valor de $9.192.376.630,40, la cual se refleja en el resultado del período.

Subsidiaria:

Valoración de inversiones: Disminución de $7.843 millones, explicada por la reducción de diferencias temporarias deducibles asociadas a la medición de inversiones, esto se genera principalmente por el cambio de estrategia en la composición del Portafolio.

Deterioro de cuentas por cobrar: incremento de $465 millones, asociado a mayores saldos de deterioro reconocidos contablemente teniendo en cuenta que el deterior fiscal se basa en el decreto 187 de 1975.

Provisiones de otros gastos: Disminución de $815 millones, debido principalmente a la utilización o reversión de provisiones por Beneficios a empleados pagados en el presente periodo.

Otros conceptos: Aumento de $674 millones, explicado principalmente por el rubro de activos intangibles, debido a la adquisición de nuevas licencias. Esta variación se origina por las diferencias existentes entre la amortización contable y tributaria de dichos activos, considerando que las vidas útiles aplicadas para efectos fiscales difieren de las establecidas contablemente, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 143 del Estatuto Tributario.

20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

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

	30 de septiembre 2026	31 de diciembre de 2025
Activo:		
Primas por recaudar		
Seguros (pólizas)	$ 10.969	$ 282.090
Miembros de Junta	3.191	1.913
Directivos	122.989	76.482
Empresas del Grupo Bicentenario	14.719.558	3.305.950
Subsidiarias	5.566.00	-
Total	**$ 14.862.273**	**$ 3.666.435**
Otros activos		
Préstamos a personal directivo	325.477	453.512
Total	**$ 325.477**	**$ 453.512**
Pasivo:		
Honorarios	96.146	96.002
Accionistas	3.357.063	303.193
Empresas del Grupo Bicentenario	19.750.427	18.413.279
Subsidiarias	270.962	167.700
Directivos	4.395	9.183
Total	**$ 23.478.993**	**$ 18.989.357**

	1 de enero al 30 de septiembre de 2026	1 de enero al 30 de septiembre de 2025
Ingresos		
Primas		
Comisión Fiduciaria	$ 654	$ 5337
Miembros de junta	4.463	5.130
Empresas del Grupo Bicentenario	41.636.481	67.535.390
Directivos	233.191	207.851
Subsidiarias	7.813	541.226
Total	**$ 41.882.602**	**$ 68.294.934**

Gastos

Siniestros pagados

Accionistas	$	(2.225.555)	$	(566.828)
Directivos		(31.496)		(70.212)
Subsidiarias		(11.250)		(13.186)
Empresas del Grupo Bicentenario		(23.789.609)		(26.099.608)
Gastos de personal directivos		(23.245.365)		(20.503.326)
Honorarios junta directiva		(100.639)		(690.135)
Honorarios Comité de Riesgos		(40.435)		(115.716)
Honorarios Comité de Auditoría		(40.435)		(120.002)
Honorarios Comité de Inversiones		(22.464)		(68.573)
Honorarios Comité de Admón. de Negocios		(17.971)		(51.430)
Honorarios Comité de Gobierno Corporativo		(13.478)		(128.574)
Gastos de seguros		(279.729)		(615.765)
Total	**$**	**(49.818.426)**	**$**	**(49.043.355)**

21. OBJETIVO Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DEL RIESGO

La Previsora S.A. Compañía de Seguros

Riesgo de Mercado - Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero pueda fluctuar por variaciones en los precios de mercado. La Aseguradora ha identificado que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen: títulos de renta fija en moneda local y extranjera. renta variable. posición cuentas a la vista en moneda extranjera. fondos de inversión colectiva e instrumentos financieros2derivados. El objetivo de la Administración del riesgo de mercado tiene dos enfoques primordiales. en primera instancia propender porque La Aseguradora no sufra pérdidas económicas y por otra parte mejorar el desempeño y la gestión de tipo financiero. de acuerdo con perfil de riesgo corporativo y su impacto en el rendimiento ajustado por riesgo.

El proceso de administración de riesgos implica la identificación de riesgos. la cuantificación y control de estos 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 Capitulo capítulo XXXI de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

A continuación. se detallan los valores del VaR por factor de riesgos para el portafolio que respalda las reservas técnicas de acuerdo con lo establecido en el Anexo 8 del Capitulo I de la Parte I de la Circular Básica Financiera de la Superintendencia financiera de Colombia con corte a 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

Factor de riesgo	Valor en Riesgo (VaR) 30 de septiembre 2026	Valor en Riesgo (VaR) 31 de diciembre 2025
RIESGO TASA INTERES MONEDA LEGAL	$ 8.039.902	$ 11.392.638
RIESGO TASA INTERES MONEDA EXTRANJERA	479.495	875.146
RIESGO TASA INTERES MONEDA UVR	2.649.448	2.748.646
ACCIONES LOCALES	11.368.858	10.805.718
DÓLAR AMERICANO	13.302.664	14.186.461
EURO	4.576.574	5.124.779
OTRAS MONEDAS	4.331.046	4.775.546
FONDOS EXTRANJEROS	3.353.360	3.786.157
FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA	16.776.696	19.507.724
TOTAL	**$ 64.878.043**	**$ 73.202.815**

A continuación. se detallan los valores del VaR por factor de riesgos para el portafolio de libre inversión de acuerdo con lo establecido en el Anexo 7 del Capitulo I de la Parte I de la Circular Básica Financiera de la Superintendencia financiera de Colombia con corte a 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

Factor de riesgo	Valor en Riesgo (VaR) 30 de septiembre 2026	Valor en Riesgo (VaR) 31 de diciembre 2025
TF-pesos (CCC)	2.619	12.167
TF - pesos (CCC) C1	1.134	6.533
TF - pesos (CCC) C2	1.347	5.512
TF - pesos (CCC) C3	138	122
IPC	62	5.310
TRM	520.651	144.663
IGBC	8.669.366	7.025.472
FICs	563	595
VaR Regulatorio	8.535.692	7.006.304

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

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

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

Un tercer componente de indicadores de riesgo que se compone de dos variables: la calificación asignada por la calificadora de riesgo. que se asignará entre el 10 y 8.5 según la calificación de cada emisor y la evaluación de riesgos Ambientales. Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG). así como las relacionadas con riesgos de Transición (RT). con las cuales cuente la entidad. las cuales son medidas a través del Score ASG de Bloomberg.

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

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

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

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

Instrumentos Derivados:

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

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

La Aseguradora cuenta con un modelo interno. que permite conocer la situación de liquidez. mediante proyecciones de caja. adicionalmente. se estresa el modelo para validar situaciones extremas. Mediante la valoración de este riesgo se observa que La Aseguradora mantiene un nivel adecuado de liquidez que contribuye a atender adecuadamente las obligaciones. En lo corrido del 2026 el indicador se ha mantenido en promedio en niveles del 61%.

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

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

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

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

Fiduciaria La Previsora S.A.

Información Cualitativa

- Objetivos de Negocio:

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

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

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

Gestión de Riesgo de Mercado (GRM)
Gestión de Riesgo de Liquidez (GRL)
Gestión Riesgo de Crédito y Contraparte (GCYC)
Gestión de Riesgo de Controles y Valoración (GCYV)
Gestión de Riesgo Operacional. (GRO)

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

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

- Estrategias y filosofía en la toma de riesgos:

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

- Operaciones de tesorería frente a los objetivos:

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

- Revelación de tipo de participación en el mercado:

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

- Cambios potenciales en los niveles de riesgo:

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

A partir de los análisis realizados durante el tercer trimestre del 2026, no se evidenciaron cambios potenciales en los niveles de riesgos referentes a la administración del portafolio propio. Así mismo, Fiduprevisora contempla revisiones anuales de los límites internos para la gestión de riesgos de acuerdo con las políticas definidas; y son presentadas ante el Comité de Riesgos y aprobadas por la Junta Directiva.

Definiciones y Metodologías

- Riesgo de Mercado

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

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

- *Metodologías de evaluación- Riesgo de Mercado*

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

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

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

- Riesgo de Liquidez

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

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

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

- *Metodologías de evaluación- Riesgo de Liquidez*

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

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

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

- Riesgo de crédito y contraparte

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

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

- *Políticas de Inversión en Fondos o patrimonios autónomos*

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

- *Metodologías de evaluación- Riesgo de Crédito*

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

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

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

Información Cuantitativa

- Riesgo De Mercado

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

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

La estimación del VaR Estándar con un nivel de la confianza del 99% arrojó una pérdida potencial, a continuación, se observa el VaR Diversificado y el VaR Porcentual para el portafolio propio con corte septiembre de 2026:

Valor del Portafolio*	$ 117.252.778
VaR Regulatorio	$ 310.092
VaR Porcentual	0,26%

**Valor sin incluir depósitos en cuentas bancarias*

Cifras en miles de pesos

El cuadro anterior se muestra el VaR Porcentual de la Fiduciaria con respecto al valor del portafolio. es decir. la exposición que tiene la Fiduciaria. en términos porcentuales. con respecto al activo (0.48% para septiembre de 2026).

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

Factor de Riesgo	sep-26
TF - pesos (CCC)	$ 302.602
TF - pesos (CCC) C1	280.325
TF - pesos (CCC) C2	9.552
TF - pesos (CCC) C3	12.725
TF – UVR	$ 31.066
TF - UVR C1	23.140
TF - UVR C2	7.255
TF - UVR C3	671
TF-Tesoros	$ 29.963
TF-Tesoros C1	19.841
TF-Tesoros C2	5.541
TF-Tesoros C3	4.582
DTF-IBR	61
DTF-IBR CP	61
IPC	$ 14.721
TRM	$ 24.398
IGBC	$ 2.988
WORLDINDEX	$ 11.376
FICs	$ 2.815

Cifras en miles pesos

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

Valor de Mercado	Duración (dias)	Duración Modificada (años)	Modelo Interno ($)	Modelo Interno (%)
$ 151.772.617	992	2,49	$ 247.408	0,16%

Cifras en miles de pesos

El cuadro anterior muestra el Modelo Interno de Fiduprevisora con respecto al total de sus activos, es decir, la exposición que tiene la Fiduciaria, en términos porcentuales, con respecto al activo (0,16% para septiembre de 2026).

- ✓ Evolución. valores máximos. mínimos y promedio del portafolio

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

Promedio	Max	Min
$ 152.686.642	$ 186.825.117	$ 136.140.665

Cifras en miles de pesos

Durante el segundo trimestre el valor del portafolio se mantuvo en promedio en un valor de $ 152,686,642.058 pesos, destacándose que en su pico máximo durante el trimestre registro un valor de $ 186,825,117,159 pesos.

- ✓ Composición Portafolio por Factor de Riesgo

Al 30 de septiembre de 2026, el portafolio de la posición propia se encuentra indexado principalmente por 3 factores de riesgos en títulos de tasa fija con una participación del 42.43%, seguido por depósitos a la vista con un 24.74% e IPC, con un 22.72%.

- ✓ Composición Portafolio por Duración

En lo que respecta a la composición por duración el portafolio de posición propia al cierre de septiembre de 2026 se encuentra concentrada principalmente en títulos con vencimiento menores a 1 año (42.62%), seguido de títulos con vencimientos mayor a 5 años (41.59%) y finalmente de títulos con vencimientos entre 1 a 2 años con (5.85%), lo que denota una distribución acorde al perfil de riesgo del portafolio.

- Riesgo de liquidez

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

Se muestran las bandas de liquidez para el portafolio propio:

Descripción	Día inicio	Día fin	PP
Hasta un mes [miembro]	0	30	4.332.743
Más de un mes y no más de tres meses [miembro]	31	90	1.209.359
Hasta tres meses [miembro]	>=	3 meses	5.542.101
Más de tres meses y no más de un año [miembro]	91	365	2.651.528
Entre uno y cinco años [miembro]	366	1825	14.267.412
Más de cinco años [miembro]	1826	99999999	17.452.335
Más de un año [miembro]	>	1 año	31.719.747
Bandas de tiempo acumuladas [miembro]	=>	1 año	39.903.377

Cifras en miles de pesos

✓ *Liquidez Títulos Portafolio de Inversiones*

La distribución de los títulos del portafolio de la posición propia, de acuerdo con su nivel de liquidez con base a la metodología interna de Fiduprevisora en la cual se tienen en cuenta elementos tales como el volumen de Negociación, la rotación y frecuencia de negociación. Se encuentra compuesta de títulos catalogados como de alta liquidez con un 68% y media liquidez 17%, por lo cual la composición del portafolio permite atender de forma oportuna los requerimientos de liquidez de la fiduciaria.

✓ *Modelo de liquidez interno*

La distribución de los componentes del Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) respecto del Requerimiento Neto de Liquidez (RNL) a cierre de septiembre de 2026 es la siguiente:

- Disponible: $ 34.519.838
- Ingresos: $ 23.650.558
- Activos de Alta Calidad (ALAC): $ 16.425.042
- Requerimiento Neto de Liquidez (RNL): $ 20.649.488

Cifras en miles de pesos

Con base en la información del mes de septiembre de 2026, el indicador de Riesgos de Liquidez obtenido bajo la metodología interna determina que el portafolio puede cubrir hasta 3.89 veces el Requerimiento Neto de Liquidez del periodo. Con esto el riesgo de liquidez del portafolio de la posición propia es bajo y acorde al perfil de riesgo de la entidad.

- Riesgo de crédito

✓ *Composición Portafolio por Calificación de Crédito*

En cuanto a la composición del portafolio por calificación de crédito, al cierre de septiembre de 2026 se observa una mayor concentración con un 30.9% en calificaciones AAA y 30.0% en calificaciones F1+.

✓ *Composición Portafolio por Sector Económico Emisores*

Al cierre de septiembre de 2026, se observa una mayor concentración del 63.9% en emisiones del sector financiero, seguido de emisores del sector gubernamental nacional con un 28.6%.

✓ *Políticas de Inversión en Fondos o patrimonios autónomos*

Del total del portafolio de la posición propia, al cierre de septiembre de 2026 cuenta con una participación del 0.32% en inversiones de fondos o patrimonios autónomos.

22. OTROS ASUNTOS DE INTERÉS (NO AUDITADO)

Para La Previsora. La utilidad acumulada de septiembre de 2026 fue de $49.556.706. Este resultado estuvo favorecido principalmente por el sólido desempeño del portafolio de inversiones y el control en la ejecución de los gastos operativos, factores que mitigaron el impacto del resultado técnico.
El índice de siniestralidad se ubicó en 77,6%, superior en 2,5 puntos porcentuales frente a lo presupuestado.
Los costos de seguros se han mantenido estables y acordes con el comportamiento del negocio. Entretanto, los gastos de operación reflejan una ejecución inferior al presupuesto, principalmente en los rubros administrativos y tecnológicos.
El activo se ubicó en $5,9 billones de pesos creciendo un 8% frente a diciembre de 2025 principalmente por: reservas técnicas de seguros e inversiones.

El pasivo se ubicó en $5,1 billones de pesos con un crecimiento del 9% frente a diciembre de 2025, principalmente por los pasivos por contratos de seguros.

El patrimonio se ubicó en $892.914.530 bajando -1% frente a diciembre de 2025. El exceso del patrimonio técnico Vs el adecuado alcanzo el 33,7% de cobertura de este indicador.

Respecto al evento sísmico ocurrido el 10 de agosto de 2026, la Aseguradora estima que su impacto neto en el estado de resultados no sea significativo, gracias a la cobertura otorgada por los contratos de reaseguro y a la liberación de la reserva para riesgos catastróficos autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante radicado No. 2026186059-013-000 del 18 de septiembre de 2026, por un valor aproximado de $23 mil millones. En consecuencia, el principal efecto esperado sobre los resultados corresponderá al costo asociado al reinstalamento del contrato de exceso de pérdida (XL), requerido para restablecer la capacidad de cobertura del programa de reaseguro.

La Fiduciaria no reporta otros asuntos de interés.

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

La Aseguradora y su subsidiaria no ha conocido hechos posteriores que impacten los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2026.

24. APROBACIÓN DE LA INFORMACIÓN CONSOLIDADA INTERMEDIA CONSOLIDADA

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal de la Aseguradora el 15 de noviembre de 2026.

CERTIFICACIÓN ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Artículo 37 Ley 222 de 1995

A 30 de septiembre de 2026

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

- Los estados financieros consolidados intermedios condensados se han preparado de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) "Informes financieros intermedios" emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Internacional Accouting Standars Board-IASB. por sus siglas en inglés). Estos estados financieros consolidados intermedios condensados no incluyen toda la información y revelaciones normalmente requeridas para los estados financieros anuales completos y deben leerse junto con los estados financieros de la Aseguradora al 31 de diciembre de 2025 y que se prepararon de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF). establecidas en la Ley 1314 de 2009. reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015. 2131 de 2016. 2170 de 2017. 2483 de 2018. 2270 de 2019. 1432 de 2020. 938 de 2021 y 1611 de 2022. Las NCIF aplicables en 2026 y 2025 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). junto con sus interpretaciones. emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB. por sus siglas en inglés).

- Los activos y pasivos de La Previsora S.A. Compañía de Seguros y Subsidiaria presentados en los estados financieros consolidados intermedios condensados a 30 de septiembre de 2026 existen y representan derechos y obligaciones en la fecha de corte y fueron registrados en el aplicativo CORE.

- Los hechos económicos registrados por el aplicativo CORE a 30 de septiembre de 2026 corresponden a operaciones realizadas por La Previsora S. A. Compañía de Seguros y Subsidiaria y registradas por cada una de las áreas según su responsabilidad. Para garantizar el reconocimiento de estos. se han establecido actividades mensuales de conciliación y verificación en los cronogramas de cierres contables. que son de obligatorio cumplimiento por cada una de las sucursales y áreas de La Previsora S.A. Compañía de Seguros.

- Los hechos económicos presentados en los estados financieros consolidados intermedios condensados a 30 de septiembre de 2026 han sido valorados. clasificados y revelados. de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y demás normas impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y tomados fielmente del aplicativo CORE de La Previsora S.A Compañía de Seguros y Subsidiaria.

Para constancia. se firma en la ciudad de Bogotá D.C. a los diecisiete (17) días del mes de noviembre de dos mil veintiséis (2026). en cumplimiento del artículo 37 de la Ley 222 de 1995.

LUZ STELLA ROJAS DURAN

Firmado digitalmente por LUZ STELLA ROJAS DURAN
Fecha: 2026.11.17 14:36:04 -05'00'

LUZ STELLA ROJAS DURÁN
Vicepresidente Financiero (E)
Representante Legal

EVELYN ANDREA GOMEZ MARIN

Firmado digitalmente por EVELYN ANDREA GOMEZ MARIN
Fecha: 2026.11.17 14:23:33 -05'00'

EVELYN ANDREA GÓMEZ MARÍN
Contador (E)
T.P. No. 303607-T