

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025
y 31 de diciembre de 2024

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

VIGILADO

Cuidamos lo que te importa



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19c - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono +57 (601) 618 8000
+57 (601) 618 8100

www.kpmg.com/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

He auditado los estados financieros de Mapfre Colombia Vida Seguros S.A. (la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025 y los estados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros que se mencionan, preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2025, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia (NIAs). Mis responsabilidades de acuerdo con esas normas son descritas en la sección "Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros" de mi informe. Soy independiente con respecto a la Compañía, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA - *International Ethics Standards Board for Accountants*, por sus siglas en inglés) incluido en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia junto con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros establecidos en Colombia y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA mencionado. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Asuntos clave de auditoría

Asuntos clave de auditoría son aquellos que, según mi juicio profesional, fueron de la mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros del período corriente. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de mi auditoría de los estados financieros como un todo y al formarme mi opinión al respecto, y no proporciono una opinión separada sobre estos asuntos.

KPMG Confidencial



Evaluación de las Reservas Técnicas de Seguros de Siniestros Avisados y de Siniestros no Avisados (ver notas 3 y 19 a los estados financieros)	
Asunto clave de Auditoría	Cómo fue abordado en la auditoría
<p>Al 31 de diciembre de 2025, la Aseguradora registra en el estado de situación financiera saldos de reservas técnicas de seguros por siniestros avisados y no avisados por \$374.782.999 miles de pesos y \$81.190.115 miles de pesos, respectivamente, las cuales deben ser calculadas con la suficiencia requerida con base en las metodologías definidas en el Decreto 2973 de diciembre de 2013 emitido por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público y en la Circular Externa 025 de septiembre de 2017 de la Superintendencia Financiera de Colombia.</p> <p>Consideré la evaluación de las reservas técnicas de seguros para siniestros avisados y no avisados como un asunto clave de auditoría, debido a las habilidades especializadas necesarias para analizar y verificar las metodologías, las cuales involucra cálculos actuariales y juicio para evaluar los supuestos claves subyacentes hechos por la Aseguradora. Los supuestos claves subyacentes a las estimaciones de la Aseguradora incluyen montos esperados de liquidación, patrones de pagos históricos y tendencias de pérdida y exposición.</p> <p>La naturaleza de las transacciones que dan origen a la constitución de la reserva técnica de seguros de siniestros avisados</p>	<p>Mis procedimientos de auditoría en esta área incluyeron entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Entendimiento de las metodologías utilizadas para la determinación de las reservas técnicas de seguros de siniestros avisados y no avisados.▪ Evaluación de la experiencia, habilidad, objetividad de los responsables de la preparación del informe independiente sobre la estimación de las reservas técnicas de seguros de siniestros avisados y no avisados.▪ Involucramiento de profesionales con conocimientos y experiencia en la industria para la evaluación del diseño, implementación y eficacia operativa de los controles clave (manuales y automáticos) en relación con (1) integridad y exactitud de la información usada para estimar las reservas técnicas de seguros de siniestros avisados y no avisados; (2) monitoreo de la Aseguradora a los resultados del cálculo de reservas; (3) verificación de la certificación de la suficiencia de las reservas técnicas de seguros de siniestros avisados y no avisados efectuada por el experto contratado por la Aseguradora.▪ Involucramiento de profesionales con conocimientos actuariales y de la industria quienes me asistieron en: i) la evaluación de la metodología utilizada por la Aseguradora para la determinación de la reserva técnica de seguros de siniestros no avisados que incluyen los supuestos claves subyacentes a las



<p>y no avisados y el grado de juicio involucrado puede generar que un cambio en los supuestos tenga un impacto significativo en los estados financieros.</p>	<p>estimaciones y ii) el recálculo de la reserva de siniestros no avisados.</p> <ul style="list-style-type: none"><li data-bbox="727 401 1320 558">▪ Inspección de una muestra de la reserva de siniestros avisados para verificar la adecuada aplicación de la metodología, supuestos claves subyacentes aplicables a la estimación y datos utilizados.
---	--

Otros asuntos

Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 26 de febrero de 2025, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno corporativo de la Compañía en relación con los estados financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable por la evaluación de la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, de revelar, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de la misma y de usar la base contable de negocio en marcha a menos que la administración pretenda liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables por la supervisión del proceso de reportes de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros considerados como un todo, están libres de errores de importancia material bien sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable significa un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs siempre detectará un error material, cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en agregado, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de estos estados financieros.



Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs, ejerzo mi juicio profesional y mantengo escepticismo profesional durante la auditoría. También:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros, bien sea por fraude o error, diseño y realizo procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtengo evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que aquel que surge de un error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, representaciones engañosas o la anulación o sobrepaso del control interno.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el objetivo de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evalúo lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables y de las revelaciones relacionadas, realizadas por la administración.
- Concluyo sobre lo adecuado del uso de la hipótesis de negocio en marcha por parte de la administración y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan indicar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, debo llamar la atención en mi informe a la revelación que describa esta situación en los estados financieros o, si esta revelación es inadecuada, debo modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe. No obstante, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de operar como un negocio en marcha.
- Evalúo la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros presentan las transacciones y eventos subyacentes para lograr una presentación razonable.

Comunico a los encargados del gobierno de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad para la auditoría, así como los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifique durante mi auditoría.

A partir de los asuntos comunicados con los encargados del gobierno corporativo, determino los asuntos que fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describo estos asuntos en mi informe del revisor fiscal a menos que la ley o regulación impida la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente excepcionales, determino que un asunto no debe ser comunicado en mi informe porque las consecuencias adversas de hacerlo serían razonablemente mayores que los beneficios al interés público de tal comunicación.



Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

1. Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante 2025:
 - a) La contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
 - b) Las operaciones registradas en los libros se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.
 - c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
 - d) Se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con la implementación e impacto en el estado de situación financiera y en el estado de resultados y otro resultado integral de los sistemas de administración de riesgos aplicables.
 - e) Se ha dado cumplimiento a lo establecido en la Ley 2195 de 2022 en relación con el Programa de Transparencia y Ética Empresarial, mediante instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con el Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo – SARLAFT o Sistema de Control Interno aplicable, según Concepto 2022033680-002-000 del 7 de abril de 2022 emitido por este ente de control.
 - f) Las reservas de seguros han sido determinadas de manera adecuada y con la suficiencia requerida, de acuerdo con la normatividad vigente.
 - g) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores, el cual incluye la constancia por parte de la administración sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
 - h) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema de seguridad social integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. La Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral.
 - i) Se ha dado cumplimiento a las instrucciones establecidas en el Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) en relación con el Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR).



Para dar cumplimiento a lo requerido en los artículos 1.2.1.2. y 1.2.1.5. del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, en desarrollo de las responsabilidades del Revisor Fiscal contenidas en los numerales 1º) y 3º) del artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, emití un informe separado de fecha 26 de febrero de 2026.

2. Efectué seguimiento a las respuestas sobre las cartas de recomendaciones dirigidas a la administración de la Compañía y no hay asuntos de importancia material pendientes que puedan afectar mi opinión.

Carol Marcela Robles Moreno
Revisor Fiscal de Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.
T.P. 191.851 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

26 de febrero de 2026



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19c - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono +57 (601) 618 8000
+57 (601) 618 8100

www.kpmg.com/co

INFORME INDEPENDIENTE DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LOS NUMERALES 1º) y 3º) DEL ARTÍCULO 209 DEL CÓDIGO DE COMERCIO

Señores Accionistas
Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.

Descripción del asunto principal

Como parte de mis funciones como Revisor Fiscal y en cumplimiento de los artículos 1.2.1.2 y 1.2.1.5 del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificados por los artículos 4 y 5 del Decreto 2496 de 2015, respectivamente, debo reportar sobre el cumplimiento de los numerales 1º) y 3º) del artículo 209 del Código de Comercio, detallados como sigue, por parte de Mapfre Colombia Vida Seguros S.A. en adelante "la Sociedad" al 31 de diciembre de 2025, en la forma de una conclusión de seguridad razonable independiente, acerca de que los actos de los administradores han dado cumplimiento a las disposiciones estatutarias y de la Asamblea de Accionistas y que existen adecuadas medidas de control interno, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con los criterios indicados en el párrafo denominado Criterios de este informe:

1º) Si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas, y

3º) Si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder.

Responsabilidad de la administración

La administración de la Sociedad es responsable por el cumplimiento de los estatutos y de las decisiones de la Asamblea de Accionistas y por diseñar, implementar y mantener medidas adecuadas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados (Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR)) y el Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC), y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad consiste en examinar si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas, y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder y reportar al respecto en la forma de una conclusión de seguridad razonable independiente basado en la evidencia obtenida. Efectué mis procedimientos de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos para Atestiguar 3000 (Revisada) aceptada en Colombia (International Standard

KPMG Confidencial



on Assurance Engagements – ISAE 3000 (Revisada), por sus siglas en inglés, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento - International Auditing and Assurance Standard Board – IAASB, por sus siglas en inglés y traducida al español en 2018). Tal norma requiere que planifique y efectúe los procedimientos que considere necesarios para obtener una seguridad razonable acerca de si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados (Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR)) y el Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC), y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, en todos los aspectos materiales.

La Firma de contadores a la cual pertenezco y que me designó como revisor fiscal de la Sociedad, aplica el Estándar Internacional de Control de Calidad No. 1 y, en consecuencia, mantiene un sistema completo de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados sobre el cumplimiento de los requisitos éticos, las normas profesionales legales y reglamentarias aplicables.

He cumplido con los requerimientos de independencia y ética del Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por la Junta de Normas Internacionales de Ética para Contadores – IESBA, por sus siglas en inglés, que se basa en principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y comportamiento profesional.

Los procedimientos seleccionados dependen de mi juicio profesional, incluyendo la evaluación del riesgo de que los actos de los administradores no se ajusten a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y que las medidas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados (Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR)) y el Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC), y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder no estén adecuadamente diseñadas e implementadas, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Este trabajo de aseguramiento razonable incluye la obtención de evidencia al 31 de diciembre de 2025. Los procedimientos incluyen:

- Obtención de una representación escrita de la Administración sobre si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados (Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR)) y el Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC), y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.



- Lectura y verificación del cumplimiento de los estatutos de la Sociedad.
- Obtención de una certificación de la Administración sobre las reuniones de la Asamblea de Accionistas, documentadas en las actas.
- Lectura de las actas de la Asamblea de Accionistas y los estatutos y verificación de si los actos de los administradores se ajustan a los mismos.
- Indagaciones con la Administración sobre cambios o proyectos de modificación a los estatutos de la Sociedad durante el período cubierto y validación de su implementación.
- Evaluación de si hay y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados (Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR)) y el Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC), y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título I, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, lo cual incluye:
 - Pruebas de diseño, implementación y efectividad sobre los controles relevantes de los componentes de control interno sobre el reporte financiero, y los elementos establecidos por la Sociedad, tales como: entorno de control, proceso de valoración de riesgo por la entidad, los sistemas de información, actividades de control y seguimiento a los controles.
 - Evaluación del diseño, implementación y efectividad de los controles relevantes, manuales y automáticos, de los procesos clave del negocio relacionados con las cuentas significativas de los estados financieros.
 - Verificación del apropiado cumplimiento de las normas e instructivos sobre los Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR) y el Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC).
 - Emisión de cartas a la gerencia y a los encargados del gobierno corporativo con mis recomendaciones sobre las deficiencias en el control interno consideradas no significativas que fueron identificadas durante el trabajo de revisoría fiscal.
 - Seguimiento a los asuntos incluidos en las cartas de recomendación que emití con relación a las deficiencias en el control interno consideradas no significativas.



Limitaciones inherentes

Debido a las limitaciones inherentes a cualquier estructura de control interno, es posible que existan controles efectivos a la fecha de mi examen que cambien esa condición en futuros períodos, debido a que mi informe se basa en pruebas selectivas y porque la evaluación del control interno tiene riesgo de volverse inadecuada por cambios en las condiciones o porque el grado de cumplimiento con las políticas y procedimientos puede deteriorarse. Por otra parte, las limitaciones inherentes al control interno incluyen el error humano, fallas por colusión de dos o más personas o, inapropiado sobrepaso de los controles por parte de la administración.

Criterios

Los criterios considerados para la evaluación de los asuntos mencionados en el párrafo “Descripción del asunto principal”, comprenden: a) los estatutos sociales y las actas de la Asamblea de Accionistas y, b) los componentes del control interno implementados por la Sociedad, tales como el ambiente de control, los procedimientos de evaluación de riesgos, sus sistemas de información y comunicaciones y el monitoreo de los controles por parte de la administración y de los encargados del gobierno corporativo, los cuales están basados en lo establecido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Conclusión

Mi conclusión se fundamenta en la evidencia obtenida sobre los asuntos descritos, y está sujeta a las limitaciones inherentes planteadas en este informe. Considero que la evidencia obtenida proporciona una base de aseguramiento razonable para fundamentar la conclusión que expreso a continuación:

En mi opinión, los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados (Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR)) y el Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC), y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Carol Marcela Robles Moreno
Revisor Fiscal de Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.
T.P. 191.851 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

26 de febrero de 2026

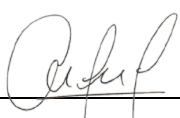
MAPFRE COLOMBIA VIDA DE SEGUROS S.A.

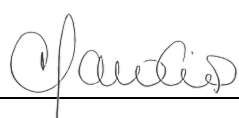
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Valores en miles de pesos colombianos)

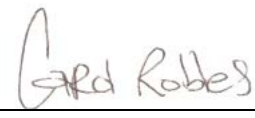


Activos	Nota	31-dic-25	31-dic-24
Efectivo	7	23.380.335	17.133.758
Activos financieros	8	4.570.269.785	4.207.657.046
Cartera créditos	9	2.804.280	3.473.508
Primas pendientes de recaudo, neto	10	90.270.436	39.097.320
Otras cuentas por cobrar actividad aseguradora, neto	11	19.644.363	25.169.640
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas	12	271.669	13.638
Reservas técnicas parte reaseguradores, neto	13	43.466.783	78.744.362
Activos por impuestos corrientes	14	8.765.173	7.496.976
Propiedades y equipo	15	7.267.151	8.292.916
Activos intangibles	16	213.381	-
Otros activos no financieros	17	14.840.948	4.814.624
Total activos		4.781.194.304	4.391.893.788
Pasivos			
Pasivos financieros	18	6.032.961	7.774.251
Reservas técnicas de seguros	19	4.377.769.086	4.019.224.294
Cuentas por pagar actividad aseguradora	20	34.226.090	46.453.717
Otras cuentas por pagar	21	12.375.797	12.839.757
Cuentas por pagar beneficios a los empleados	22	2.682.738	1.699.377
Provisiones	23	46.971.849	45.030.580
Cuentas por pagar a casa matriz		778.436	1.053.804
Otros pasivos no financieros	24	30.000.000	-
Total pasivos		4.510.836.957	4.134.075.780
Patrimonio			
Capital suscrito y pagado	25	263.309.803	262.142.470
Prima de colocación de acciones	26	163.067.870	96.235.193
Reservas		4.902.888	4.902.888
Resultado del período		(45.392.440)	(94.976.640)
Resultados acumulados		(87.623.270)	7.353.369
Resultado por convergencia		132.027	132.027
Otros resultados integrales	27	(28.039.531)	(17.971.299)
Total patrimonio		270.357.347	257.818.008
Total patrimonio y pasivos		4.781.194.304	4.391.893.788

Las notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros


Brenda Cuevas
Representante Legal (*)


Claudia Fernanda Manosalva Bernal
Contador (*)
T.P.99723-T


Carol Marcela Robles Moreno
Revisor Fiscal
T.P. 191851 – T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Ver informe del 26 de febrero de 2026)

* Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de la contabilidad de la compañía.

MAPFRE COLOMBIA VIDA DE SEGUROS S.A.
Estado de Resultados y Otro Resultado Integral
Al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024
(Valores en miles de pesos colombianos)



	Nota	<u>31-dic-25</u>	<u>31-dic-24</u>
Ingresos y gastos			
Primas brutas emitidas	28	467.549.711	312.141.759
Primas brutas cedidas	29	(1.300.231)	(707.741)
Primas retenidas		466.249.480	311.434.018
Variación reservas de primas de seguros:			
Liberación y constitución reservas sobre primas	30	(1.702.109)	(1.743.491)
Primas netas devengadas		464.547.371	309.690.527
Costos netos de siniestralidad y reclamaciones:			
Siniestros liquidados	31	(460.726.291)	(406.011.627)
Siniestros recobrados a reaseguradores	32	9.610.561	15.231.973
Liberación y constitución reservas de siniestros	33	(379.040.903)	(266.243.721)
Siniestros incurridos netos		(830.156.633)	(657.023.375)
Ingresos y costos de seguros:			
Gastos por comisiones agentes, corredores e intermediarios	34	(52.839.905)	(47.290.806)
Ingresos por comisiones a coaseguradores		70	8
Comisiones de reaseguro		170.701	49.408
Costos de contratos no proporcionales		(1.638.371)	(1.484.351)
Otros ingresos y costos de seguro	35	9.808.286	1.920.872
Total ingresos y costos de seguros		(44.499.219)	(46.804.869)
Pérdida antes de gastos operacionales		(410.108.481)	(394.137.717)
Gastos de operación			
Beneficios a empleados, neto	36	(12.478.789)	(9.592.886)
Gastos administrativos	37	(45.367.448)	(74.970.742)
Depreciaciones y amortizaciones		(2.208.545)	(2.393.052)
Otros ingresos	38	49.710.491	14.886.777
Otros egresos	39	(3.312.336)	(9.722.356)
Deterioro neto de recuperaciones	40	(13.616.885)	(5.809.058)
Diferencia en cambio	41	(844.620)	196.088
Total gastos de operación		(28.118.132)	(87.405.229)
Pérdida operacional antes de actividades de inversión		(438.226.613)	(481.542.946)
Actividades de inversión			
Ingresos y gastos financieros por valoración de inversiones	42	393.541.097	387.472.037
Ingresos financieros y otros intereses		255.346	334.569
Egresos por intereses financieros y otros intereses	43	(962.270)	(1.240.300)
Resultado financiero neto		392.834.173	386.566.306
Pérdida antes de impuesto sobre la renta		(45.392.440)	(94.976.640)
Impuesto sobre la renta y complementarios	44	-	-
Resultado del periodo		(45.392.440)	(94.976.640)
Otro resultado integral			
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados:			
Inversiones disponibles para la venta	45	(10.068.233)	(8.274.767)
Total otro resultado integral		(10.068.233)	(8.274.767)
Total otro resultado integral del periodo		(55.460.673)	(103.251.407)

Las notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

Brenda Cuevas
Representante Legal (*)

Claudia Fernanda Manosalva Bernal
Contador (*)
T.P.99723-T

Carol Marcela Robles Moreno
Revisor Fiscal
T.P. 191851 – T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Ver informe del 26 de febrero de 2026)

* Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de la contabilidad de la compañía.

MAPFRE COLOMBIA VIDA DE SEGUROS S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
 Por los años terminados el 31 de diciembre del 2025 y 2024
 (Cifras en miles de pesos colombianos)



Patrimonio de los accionistas	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Resultado por convergencia	Resultado del periodo	Total
Saldos al 01 de enero del 2024	262.142.470	96.235.193	2.576.789	(13.581.524)	132.027	(9.696.532)	23.260.992	361.069.415
Traslado de resultados de periodos anteriores	-	-	-	23.260.992	-	-	(23.260.992)	-
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	(8.274.767)	-	(8.274.767)
Constitución de reservas	-	-	2.326.099	(2.326.099)	-	-	-	-
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	-	(94.976.640)	(94.976.640)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	262.142.470	96.235.193	4.902.888	7.353.369	132.027	(17.971.299)	(94.976.640)	257.818.008
Saldos al 01 de enero de 2025	262.142.470	96.235.193	4.902.888	7.353.369	132.027	(17.971.299)	(94.976.640)	257.818.008
Traslado de resultados de periodos anteriores	-	-	-	(94.976.640)	-	-	94.976.640	-
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	(10.068.232)	-	(10.068.232)
Capitalización	1.167.333	66.832.677	-	-	-	-	-	68.000.010
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	-	(45.392.440)	(45.392.440)
Saldos al 31 de diciembre de 2025	263.309.803	163.067.870	4.902.889	(87.623.271)	132.027	(28.039.532)	(45.392.440)	270.357.347

Las notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

Brenda Cuevas
Representante Legal (*)

Claudia Fernanda Manosalva Bernal
Contador (*)
T.P.99723-T

Carol Marcela Robles Moreno
Revisor Fiscal
T.P. 191851 – T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Ver informe del 26 de febrero de 2026)

* Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de la contabilidad de la compañía.

MAPFRE COLOMBIA VIDA SEGUROS S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre 2025 y 2024
(Expresado en miles de pesos)




	Notas	31-dic-25	31-dic-24
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Resultados del periodo		(45.392.440)	(94.976.640)
Ajustes para conciliar el resultado del periodo con el efectivo por las actividades de operación			
Depreciación	15	352.004	212.688
Depreciación por derechos de uso	15	1.856.541	2.180.363
Baja de activos fijos		883	(4.785.194)
Activos intangibles	16	1.568.770	-
Deterioro, neto	39	13.616.885	5.809.058
Valoración de inversiones		(393.541.097)	448.972.290
Provisiones (neto)		1.941.269	18.760.063
Gasto (ingreso) por diferencia en cambio		844.620	(3.576.349)
Cambio en activos y pasivos:			
Reservas técnicas, neto		379.791.822	267.740.809
Otros activos no financieros		(10.079.009)	1.179.190
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	11	5.263.350	11.816.379
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas	12	(265.925)	99.894
Cartera de créditos	9	669.228	(264.185)
Primas pendientes de recaudo		(50.610.473)	(14.577.856)
Impuesto corriente, neto	14	-	(358.624)
Cuentas por pagar beneficios a los empleados	21	983.361	217.835
Otras cuentas por pagar		(463.960)	2.577.660
Cuentas por pagar actividad aseguradora	19	(12.226.157)	(2.733.324)
Intereses pagados por arrendamiento	17	(957.975)	(1.188.585)
Otros pasivos no financieros		-	3.615.499
Pasivo financiero		-	(4.424)
Impuesto a las ganancias pagados		(1.268.197)	-
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación		(107.916.500)	640.716.547
Flujo de efectivo por actividades de Inversión:			
Adquisición de inversiones		(436.142.406)	(709.258.693)
Producto de la redención de inversiones		456.243.559	72.412.265
Movimiento de activos intangibles, neto		(1.782.151)	-
Adquisición de propiedad y equipo, neto	15	(1.183.663)	(932.565)
Dividendos recibidos		758.973	434.639
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión		17.894.312	(637.344.354)
Flujo de efectivo por actividades de financiación:			
Capitalización y anticipo capitalización		98.000.090	-
Pago del pasivo por arrendamiento	17	(783.315)	(1.900.368)
Efectivo provisto por (usado en) las actividades de financiación		97.216.775	(1.900.368)
Aumento del efectivo		7.194.587	1.471.826
Efecto de las variaciones en la diferencia en cambio sobre el efectivo		(948.010)	869.649
Efectivo al inicio el periodo	7	17.133.758	14.792.283
Efectivo al final del periodo	7	23.380.335	17.133.758

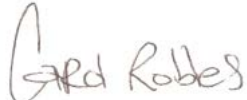
Las notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros



Brenda Cuevas
Representante Legal (*)



Claudia Fernanda Manosalva Bernal
Contador (*)
T.P.99723-T



Carol Marcela Robles Moreno
Revisor Fiscal
T.P. 191851 – T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Ver informe del 26 de febrero de 2026)

* Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de la contabilidad de la compañía.

1. Entidad que reporta

Mapfre Colombia Vida Seguros S.A. (la Compañía o Mapfre), entidad de carácter privado sometida al control y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia, cuyo objeto social es la operación de seguros, fue constituida mediante escritura pública 1044 del 24 febrero de 1999, otorgada en la notaría sexta (6) de Bogotá. Su duración está prevista hasta el 24 de febrero de 2099 y su domicilio principal está en la ciudad de Bogotá ubicada en la Carrera 15 No. 91 - 36, no obstante, mantiene operaciones en el territorio nacional teniendo como sedes alternas las principales ciudades del país, tales como Barranquilla, Medellín, Cali, Bucaramanga, Manizales, Pereira, Ibagué entre otras.

La Compañía pertenece al Grupo Empresarial Mapfre Colombia, cuyo accionista principal es Mapfre Internacional S.A., ubicado en España. La situación de control del grupo la ejerce la Fundación Mapfre a través de las sociedades Cartera Mapfre, Mapfre S.A. y Mapfre América S.A.

La Superintendencia Financiera de Colombia aprobó los ramos de vida individual, vida grupo, colectivo vida, accidentes personales, salud, educativo, seguros previsionales de invalidez y sobrevivencia, seguro de pensiones, riesgos laborales y de conmutación personal; sin embargo, a la fecha se han presentado revocaciones en la autorización para operar los ramos Previsionales, Pensiones y Riesgos Laborales bajo las siguientes resoluciones expedidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, así: Resolución 0260 del 31 de marzo de 2004 Revoca la autorización para operar el ramo de Seguros Previsionales de Invalidez y Sobrevivencia; Resolución 1425 del 24 de agosto de 2011 revoca la autorización para operar el ramo de Seguro Colectivo de Vida; Resolución 0809 del 14 de septiembre de 2020 revoca la autorización para operar el ramo de Pensiones con conmutación pensional y la Resolución 1617 del 21 de agosto de 2024 revoca la autorización para operar el ramo de Riesgos Laborales, sin perjuicio del cumplimiento de las obligaciones contractuales vigentes.

2. Bases de medición de los estados financieros

Marco técnico normativo

La información financiera ha sido preparada 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, 1611 de 2022 y 1271 de 2024 emitidos por el Gobierno Nacional. Las NCIF Grupo 1 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas, emitidas y traducidas oficialmente al español por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés).

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

- La NIC 39 y la NIIF 9 respecto de la clasificación y la valoración de las inversiones; para estos casos continúa aplicando lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).
- La NIIF 4 respecto del tratamiento de las reservas técnicas catastróficas, y las reservas de desviación de siniestralidad.
- Para los efectos de la aplicación de la NIIF 4, contenida en el marco técnico normativo de información financiera para los preparadores que conforman el Grupo 1, en lo concerniente al valor de los ajustes que se puedan presentar como consecuencia de la prueba de la adecuación de los pasivos a que hace referencia el párrafo 15 de esa norma, se continuarán aplicando los períodos de transición establecidos en el Decreto 2973 de 2013, en los ajustes graduales de las reservas constituidas antes del 1 de octubre de 2010 para el cálculo de las pensiones del Sistema General de Pensiones, del Sistema General de Riesgos Laborales y los demás productos de seguros que utilicen las tablas de mortalidad de rentistas en su cálculo, establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

Las siguientes excepciones establecidas en la Circular Externa 036 de la Superintendencia Financiera de Colombia del 12 de diciembre de 2014, para vigilados y controlados

- Reconocimiento en el otro resultado integral de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF.
- Las diferencias netas positivas que se generen en la aplicación por primera vez de las NIIF no podrán ser distribuidas para enjugar pérdidas, realizar procesos de capitalización, repartir utilidades y/o dividendos, o ser reconocidas como reservas.
- Las diferencias netas positivas que se generen en la aplicación por primera vez de las NIIF no computarán en el cumplimiento de los requerimientos prudenciales de patrimonio técnico, capital mínimo requerido para operar, así como en la observancia de los demás controles de ley.
- En caso de que la aplicación por primera vez de las NIIF genere diferencias netas negativas, las mismas deberán deducirse del patrimonio técnico.

Libro 2 del Decreto 2420 de 2015, según modificaciones incluidas en el artículo 3 del Decreto 2131 de 2016, aplicables a entidades del Grupo 1:

Estos estados financieros fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeta la Compañía como entidad legal independiente.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros son los estados financieros principales, estado de situación financiera, estado de resultado integral, estado de cambio en el patrimonio, estado de flujo de efectivo y otros resultados integrales.

Bases de presentación y medición de los estados financieros

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

- Efectivo
- Los instrumentos financieros de las carteras negociables y disponibles para la venta con cambios en resultado son medidos al valor razonable.
- Las reservas técnicas de seguros se miden con base a métodos actuariales.

Moneda funcional y de presentación

La Compañía debido a las actividades desarrolladas y al comportamiento de estas, de acuerdo con la aplicación de la NIC 21 ha definido como moneda funcional y de presentación, el peso colombiano, que es la moneda del entorno económico principal en el cual opera. La administración de la Compañía considera que el peso colombiano es la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes, para los efectos de presentación las cifras son expresadas en miles de pesos colombianos.

Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NCIF requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro.

La información sobre los supuestos e incertidumbres de estimación sobre los estados financieros se relacionan a continuación, consideradas de mayor significancia las relacionadas con siniestros no avisados y avisados:

Pasivos por contratos de seguros

La estimación de los pasivos finales que surgen de los reclamos hechos por los clientes de la Compañía bajo contratos de seguros es el estimado contable más crítico. Hay varias fuentes de incertidumbre que necesitan ser consideradas en el estimado del pasivo que la Compañía pagará finalmente por tales reclamos. De acuerdo con las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia dichos pasivos están divididos en pasivos por siniestros avisados por liquidar, siniestros ocurridos, pero no reportados todavía al corte de los estados financieros a la Compañía. Como carácter general las estimaciones e hipótesis utilizadas son revisadas de forma periódica y están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que hayan podido considerarse más razonables en cada momento. Si como consecuencia de estas revisiones se produjese un cambio de estimación en un período determinado, su efecto se aplicará en ese período en forma prospectiva.

La principal hipótesis está basada en el comportamiento y desarrollo de los siniestros, utilizando la frecuencia y costos de estos de los últimos ejercicios. Asimismo, se tienen en cuenta en las estimaciones, hipótesis sobre los tipos de interés, retrasos en el pago de siniestros y cualquier otro factor externo que pudiera afectar tales estimaciones. Las hipótesis están basadas en la mejor estimación posible en el momento de la emisión de los contratos. No obstante, en el caso de que se pusiera de manifiesto una insuficiencia demostrada, se constituirían las provisiones necesarias para cubrirla.

Reserva de siniestros ocurridos no avisados

Esta reserva está compuesta por dos elementos principales:

La reserva de siniestros ocurridos no avisados corresponde a una estimación del valor de los siniestros que a la fecha de corte ya han ocurrido, pero de los cuales la Compañía no tiene conocimiento.

La reserva de siniestros ocurridos no suficientemente avisados corresponde a la estimación del valor de los siniestros que, aunque ya fueron avisados, pueden no estar suficientemente reservados (pues la Compañía podría no tener toda la información).

Reserva matemática

Se constituye para atender el pago de las obligaciones asumidas en pensiones Ley 100, ARL y vida en los amparos cuya prima se ha calculado en forma nivelada o seguros cuyo beneficio se paga en forma de renta.

Esta reserva se calcula de acuerdo con lo establecido en la nota técnica de cada seguro desarrollada por la Compañía teniendo en cuenta los siguientes parámetros:

La tasa de interés técnico de acuerdo con lo establecido en la nota técnica depositada ante la Superintendencia Financiera de Colombia, la tasa de interés técnico utilizada para la estimación actuarial de la reserva matemática es menor o igual que 4%. Las tablas de mortalidad de rentistas válidos de acuerdo con lo indicado en la Resolución 1555 de 2010, de la Superintendencia Financiera de Colombia, a partir del 1 de octubre de 2010 se reemplazaron las tablas de mortalidad de Rentistas Válidos adoptadas mediante la Resolución 0585 del 11 de abril de 199, RV89, por las tablas RV08.

Por lo anterior, la Compañía optó por realizar un ajuste gradual de la reserva matemática por 20 años, así, la reserva matemática correspondiente a emisiones realizadas a partir del 1 de octubre de 2010 se estima utilizando las tablas RV08 en su totalidad, mientras que para aquellos casos para los que se había constituido reserva al 30

de septiembre 2010, se realiza un ajuste gradual de la totalidad de la reserva mediante un factor de ajuste que se actualiza mensualmente durante 20 años.

Cada mes, se calcula la reserva aplicando la tabla RV08 en su totalidad y la reserva calculada mediante el factor de ajuste gradual correspondiente.

Las tablas de mortalidad de rentistas inválidos.

- Tablas adoptadas mediante la Resolución 0585 del 11 de abril de 1994.
- Las tasas de inflación y de crecimiento de los beneficios pensionales

Para calcular la reserva matemática de pensiones Ley 100 emitidas antes de abril de 2015 se supone un ajuste en las mesadas igual al "IPC" Índice de Precios al Consumidor certificado por el DANE para el año inmediatamente anterior.

El cálculo la reserva matemática de las rentas vitalicias emitidas a partir de abril de 2015, cuya mesada es igual al salario mínimo legal mensual vigente supone un reajuste igual al Índice de Precios al Consumidor proyectado a largo plazo más un parámetro de deslizamiento de salario mínimo.

Se entiende por deslizamiento de salario mínimo la diferencia entre el cambio porcentual del salario mínimo legal mensual vigente y la variación porcentual del índice de precios al consumidor del año anterior certificado por el DANE.

La oficina de bonos pensionales del Ministerio de Hacienda y Crédito Público (OBP) informa en los últimos cinco (5) días hábiles de cada año el valor del parámetro de deslizamiento.

En cumplimiento de la Circular Externa 040 de diciembre de 2017 de la Superintendencia Financiera de Colombia, la reserva matemática de las pólizas emitidas desde enero de 2019 se calcula con la tasa de interés que resulte menor entre la tasa utilizada en el cálculo de la prima (de acuerdo con las notas técnicas de cada producto) y la tasa de mercado de referencia (TRM).

Reserva de siniestros avisados

Corresponde a la mejor estimación técnica del costo del siniestro, la valoración constituirá en una proyección de pagos futuros basada en estadísticas de años anteriores.

A continuación, se detalla la estimación de la reserva de siniestros avisados por ramo:

- Vida grupo y accidentes personales, vida individual: al momento del conocimiento del siniestro, la aseguradora realiza la reserva por el valor asegurado total de la cobertura afectada.
- Salud y decesos: una vez se avisa el siniestro la aseguradora constituye el valor de lo pactado con los prestadores de servicio.
- Educativo: corresponde al valor presenta de las obligaciones futuras, estimando la inflación futura.
- Desde el inicio de vigencia de la Circular 025 de 2018 de la Superintendencia Financiera de Colombia, se incluye en esta reserva los gastos indirectos asociados a los siniestros, adicionalmente, se segmentan los siniestros entre típicos y atípicos que permiten determinar metodologías diferentes para la estimación de esta reserva:

- a) Para los siniestros típicos, la estimación de la reserva de siniestros avisados se realiza considerando la información histórica con la cuenta la Compañía considerando el producto y cobertura afectada.
 - b) Para los siniestros atípicos, se tiene en cuenta la valoración realizada por peritos.
- Previsionales: de acuerdo con la Circular Externa 015 de 2017 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, desde junio de 2018 se aplica la metodología descrita para la estimación de la reserva de siniestros avisados, agregando un árbol de probabilidad y considerando con una probabilidad diferente los casos jurídicos. Debido a que esta medida se tomó para los casos avisados a partir de junio de 2018, esta implementación no tuvo repercusiones en la reserva de siniestros avisados del año. Sin embargo, se estima que en promedio la constitución de nuevos siniestros avisados se redujo en un 20% aproximadamente.

Deterioro de primas por recaudar

Basados en modelo de deterioro mensualmente se imputa a los resultados del año, un deterioro de pérdida esperada sobre la clasificación de altura de mora de cada recibo y segmentación de tipo de negocio (Individual o Colectivo).

El modelo calcula la provisión de cartera multiplicando la porción devengada de la cartera pendiente por el porcentaje de pérdida incurrida en cada clasificación y segmentación de tipo de negocio.

La Compañía realizará análisis adicional “Camel” para los clientes corporativos que considere necesario con el fin de tener en cuenta dentro del cálculo del deterioro, además de la altura de las pólizas, la fortaleza económica de los clientes con base en sus indicadores financieros, otorgando un puntaje a cada indicador y su respectiva ponderación estará asociado a un porcentaje de disminución del deterioro de las primas por recaudar en favor de la Compañía.

Deterioro contingencias a cargo de reaseguradores

La Compañía ha desarrollado una metodología propia, documentada y establecida para la cuantificación de las contingencias a cargo de los reaseguradores, empleada para la contabilización de las reservas, la cual tiene en cuenta los siguientes parámetros:

- Porcentajes de cesión de los contratos de reaseguros, así como límites y capacidades.
- Saldos de reservas técnicas (reserva de riesgos en curso, de siniestros avisado e IBNR).

Los principales juicios que considera la compañía en el desarrollo de la metodología son:

- Se determina como el producto del saldo neto de reservas y depósitos y una probabilidad de default.
- La cuantificación de la probabilidad de default resulta de un sistema de credibilidad donde se ponderan:
 - a) Deterioro esperado. Se asumen probabilidades de default en función del rating del reasegurador. Las probabilidades de default se toman de la normativa europea de Solvencia II. Se tiene en cuenta la duración de los flujos de caja esperados y la demora en el pago de las obligaciones por parte del reasegurador. Asimismo, ese asume una tasa de recobro del 50%.
 - b) Deterioro observado. En función del comportamiento observado desde distintas áreas de gestión de la compañía.

Arrendamientos

La medición del activo por derecho de uso y del pasivo por arrendamiento requiere una serie de juicios, entre los que se encuentran la determinación del plazo del arrendamiento y la tasa utilizada para descontar los flujos de efectivo. El plazo del arrendamiento se definió de acuerdo con la información histórica de los contratos y las expectativas de permanencia en cada uno de ellos, lo cual implica un alto grado de incertidumbre debido al uso de información relevante sobre eventos pasados. Por otro lado, no fue posible obtener la tasa implícita de los contratos de arrendamiento y por lo tanto, se utiliza una tasa incremental promedio ponderada del 9.5% para descontar los flujos asociados con el arrendamiento. La Compañía realiza el análisis teniendo en cuenta la moneda, el plazo del arrendamiento, el entorno económico y las clases de activos subyacentes, para determinar el promedio ponderado del tipo de interés incremental del arrendatario.

Provisiones y contingencias

La Compañía realiza estimaciones de los importes a liquidar en el futuro, incluyendo las correspondientes obligaciones contractuales, litigios pendientes u otros pasivos.

Dichas estimaciones están sujetas a interpretaciones de los hechos y circunstancias actuales, proyecciones de acontecimientos futuros y estimaciones de los efectos financieros de dichos acontecimientos.

Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la valuación cuando las partidas se remiden. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del período de activos y pasivos denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados en el rubro de diferencias de cambio.

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

(Cifras en pesos)	2025	2024
USD	COP\$ 3.757,08	COP\$ 4.409,15
EUR	COP\$ 4.412,50	COP\$ 4.604,91

3. Políticas contables significativas

Cambios en Políticas Contables Materiales

a) Información de política contable material

La Compañía Mapfre Colombia Vida adoptó Revelaciones de Políticas Contables (Modificaciones a la Norma NIC 1 y Declaración de Práctica N°2 de las Normas NIIF) a partir del 1 de enero de 2024. Aunque las modificaciones no dieron como resultado cambio alguno en las políticas contables en sí mismas, tuvieron efecto en la información sobre la política contable revelada en los estados financieros.

Las modificaciones requieren la revelación de las políticas contables 'materiales' en vez de las políticas contables 'significativas'. Las modificaciones también proveen guías sobre la aplicación de la materialidad a la revelación de las políticas contables, ayudando a las entidades a proveer información útil acerca de la política contable y específica de la entidad que los usuarios necesitan para entender otra información incluida en los estados financieros.

La gerencia revisó las políticas contables y actualizó la información revelada en la Nota de Políticas contables materiales en ciertos casos de acuerdo con las modificaciones.

b) Impuestos Diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una transacción única

La Compañía Mapfre Colombia Vida ha adoptado Impuestos Diferidos relacionados con los Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única (Modificaciones a la Norma NIC 12) a partir del 1 de enero de 2024. Las modificaciones limitan el alcance de la exención del reconocimiento inicial para excluir transacciones que dan lugar a diferencias temporarias que se compensan – por ejemplo, arrendamientos y obligaciones por retiro del servicio. Para los arrendamientos y las obligaciones por retiro del servicio, los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen al comienzo del primer período comparativo presentado, con cualquier efecto acumulado reconocido como un ajuste a las ganancias acumuladas u otro componente de patrimonio a esa fecha. Para todas las demás transacciones, una entidad aplica modificaciones a las transacciones que se producen en o después del comienzo del primer período presentado.

Efectivo

El efectivo se compone de los saldos en efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición que están sujetos a riesgo insignificante de cambios en su valor y son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo. Es importante destacar que si los depósitos a la vista están respaldando el calce con las reservas que tienen la compañía, no se consideraran parte del efectivo, sino se dará tratamiento de instrumentos financieros.

Los sobregiros bancarios forman parte integral de la gestión de efectivo de la Compañía.

Instrumentos financieros

La Compañía clasificará los activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados sobre la base de los dos siguientes literales:

- Del modelo de negocio de la Compañía para gestionar los activos financieros y, las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y, las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Sin perjuicio de lo señalado en los párrafos anteriores, una entidad puede, en el reconocimiento inicial, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incoherencia de medición o reconocimiento (algunas veces denominado "asimetría contable") que surgiría en otro caso de la medición de los activos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes.

Clasificación instrumentos financieros de inversión

Dado su objetivo de estructuración de portafolio como parte del negocio de seguros y el respaldo de la reserva técnica, la Compañía define como estrategia mantener una mezcla entre las opciones de clasificación: inversiones negociables, inversiones para mantener hasta el vencimiento o inversiones disponibles para la venta.

Las inversiones se clasifican en negociables, mantenidas hasta el vencimiento y disponibles para la venta. A su vez, las inversiones negociables y disponibles para la venta pueden ser clasificadas en títulos de deuda y títulos participativos.

Inversiones negociables

Dentro de las inversiones “Negociables” se registran títulos de deuda que han sido adquiridos con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio a corto plazo.

La clasificación “negociables” de duración variada permite atender los compromisos con los asegurados cuyo principal objetivo es obtener utilidades por las fluctuaciones a corto plazo del precio. De igual modo las inversiones en títulos participativos que se clasifiquen o reclasifiquen como inversiones negociables, como consecuencia del cambio de bursatilidad, deberán ser reclasificadas como inversiones disponibles para la venta cuando su bursatilidad cambie de alta o media, a baja o mínima, o a sin ninguna cotización.

Inversiones disponibles para la venta

Son inversiones disponibles para la venta los valores o títulos y, en general, cualquier tipo de inversión que no se clasifiquen como inversiones negociables o como inversiones para mantener hasta el vencimiento, y respecto de las cuales el inversionista tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlas de acuerdo con las políticas establecidas en el modelo de negocio.

Su principal objetivo no es el de mantener dichas inversiones hasta su maduración, si no la de disminuir la volatilidad en los estados de resultados durante su tenencia en la ejecución de la estrategia de inversión mantenerlas cuando menos durante seis (6) meses contados a partir del día en que fueron clasificadas en esta categoría. Vencido el plazo de seis (6) meses a que hace referencia, el primer día hábil siguiente, tales inversiones pueden ser reclasificadas a cualquiera de las otras dos (2) categorías. Se clasificarán dentro de esta los títulos participativos que en el marco de la estrategia de inversión no deseen clasificarse como negociables, y/o aquellos de baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización.

Inversiones para mantener hasta el vencimiento

Corresponden a los valores o títulos y, en general, cualquier tipo de inversión respecto de la cual el inversionista tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlas hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención. El propósito serio de mantener la inversión es la intención positiva e inequívoca de no enajenar el valor, de tal manera que los derechos en él incorporados se entiendan en cabeza del inversionista.

En el marco de la estrategia de inversiones, su principal objetivo corresponde a la conformación de un portafolio estructural en el cual la intención es la de no vender los títulos valores y mantenerlos hasta su plazo de maduración o redención.

Valoración instrumentos financieros de inversión

La valoración de las inversiones tiene como objetivo fundamental el registro contable y la revelación a valor razonable de los instrumentos financieros.

Las inversiones negociables inicialmente se registran por su costo de adquisición o compra y diariamente se valorizan con base en el valor razonable de intercambio y la variación resultante se lleva a cuentas de resultado. En el caso de los títulos de deuda el valor razonable de intercambio es determinado con información de bolsas de valores o similares, y en su defecto, de no contarse con estos precios, con base en el valor presente de los flujos futuros de capital e intereses descontados a una tasa de interés de mercado calculada de acuerdo con ciertos parámetros establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia. Para los títulos participativos, el valor de mercado representa el importe en efectivo o su equivalente en el que es factible convertir la inversión en la fecha de valoración.

Los valores clasificados como inversiones para mantener hasta el vencimiento se deberán valorar en forma exponencial a partir de la Tasa Interna de Retorno calculada en el momento de la compra, sobre la base de un año de 365 días. Cuando en las condiciones de la emisión se hubiere establecido el empleo del valor del indicador de la fecha de inicio del período a remunerar, la Tasa Interna de Retorno se debe recalcularse cada vez que cambie el valor del indicador facial y cuando se presente vencimiento de cupón. En estos casos, el valor presente a la fecha de recálculo, excluidos los rendimientos exigibles pendientes de recaudo, se debe tomar como el valor de compra.

Cuando en las condiciones de la emisión se hubiere establecido el empleo del valor del indicador de la fecha de vencimiento del período a remunerar, la Tasa Interna de Retorno se debe recalcularse cada vez que el valor del indicador facial cambie.

Las inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda se administran de acuerdo con la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) en el Capítulo 1. evaluación de inversiones en la cual informa que forman parte de las inversiones disponibles para la venta: los valores participativos con baja o mínima bursatilidad; los que no tienen ninguna cotización y los valores participativos que mantenga un inversionista cuando éste tiene la calidad de matriz o controlante del respectivo emisor de estos valores.

Para los títulos denominados en moneda extranjera, en unidades de valor real (UVR) u otras unidades se determina el valor razonable del respectivo título o valor en su moneda o unidad de denominación. Si el valor o título se encuentra denominado en una moneda distinta del dólar de los Estados Unidos de América, el valor determinado se convierte a dicha moneda con base en las tasas de conversión de divisas autorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia. El valor obtenido se multiplica por la tasa representativa del mercado (TRM) vigente para el día de la valoración y certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia o por el valor de la unidad vigente para el mismo día, según sea el caso.

Mapfre Colombia Vida Seguros S.A., está afiliada a PIP (sistema de valoración) de la Bolsa de Valores de Colombia, mediante el cual se suministra la información necesaria para la valoración de los títulos que conforman el portafolio de inversiones.

Los títulos participativos emitidos y negociados en Colombia se valoran de acuerdo con el índice de bursatilidad que mantengan en la fecha de valoración, según los cálculos efectuados o autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

La Compañía calcula el valor en riesgo (VeR) de acuerdo con el nuevo capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera, en el anexo 2 y 3.

Contabilización de las variaciones en el valor de las inversiones

Las inversiones se deben registrar inicialmente por su costo de adquisición y desde ese mismo día deberán valorarse a valor razonable, a TIR o variación patrimonial, según corresponda, de acuerdo con lo señalado en el capítulo I -1 de la Circular Básica Contable y Financiera. La contabilización de los cambios entre el costo de adquisición y el valor razonable de las inversiones se realizará a partir de la fecha de su compra, individualmente, por cada título o valor, de conformidad con las siguientes disposiciones:

Para las inversiones negociables, la contabilización debe efectuarse en las respectivas cuentas de “Inversiones a valor razonable con cambios en resultados”, del catálogo único de información financiera con fines de supervisión. La diferencia que se presente entre el valor razonable actual y el inmediatamente anterior del respectivo valor se debe registrar como un mayor o menor valor de la inversión, afectando los resultados del período.

Para las inversiones para mantener hasta el vencimiento, la contabilización debe efectuarse en las respectivas cuentas de “Inversiones a Costo Amortizado”, del Catálogo Único de Información Financiera con Fines de Supervisión. La actualización del valor presente de esta clase de inversiones se debe registrar como un mayor valor de la inversión, afectando los resultados del período.

Para las inversiones disponibles para la venta, la contabilización debe efectuarse en las respectivas cuentas de “Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales - ORI”, del Catálogo único de información financiera con fines de supervisión.

Los cambios que sufra el valor de los títulos o valores de deuda se contabilizan de conformidad con el siguiente procedimiento:

Contabilización del cambio en el valor presente: La diferencia entre el valor presente del día de valoración y el inmediatamente anterior, se debe registrar como un mayor valor de la inversión con abono a las cuentas de resultados.

Ajuste al valor razonable: La diferencia que exista entre el valor razonable de dichas inversiones y el valor presente de que trata el literal anterior, se debe registrar en la respectiva cuenta de Ganancias o Pérdidas No Realizadas (ORI).

Los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se deben mantener como un mayor valor de la inversión. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión. Cuando las inversiones disponibles para la venta sean enajenadas, las ganancias o pérdidas no realizadas, registradas en el ORI, se deben reconocer como ingresos o egresos en la fecha de la venta.

Para los títulos y/o valores participativos, el efecto de la valoración de la participación que le corresponde al inversionista, se contabiliza en la respectiva cuenta de Ganancias o Pérdidas No Realizadas (ORI), con cargo o abono a la inversión.

Los dividendos que se repartan en especie o en efectivo, se deben registrar como ingreso, ajustando la correspondiente cuenta de Ganancias o Pérdidas No Realizadas (máximo hasta su valor acumulado) y, si es necesario, también el valor de la inversión en la cuantía del excedente sobre aquella cuenta.

Deterioro por calificación de riesgo crediticio instrumentos de inversión

El precio de los títulos y/o valores de deuda negociables o disponibles para la venta, los mantenidos hasta el vencimiento, así como también los títulos participativos que se valoran a variación patrimonial debe ser ajustado en cada fecha de valoración con fundamento en:

La calificación del emisor y/o del título de que se trate cuando quiera que ésta exista.

La evidencia objetiva de que se ha incurrido o se podría incurrir en una pérdida por deterioro del valor en estos activos. Este criterio es aplicable incluso para registrar un deterioro mayor del que resulta tomando simplemente la calificación del emisor y/o del título, si así se requiere con base en la evidencia.

El importe de la pérdida por deterioro deberá reconocerse siempre en el resultado del período, con independencia de que la respectiva inversión tenga registrado algún monto en Otros Resultados Integrales (ORI).

Los títulos de deuda que cuenten con una o varias calificaciones otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, o los títulos de deuda emitidos por entidades que se encuentren calificadas por éstas, no pueden estar contabilizados por un monto que exceda los siguientes porcentajes de su valor nominal, neto de las amortizaciones hasta la fecha de valoración:

Calificación	Porcentaje	Calificación	Porcentaje
Largo plazo	máximo	corto plazo	máximo
BB+, BB, BB-	90%	3	90%
B+, B, B-	70%	4	50%
CCC	50%	5 y 6	0%
DD, EE	0%		

El deterioro sobre las inversiones clasificadas como para mantener hasta el vencimiento y respecto de las cuales se pueda establecer un valor razonable de intercambio corresponden a la diferencia entre el valor registrado y dicho precio.

Las entidades deben sujetarse a lo siguiente para determinar las provisiones:

Categoría "A" – Inversión con riesgo normal: Corresponde a emisiones que se encuentran cumpliendo con los términos pactados en el valor o título y cuentan con una adecuada capacidad de pago de capital e intereses, así como aquellas inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible tiene una adecuada situación financiera. Para los títulos que se encuentren en esta categoría, no procede el registro de provisiones.

Categoría "B" – Inversión con riesgo aceptable superior al normal: Corresponde a emisiones que presentan factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de seguir cumpliendo adecuadamente con los servicios de la deuda. Así mismo, comprende aquellas inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible, presentan debilidades que pueden afectar su situación financiera.

Tratándose de títulos de deuda, el valor por el cual se encuentran contabilizados no es superior al ochenta por ciento de su valor nominal, neto de las amortizaciones hasta la fecha de valoración. En el caso de títulos participativos, el valor neto por el cual se encuentran contabilizados no es superior al ochenta por ciento del costo de adquisición.

Categoría "C" – Inversión con riesgo apreciable: Son emisiones que presentan alta o media probabilidad de incumplimiento en el pago oportuno de capital e intereses. De igual forma, comprende aquellas inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible, presentan deficiencias en su situación financiera que comprometen la recuperación de la inversión. Tratándose de títulos de deuda, el valor por el cual se encuentran contabilizados no es superior al sesenta por ciento de su valor nominal, neto de las amortizaciones hasta la fecha de valoración. En el caso de títulos participativos, el valor neto por el cual se encuentran contabilizados no es superior al sesenta por ciento del costo de adquisición.

Categoría "D"– Inversión con riesgo significativo: Se trata de emisiones que presentan incumplimiento en los términos pactados en el título, así como aquellas en que los emisores de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible presentan deficiencias acentuadas en su situación financiera, de suerte que la probabilidad de recuperar la inversión es altamente dudosa. Tratándose de títulos de deuda, el valor contabilizado no debe ser superior al cuarenta por ciento de su valor nominal, neto de las amortizaciones hasta la fecha de valoración; en el caso de títulos participativos, el valor neto por el cual se encuentran contabilizados no es superior al cuarenta por ciento del costo de adquisición.

Categoría "E" – Inversión incobrable: La conforman las inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible se estima que es incobrable.

El valor neto de las inversiones calificadas en esta categoría debe ser igual a cero. Forman parte de esta categoría los títulos respecto de los cuales no se cuente con los estados financieros con menos de seis meses de antigüedad o se conozcan hechos que desvirtúen alguna de las afirmaciones contenidas en los estados financieros de la entidad receptora de la inversión.

Cuando una inversión es calificada en esta categoría todas las demás del mismo emisor se llevan a la misma categoría salvo que se tenga suficiente evidencia para hacerlo en una forma distinta.

Las calificaciones externas son efectuadas por una sociedad calificadoras de valores autorizada por la Superintendencia Financiera, o por una sociedad calificadoras de valores internacionalmente reconocida, tratándose de títulos emitidos por entidades del exterior y colocadas en el exterior.

Se utiliza la calificación más baja cuando la inversión o el emisor cuente con calificaciones de más de una sociedad calificadoras, si fueron expedidas dentro de los últimos tres meses, o la más reciente cuando existe un lapso superior a dicho período entre una y otra calificación.

Salvo en los casos excepcionales que establezca la Superintendencia, no se provisionan los títulos de deuda pública interna o externa emitidos o avalados por la Nación, por el Banco de la República y por el Fondo de Garantías de Salvo en los casos excepcionales que establezca la Superintendencia, no se provisionan los títulos de deuda pública interna o externa emitidos o avalados por la Nación, por el Banco de la República y por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras – FOGAFIN.

Primas por recaudar

Para las primas por recaudar, se tiene el mecanismo de terminación automática para los ramos revocables. Para los ramos no revocables, y por las condiciones de los amparos ofrecidos, se estudia la situación financiera del asegurado, que incluye tanto la capacidad de pago de la prima como atender el recobro en caso de la ocurrencia del siniestro.

Considerando el volumen de recaudo mensual de primas por recaudar, la Compañía registra los recaudos del efectivo recibido como una cuenta pendiente de aplicación, la cual se va descargando en la medida en que se

identifican las pólizas y se aplica el recaudo posteriormente. Para propósitos de presentación estos recaudos se incluyen como un menor valor de la prima por recaudar.

Políticas en materia de garantías

Las primas por cobrar no tienen garantías para el pago por los clientes porque la mora o el atraso provocan la terminación automática para aquellos ramos revocables y los no revocables, la póliza presta mérito ejecutivo para iniciar la acción de cobro.

Castigo de cartera

El proceso de castigo de cartera establece la presentación anual para la aprobación de la Junta Directiva, de todas las deudas con más de 365 días de iniciada la mora y las razones de castigo claramente establecidas y sustentadas, e incluye: (i) Obligaciones menores a 2,5 salarios mensuales mínimos legales vigentes, cuyo cobro directo resultó infructuoso; (ii) Obligaciones mayores a 2,5 salarios mensuales mínimos legales vigentes, calificados como irrecuperable por los abogados externos y/o internos; y (iii) Aquellas obligaciones con vencimientos menores a un año, pero que por razones jurídicas se consideran incobrables.

Deterioro primas por recaudar

Basados en modelo de deterioro aprobado por la Junta Directiva, mensualmente se imputa a los resultados del año, un deterioro de pérdida incurrida sobre la clasificación de altura de mora de cada recibo y segmentación de tipo de negocio (Individual ó Colectivo), dicha clasificación corresponde a la siguiente tabla:

```

ID_INV_COLEC =
    I, Si COD_TIPO_NEGOCIO es I.
    C, Si COD_TIPO_NEGOCIO es C.
    C, Si COD_TIPO_NEGOCIO es A.
        I, Si COD_TIPO_NEGOCIO es F.
        IC, Si COD_TIPO_NEGOCIO es F.
  
```

Nota: Las anteriores reglas son anidadas.

FACTOR DE DEVENGO: = Corresponde al porcentaje de la vigencia transcurrida desde la fecha de FECHA INICIO VIGENCIA DE POLIZA hasta la FECHA DE CORTE, se calcula de la siguiente manera:

$$\text{FACT_DEV} = \begin{cases} 0 & \text{, Si } FC < \text{FEC_INI_VIG_POLIZA} \\ 1 & \text{, Si } FC > \text{FEC_FIN_VIG_POLIZA} \end{cases}$$

$$\text{ENG} = \left\{ \frac{FC - \text{FEC_INI_VIG_POLIZA}}{\text{FEC_FIN_VIG_POLIZA} - \text{FEC_INI_VIG_POLIZA}} \right\}, \text{ Caso Contrario}$$

Nota: Las anteriores reglas son anidadas.

PRIMA DEVENGADA: = Corresponde a la prima devengada y se calcula como; FACTOR DEVENGO*(TOTAL PRIMA PENDIENTE – TOTAL COMISION Mapfre).

PRIMA RETENIDA DEVENGADA: = Corresponde al porcentaje de retención de la prima devengada, se calcula como; PRIMA DEVENGADA* PORCENTAJE RETENCIÓN.

EDAD_MORA: = Corresponde a los días de mora contabilizados desde la FECHA DE CORTE, se calcula de la siguiente manera:

EDAD_MORA

FC - FEC_INI_VIG_POLIZA, Si COD_PRODUCTO es ARL (701)

1

0, Si

COD_PRODUCTO es ARL (701) y ^I FC <

FEC_INI_VIG_POLIZA.

0, Si ID_INV_COLEC es C y FC <

FEC_EFEC_CTA_COBRO_IN.

= (

0, Si ID_INV_COLEC es C y

FEC_EFEC_CTA_COBRO_IN no existe.

I

0, Si ID_INV_COLEC es I y FC < FEC_INI_VIG_SPTO.

I FC - FEC_EFEC_CTA_COBRO_IN, Si ID_INV_COLEC es C y no se cumplen las

condiciones anteriores.

I FC - FEC_INI_VIG_SPTO, Si ID_INV_COLEC es I y no se cumplen las

condiciones anteriores.

Nota: Las anteriores reglas son anidadas.

PORCENTAJE DE PROVISIÓN: = Corresponde al porcentaje de la provisión a constituir, se calcula de acuerdo con las condiciones del siguiente cuadro;

Tabla anidada:

CONDICION 1	CONDICION 2	CONDICION 3	Valor
Si tiene marca COBRO JURIDICO			1,00
Si tiene marca INTERCOMPAÑIA			0,00
Si COD_LINEA_NEGOCIO es 10	EDAD_MORA <= 365 días		0,00
	EDAD_MORA > 365 días		1,00
Si COD_PRODUCTO es 701	EDAD_MORA < 31 días		0,00
	EDAD_MORA >= 31 días		1,00
Si MCA_REVOCABLE es N	EDAD_MORA < 31 días		0,00
	EDAD_MORA >= 31 días		1,00
	EDAD_MORA >= 210 días		1,00
Si DESC_TIPO_COASEGURO es ACEPTADO	180 días <= EDAD_MORA es <210 días	ID_INV_COLEC	1,00
		es I	
		ID_INV_COLEC es C	0,50

CONDICION 1	CONDICION 2	CONDICION 3	Valor
	120 días <= EDAD_MORA < 180 días		0,25
	EDAD_MORA < 120 días		0,00
	EDAD_MORA >= 120 días		1,00
Si DESC_TIPO_COASEGURO es diferente de ACEPTADO	90 días <= EDAD_MORA < 120 días	ID_INV_COLEC es I	1,00
		ID_INV_COLEC es C	0,50
	30 días <= EDAD_MORA < 90 días		0,25
	EDAD_MORA < 30 días		0,00

Nota: Las anteriores reglas son anidadas.

PROVISION_DIRECTA: = Corresponde a la provisión directa de la cartera, se calcula así;
 $PROVISIONDIRECTA = PRIMADEVENGA * PORCENTAJE DE PROVISIÓN$

PROVISION_RETENIDA: = Corresponde a la provisión retenida de la cartera, se calcula así;
 $PROVISION RETENIDA = PRIMARETENIDAEVENGADA * PORCENTAJE DE PROVISIÓN$

Activos por reaseguro

Los activos derivados de contratos de seguro son los derechos contractuales netos de Mapfre Colombia Vida Seguros S.A., que se derivan de un contrato de seguro.

Considerando el volumen de recaudo mensual de primas por recaudar, la Compañía registra los recaudos del efectivo recibido como una cuenta pendiente de aplicación, la cual se va descargando en la medida en que se identifican las pólizas y se aplica el recaudo posteriormente. Para propósitos de presentación estos recaudos se incluyen como un menor valor de la prima por recaudar.

Los activos derivados de reaseguro cedido son los derechos contractuales netos del cedente, en un contrato de reaseguro.

El registro del pasivo del proceso de reaseguros se realiza por las obligaciones que se adquieren en los contratos de reaseguros y notas de cobertura de acuerdo con las condiciones técnicas del contrato y como consecuencia el registro del activo se registra por los derechos adquiridos en referencia a las coberturas o amparos indicados en los contratos y notas de cobertura.

Para el análisis de cada uno de los rubros que afectan el estado de resultados por línea de negocio, se tienen en cuenta: los conceptos de primas netas emitidas, variación de reserva de riesgos en curso, variación provisión prima pendiente, impuestos indirectos, comisiones y participaciones, siniestros pagados, variación de la reserva de siniestros, variación de beneficios y externos, variación reserva matemática, primas cedidas, comisiones y participaciones del reaseguro cedido; los cuales deben ser imputados directamente a cada una de las unidades de negocio que correspondan.

A continuación, detallamos las diferentes variaciones del reaseguro:

- Variación reserva de riesgos en curso-reaseguro cedido: Incluye la parte a recuperar al reaseguro por la variación del saldo de dichas reservas.
- Siniestros pagados-reaseguro cedido: Incluyen los reintegros del reaseguro correspondientes a las prestaciones derivadas de los contratos de seguros y gastos inherentes a sus liquidaciones.
- Variación reserva de siniestros-reaseguro cedido: Incluye la parte a recuperar al reaseguro por la variación del saldo de dichas reservas.
- Comisiones y participaciones - reaseguro cedido: Recoge las comisiones y participaciones correspondientes al reaseguro cedido por la cesión de primas.

Deterioro contingencias a cargo de reaseguradores

Con la entrada en vigor de la Circular Externa 038 de 2016 de la Superintendencia Financiera de Colombia la compañía ha desarrollado una metodología propia, documentada y establecida para la cuantificación de las contingencias a cargo de los reaseguradores, empleada para la contabilización de las reservas, la cual tiene en cuenta los siguientes parámetros:

- Porcentajes de cesión de los contratos de reaseguros, así como límites y capacidades.
- Saldos de reservas técnicas (reserva de riesgos en curso, de siniestros avisado e IBNR y matemática).

La metodología establecida para cuantificación del deterioro del activo/contingencias a cargo de reaseguradores (basada en el modelo de Solvencia II), fue suministrada por el área de actuaria, firmada por el actuario responsable y aprobada por la Junta Directiva; esta metodología ya se estaba aplicando y no generan impacto alguno.

Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro, a excepción de aquellas que mantienen vencimientos inferiores a un año.

Deterioro de otras cuentas por cobrar

La política utilizada por la Compañía para el deterioro de otras cuentas por cobrar es la de provisionar el 100% de las partidas que superen los 6 meses de antigüedad.

Baja en cuentas

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios

inherentes a la propiedad del activo, no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control de este.

Propiedades y equipo

La Compañía, reconoce un elemento de propiedad y equipo, como activo si y solo si:

- a) Sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados de este;
- b) El costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Las propiedades y equipo se reconocen inicialmente al costo, el costo corresponde a su precio de adquisición, incluidos aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento, también los costos atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y costos de desmantelamiento por el retiro del elemento que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. Posteriormente se expresan a su costo menos la depreciación y deterioro acumulados.

Las ganancias y pérdidas de la venta de una partida de propiedad y equipo son determinadas comparando la utilidad obtenida de la venta con los valores en libros de la propiedad y equipo y se reconocen netas dentro de otros ingresos en resultados.

Cuando el uso de una propiedad cambia de ocupada por el dueño a propiedades de inversión, esta no cambia su valor en libros. Cualquier aumento en el importe en libros se reconoce en resultados en la medida que tal aumento sea la reversión de una pérdida por deterioro del valor, previamente reconocida para esa propiedad.

Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual. La Compañía ha establecido que el valor residual de las propiedades y equipo es nulo.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de propiedad y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. Los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que sea razonablemente seguro que la Compañía obtendrá la propiedad al final del período de arrendamiento. Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Elementos de propiedades y equipo	Vida útil (años)
Muebles y enseres	10
Equipo de computo	4
Vehículos	6.25

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada periodo sobre el que se informa.

Los gastos de conservación y mantenimiento de las propiedades se reconocen como gasto en el ejercicio en que se incurren.

Bienes recibidos en arrendamiento

En la fecha de inicio de un arrendamiento, la Compañía reconoce una obligación correspondiente al total de pagos del arrendamiento y un activo que representa el derecho de usar el activo subyacente durante el término del arriendo. Se reconocen separadamente el gasto por intereses sobre la obligación y el gasto por depreciación del activo por derecho de uso.

En el reconocimiento posterior, la aseguradora remide la obligación de arrendamiento ante la ocurrencia de acontecimientos como: a) cambios del término del arrendamiento, b) cambios de los pagos futuros pagos de arrendamiento que resulten de variaciones en un índice o en la tasa utilizada para determinar los pagos. El monto de la nueva medición de la obligación se reconocerá como un ajuste al activo por derecho de uso.

Activos por derecho de uso

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso).

Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan si existe alguna nueva medición de los pasivos por arrendamiento. Se amortizan en línea recta durante el plazo del arrendamiento y están sujetos a evaluación por deterioro.

Pasivos por arrendamiento

En la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos al valor presente de los pagos por arrendamiento que se realizarán durante el plazo del arrendamiento. Los pagos variables que no dependan de un índice o una tasa se reconocen como gasto en el período en el que un evento o condición indiquen que el pago ocurrirá.

Para el cálculo del valor presente de los pagos, la Compañía utiliza la tasa de endeudamiento incremental en la fecha de inicio del arrendamiento. El valor en libros de los pasivos se vuelve a medir si hay un cambio en el plazo, en los pagos fijos o en la evaluación para comprar el activo subyacente.

Arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Compañía aplica la exención de reconocimiento a sus arrendamientos para los contratos que tienen un plazo de ejecución de 12 meses o menos a partir de la fecha de inicio y no contienen una opción de compra y los contratos en los cuales el activo subyacente se considera de bajo valor.

Activos intangibles

La Compañía considera activos intangibles aquellos bienes que carecen de apariencia física adquiridos o formados por la Compañía para la producción y comercialización de bienes y la prestación de servicios, o administración del negocio. Para que un elemento cumpla la definición de activo intangible, cumplirá con los siguientes criterios:

- Identificabilidad
- Control
- Existencia de beneficios económicos futuros

La Compañía tendrá en cuenta que controla un activo siempre que tenga el poder de obtener los beneficios económicos futuros que fluyen del recurso subyacente y además si puede restringir el acceso de terceras personas a esos beneficios.

Para el caso de conocimientos técnicos y de mercado que puedan dar lugar a beneficios económicos futuros, la Compañía controlará estos bienes si, por ejemplo, tiene protegidos esos conocimientos por derechos legales tales como la propiedad intelectual, la restricción de acuerdos comerciales o por una delegación legal de los empleados de mantener la confidencialidad.

Reconocimiento

Un activo intangible se reconocerá si, y sólo si:

- a) Es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad.
- b) El costo del activo puede ser medido de forma fiable.

La entidad evaluará la probabilidad de obtener beneficios económicos futuros utilizando hipótesis razonables y fundadas, que representen las mejores estimaciones de la gerencia respecto al conjunto de condiciones económicas que existirán durante la vida útil del activo.

El reconocimiento de una partida como activo intangible exige, para la entidad, demostrar que el elemento en cuestión cumple con, la definición de activo intangible, los criterios para su reconocimiento.

El costo de un activo intangible de la Compañía internamente será la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento.

Medición inicial

Los activos intangibles son medidos en el reconocimiento inicial al costo. El costo se define como la cantidad de dinero en efectivo o medios líquidos equivalentes pagados o el valor razonable de la contraprestación entregada, para comprar un activo en el momento de su adquisición o construcción.

Medición posterior

Mapfre Colombia Vida Seguros S.A., aplica, para la medición posterior de sus activos intangibles, el modelo del costo, el cual consiste en contabilizar su costo menos la amortización y el importe acumulados de las pérdidas por deterioro del valor.

Vida útil

Es el período durante el cual se espera utilizar el activo por parte de la entidad; o el número de unidades de producción o similares que se espera obtener del mismo por parte de una entidad.

Mapfre Colombia Vida Seguros S.A., establece las siguientes vidas útiles para sus activos intangibles:

Activo intangible	vida útil
Licencia – software	1 - 4 años

Amortización

El método de amortización que se utiliza reflejará el patrón en el que el activo de beneficios económicos futuros se espera que sean consumidos por la entidad. La Compañía amortizará los activos intangibles, de forma fiable por el método de línea recta y un valor residual nulo. La Compañía revisará el período de amortización y el método de amortización de un activo intangible con una vida útil finita por lo menos al cierre de cada ejercicio económico.

La Compañía no amortizará un activo intangible con una vida útil indefinida.

Deterioro de valor de los activos no financieros

Mapfre Colombia Seguros de Vida S.A., al final de cada periodo sobre el que se informa, en caso de que existan indicadores de deterioro del valor de algún activo (propiedad y equipo y activos intangibles). Realiza pruebas de deterioro en forma individual, basado en los indicadores internos y externos.

Esta comprobación del deterioro se efectúa en cualquier momento dentro del periodo anual, pero siempre teniendo en cuenta que se realiza en la misma fecha para cada año.

Para la determinación del deterioro es necesario calcular el importe recuperable. Para cada activo individual.

El importe recuperable de un activo es el mayor entre:

El valor razonable menos los costos de venta (valor razonable neto), y el valor en uso.

El Valor razonable es el precio que sería percibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción no forzada entre participantes del mercado en la fecha de medición. Los costos de venta son los costos incrementales directamente atribuibles a la disposición de un activo o unidad generadora de efectivo, excluyendo los costos financieros y los impuestos a las ganancias.

El valor en uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o unidad generadora de efectivo.

Existe deterioro cuando el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe en libros de un activo se reducirá hasta que alcance su importe recuperable si, y sólo si, este importe recuperable es inferior al importe en libros. Esa reducción es una pérdida por deterioro del valor.

Una pérdida por deterioro del valor asociada a un activo no revaluado se reconocerá en el resultado del periodo.

Impuesto a las ganancias

El gasto por impuestos sobre la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido.

Impuesto de la renta corriente

El impuesto corriente es calculado sobre la base de las leyes tributarias vigentes en Colombia a la fecha de corte de los estados financieros, la Administración periódicamente evalúa posiciones tomadas en las declaraciones tributarias con respecto a situaciones en las cuales la regulación fiscal aplicable es sujeta a interpretación y establece provisiones cuando sea apropiado sobre la base de montos esperados a ser pagados a las autoridades

tributarias y se determina partiendo de la utilidad contable, incorporando las mayores deducciones fiscales que la normatividad permite (mayores depreciaciones, beneficios tributarios, deducciones especiales, ingresos no gravados, ingresos no constitutivos de renta, rentas exentas) y rechazando aquellas partidas que tienen restricción fiscal en cuanto a su deducibilidad (multas, sanciones, gastos no procedentes, gastos limitados).

El gasto por impuesto corriente se reconoce en la cuenta de resultados, excepto en la medida en que el impuesto surja de una transacción que se reconoce en el patrimonio neto en lugar de la cuenta de resultados.

Los pasivos (activos) corrientes de tipo fiscal, ya procedan del periodo presente o de períodos anteriores, deben ser medidos por las cantidades que se espere pagar (recuperar) de la autoridad fiscal, utilizando la normatividad y tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado, al final del periodo sobre el que se informa.

Impuestos diferidos

Los impuestos sobre la renta diferidos son reconocidos, aplicando el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores registrados en los estados financieros. Los impuestos sobre la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los impuestos sobre la renta diferidos se determinan usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se espera serán aplicables cuando los impuestos sobre la renta diferidos activos se realicen o los impuestos sobre la renta pasivos se paguen.

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos diferidos activos y pasivos de ingresos se refieren a los impuestos sobre la renta correspondientes a la misma autoridad fiscal.

Medición

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que apliquen en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa aprobada o que se encuentra a punto de aprobarse, y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Compañía espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

Mediante decreto 2617 del 29 de diciembre de 2022, se establece para el año 2022, la alternativa para reconocer contablemente con cargo a los resultados acumulados de ejercicios anteriores en el patrimonio, la variación en el impuesto de renta diferido-derivada del cambio de la tarifa del impuesto a las ganancias ocasionales y del cambio en la tarifa para el impuesto sobre la renta, según lo establecido en la Ley 2277 de 2022.

La Compañía revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el importe en libros de los activos por impuestos diferidos, con el objeto de reducir dicho valor, en la medida en que no es probable que vayan a existir suficientes bases imponibles positivas futuras para compensarlos.

Los activos y pasivos no monetarios de la sociedad se miden en términos de su moneda funcional. Si las pérdidas o ganancias fiscales se calculan en una moneda distinta, las variaciones por tasa de cambio dan lugar a diferencias temporarias y al reconocimiento de un pasivo o de un activo por impuestos diferidos y el efecto resultante se cargará o abonará a los resultados del período.

Compensación y clasificación

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en el estado de situación financiera como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

Gravámenes contingentes

El reconocimiento medición y revelación de los gravámenes contingentes se hace con aplicación a lo establecido en la NIC 37 y la CINIIF 21.

Impuesto de industria y comercio

Para el año 2022, en aplicación del artículo 76 de la Ley 1943 de 2018, la reconoció como gasto del ejercicio la totalidad del impuesto de industria y comercio causado en el año, el valor susceptible de imputarse como descuento tributario se trata como gasto no deducible en la determinación del impuesto sobre la renta en el año, el descuento tributario aplicado disminuye el valor del gasto por impuesto sobre la renta corriente del periodo. Para el año gravable 2023, en aplicación de la ley 2277 de 2022, el gasto por Impuesto de Industria y Comercio en la determinación de a la renta líquida solo puede tratarse como deducción y contablemente se reconoció como gasto.

Pasivos financieros

Clasificación y medición posterior

Los pasivos financieros se clasifican como medidos posteriormente al costo amortizado, excepto:

Los pasivos financieros que surgen de la transferencia de activos financieros que no calificaron para baja en cuentas, a través de los cuales un pasivo financiero se reconoce por la compensación recibida por la transferencia. En periodos posteriores, la Compañía reconoce cualquier gasto incurrido en el pasivo financiero.

Baja en cuentas

Los pasivos financieros se dan de baja en cuentas cuando están cancelados (es decir, cuando la obligación especificada en el contrato se cumpla, cancele o expire).

Provisiones, pasivos contingentes y litigios

La Compañía reconoce una provisión cuando se den las siguientes condiciones:

Tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. Adicionalmente en las provisiones existen incertidumbre de su cuantía o vencimiento.

Las provisiones se valoran por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para Liquidar la obligación usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación.

La Compañía reconoce y revela las provisiones originadas en relación con los procesos contractuales y los litigios, siempre y cuando sea más probable que exista una obligación por parte de la Compañía de cancelar una obligación.

La Compañía únicamente reconocerá las provisiones derivadas de los diferentes tipos de litigios, cuando la probabilidad de pérdida haya sido calificada como “probable”.

La Compañía considerará las siguientes calificaciones para los eventos:

- Para los eventos calificados como “posibles”, Mapfre Colombia solo revelará la información de éstos, ya que configuran un pasivo contingente.
- Para los eventos calificados con probabilidad “remota”, Mapfre Colombia no reconocerá ni revelará este tipo de litigios, no obstante, los controlará internamente en el evento que cambie su probabilidad.

Los criterios de calificación de los eventos son aplicados por los abogados que tienen a cargo los procesos judiciales.

Pasivo contingente

Un pasivo contingente, es una obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada solo por ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la Compañía. Un pasivo contingente no es reconocido en el estado de situación financiero, únicamente se revela cuando la posibilidad de una salida de recursos para liquidarlo es eventual.

Activo contingente

Un activo contingente, es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada solo por la ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están totalmente bajo el control de la Compañía.

Beneficios a empleados

De acuerdo con la NIC 19 de Beneficios a empleados, para su reconocimiento contable corresponde a todas las formas de contraprestación concedidas por la Compañía a cambio de los servicios prestados por los empleados que son los siguientes:

Beneficios de corto plazo

De acuerdo con las normas laborales colombianas, dichos beneficios corresponden a los salarios, primas legales y extralegales, vacaciones, cesantías y aportes parafiscales a entidades del Estado Colombiano que se cancelan antes de 12 meses siguientes al final del período. Dichos beneficios se acumulan por el sistema de causación con cargo a resultados.

Beneficios a largo plazo

Son todos los beneficios a los empleados diferentes de los beneficios a los empleados a corto plazo y posteriores al período de empleo e indemnizaciones por cese. De acuerdo con las convenciones colectivas y reglamentos de cada compañía dichos beneficios corresponden fundamentalmente a vacaciones adicionales.

Los pasivos por beneficios de empleados a largo plazo son determinados con base en el valor presente de los pagos futuros estimados, calculado con base en estudios actuariales preparados por el método de unidad de crédito proyectada, utilizando para ello asunciones actuariales de tasas de mortalidad, incremento de salarios y rotación del personal, y tasas de interés determinadas con referencia a los rendimientos del mercado vigentes de bonos al final del período de emisiones del Gobierno Nacional u obligaciones empresariales de alta calidad. Bajo el método de unidad de crédito proyectada los beneficios futuros que se pagarán a los empleados son asignados a cada período contable en que el empleado presta el servicio. Por lo tanto, el gasto correspondiente por estos beneficios registrados en el estado de resultado de Mapfre Colombia Seguros de Vida S. A. incluye el costo del servicio presente asignado en el cálculo actuarial más el costo financiero del pasivo calculado.

Variaciones en el pasivo por cambios en las asunciones actuariales son registradas en el estado de resultados.

Se clasifica como beneficios a largo plazo, toda forma de remuneración que se le adeuda al empleado, después de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio contable o la prestación del servicio; son diferentes de los beneficios a corto plazo, beneficios post-empleo y beneficios por terminación de contrato. Estas obligaciones se valorizan por actuarios del Grupo Mapfre.

Actualmente cuenta con los siguientes beneficios a largo plazo:

Días adicionales de vacaciones: La Compañía otorga días adicionales de vacaciones los cuales no son acumulables y se otorgan bajo los siguientes años de prestación de servicios continuos:

- Menos de 5 años, 0 días
- De 6 a 10 años, 2 días
- De 11 a 15 años, 3 días
- De 16 a 20 años, 4 días
- De 21 a 25 años, 5 días

Este tipo de retribuciones no son acumulables, este beneficio es proporcional al tiempo laborado, en el evento que el empleado se retire de la compañía, pierde el beneficio.

- Beneficio por terminación

Son beneficios a empleados pagaderos como resultado de:

- La decisión de la Compañía de finiquitar a un empleado antes de la fecha normal de jubilación.
- La decisión de un empleado de aceptar la renuncia voluntaria a cambio de esos beneficios.

Los beneficios de los empleados a los que se aplica esta política comprenden las que proceden de:

Planes u otro tipo de acuerdos formales celebrados entre Mapfre Colombia Seguros de Vida y sus empleados, ya sea individualmente, con grupos particulares de empleados o con sus representantes; Requerimientos legales o acuerdos tomados en determinados sectores industriales, mediante los cuales las entidades se ven obligadas a realizar aportaciones a planes nacionales, provinciales, sectoriales u otros de carácter multi-patronal; o

Prácticas no formalizadas que generan obligaciones implícitas. Estas prácticas de carácter no formalizado dan lugar a obligaciones implícitas, siempre y cuando la entidad no tenga alternativa realista diferente de afrontar los pagos de los correspondientes beneficios a los empleados. Un ejemplo de la existencia de una obligación implícita se da cuando un eventual cambio en las prácticas no normalizadas de la entidad puede causar un daño inaceptable en las relaciones con sus empleados.

Ingresos

Primas emitidas

Se registra el ciento por ciento (100%) de las primas emitidas durante el ejercicio cuando no haya vencido el plazo establecido en el Artículo 1066 del Código de Comercio. En caso contrario, de acuerdo con lo previsto en el Artículo 1068 del mencionado código, reflejará la parte correspondiente a la prima devengada hasta dicho término y los gastos causados con ocasión de la expedición del contrato.

Contratos de seguros y clasificación de productos

Los siguientes aspectos se evalúan dentro de la definición de un contrato de seguro:

- Aseguradora, es la parte que, en un contrato de seguro, tiene la obligación de compensar al tenedor del seguro en caso de que ocurra el evento asegurado.
- Tenedor del contrato, es la parte del contrato de seguro que adquiere el derecho a ser compensado, en caso de producirse el evento asegurado.
- Evento asegurado, es un evento futuro incierto que está cubierto por un contrato de seguro y crea un riesgo de seguro.
- Riesgo de seguro, corresponde a todo riesgo, distinto del riesgo financiero, transferido por el tenedor de un contrato al emisor.
- Todo lo anterior hace parte de un contrato de seguro, en el que una de las partes Mapfre Colombia Vida Seguros S.A., acepta un riesgo de seguro significativo de la otra parte (el tenedor de la póliza), acordando compensar al tenedor si ocurre un evento futuro incierto (el evento asegurado) que afecta de forma adversa al tenedor del seguro.
- Riesgo financiero, el riesgo que representa un posible cambio futuro en una o más de las siguientes variables:
Una tasa de interés especificado, el precio de un instrumento financiero, el precio de una materia prima cotizada, un tipo de cambio, un índice de precios o de intereses, una clasificación o un índice crediticio u otra variable. Si se trata de una variable no financiera, es necesario que la misma no sea específica de una de las partes en el contrato.

Evento futuro incierto

La incertidumbre (o el riesgo) es la esencia de todo contrato de seguro. De acuerdo con ello, al menos uno de los siguientes factores tendrá que ser incierto al comienzo de un contrato de seguro:

- a) Si se producirá o no el evento asegurado; cuando se producirá; o cuánto tendría que pagar Mapfre Colombia Vida Seguros S.A., si se produjese.

En algunos contratos de seguro, el evento asegurado es el descubrimiento de una pérdida durante el periodo de duración del contrato, incluso si la pérdida en cuestión procediese de un evento ocurrido antes del inicio del mismo. En otros contratos de seguro, el evento asegurado tendrá lugar dentro del periodo de duración del contrato, incluso si la pérdida que resulte fuera descubierta después de la finalización del plazo del contrato.

Otros ingresos

Ingresos provenientes de Contratos con Clientes

La Compañía reconoce los ingresos provenientes de contratos con clientes con base en un modelo de cinco pasos establecido en la NIIF 15:

- Paso 1. Identificación de contratos con clientes: Un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato. Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos a través de las prácticas empresariales acostumbradas de una empresa.
- Paso 2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato: Una obligación de desempeño es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un bien o servicio a este último.
- Paso 3. Determinación del precio de la transacción: El precio de la transacción es el monto del pago al que la Compañía espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios prometidos a un cliente, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.
- Paso 4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato: En un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, la Compañía distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen el monto de la consideración a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.
- Paso 5. Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) la Compañía cumple una obligación de desempeño.

La Compañía cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:

- El desempeño de la Compañía no crea un activo con un uso alternativo para la Compañía, y la Compañía tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.
- El desempeño de la Compañía crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.
- El cliente al mismo tiempo recibe y consume los beneficios que resultan del desempeño de la Compañía a medida que este trabaja.

Para obligaciones de desempeño donde no se cumple ninguna de las condiciones indicadas, se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño.

Cuando la Compañía cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo de contrato por el monto de la consideración obtenida con el desempeño. Cuando el monto de la consideración recibida por parte de un cliente supera el monto del ingreso reconocido, esto genera un pasivo de contrato.

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos en representación de terceros. La Compañía reconoce ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente. El ingreso se presenta neto del impuesto al valor agregado (IVA), reembolsos y descuentos y tras eliminar las ventas al interior de la Compañía.

El ingreso se reconoce en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y si es posible medir de forma confiable los ingresos y costos, en caso de que los haya.

Reservas técnicas de seguros

Seguro directo

Reserva de riesgos en curso

Con la entrada en vigor de la Circular Externa 035 de 2015 de la Superintendencia Financiera de Colombia y en función del Decreto 2973 de 2013 la reserva de riesgos en curso se conforma por la reserva de prima no devengada y la reserva de insuficiencia de primas – RIP.

Reserva de prima no devengada

El desarrollo de sus negocios, la Compañía emite pólizas en diferentes ramos que son contratos de seguros, mediante los cuales los clientes le transfieren riesgos significativos de seguros a la Compañía.

La reserva de prima no devengada se calcula póliza a póliza y amparo por amparo cuando las vigencias sean distintas, y refleja la porción de las primas emitidas de las pólizas vigentes y de las primas emitidas de las pólizas con inicio de vigencia futura, descontados los gastos de expedición, por la fracción de riesgo no corrido de riesgo a la fecha de cálculo.

La metodología de la reserva de prima no devengada entro en vigencia a partir del 01 de abril de 2017 momento en el cual se cumple el plazo máximo para la implementación de la circular 035 de 2015, de acuerdo con el régimen de transición.

Reserva de insuficiencia de primas

En función de la definición de los ingresos y egresos de la Circular Externa 035 de 2015 de la Superintendencia Financiera de Colombia se calcula la reserva de insuficiencias de primas con el fin de generar alertas en caso de deficiencias en las tarifas.

Reserva matemática

Esta reserva se constituye para cada póliza de los seguros de vida individual, seguros educativos, seguros de rentas pensiones Ley 100 y seguros de rentas de riesgos laborales, cuya prima se calcula de forma nivelada o seguros cuyo beneficio se pague en forma de renta. Corresponde a la diferencia entre el valor presente actuarial de las obligaciones futuras a cargo de la aseguradora y el valor presente actuarial de los pagos a cargo del asegurado a la fecha de cálculo.

Esta reserva debe calcularse de acuerdo con lo establecido en la nota técnica depositada ante la Superintendencia Financiera de Colombia, utilizando tablas de mortalidad establecidas por la Superintendencia Financiera y tasas de interés de acuerdo con las notas técnicas respectivas de cada ramo.

Reserva de siniestros pendientes

Esta reserva se constituye para atender el pago de los siniestros ocurridos una vez avisados o para garantizar la cobertura de los no avisados, a la fecha de cálculo. Esta reserva está compuesta por la reserva de siniestros avisados y la reserva de siniestros ocurridos no avisados.

Reserva de siniestros avisados

La reserva de siniestros avisados corresponde al monto de recursos que debe destinar la entidad aseguradora para atender los pagos de los siniestros ocurridos una vez estos hayan sido avisados, así como los gastos asociados a éstos, a la fecha de cálculo de esta reserva.

Esta reserva se constituye por siniestro y para cada cobertura, en la fecha en la que se tiene conocimiento del siniestro y se corresponde con la mejor estimación técnica del mismo.

En cumplimiento de la Circular Externa 015 del 21 de junio de 2017 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, a partir del mes de junio de 2018 los nuevos siniestros avisados del ramo previsionales de invalidez y sobrevivencia se realizan con un nuevo árbol de probabilidades derivado de la circular y la experiencia de la Compañía.

La Circular Externa 039 el 28 de septiembre de 2016 de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) aplicada a partir del 01 de enero de 2018, donde se impartieron instrucciones relativas a la metodología de cálculo en la constitución y ajuste de la reserva técnica de siniestros avisados del ramo de riesgos laborales (ARL). Los principales ajustes por cobertura son:

- Gastos asistenciales: clasificación de los siniestros en tres grupos con metodologías de cálculo independientes (Crónicos, Vitalicios, No Crónicos y No Vitalicios). Inclusión de tres categorías de gravedad (Alta Inmediata, Muy Leve, Grave). Condiciones para liberar la reserva

Incapacidad Temporal: Inclusión de tres categorías de gravedad (Alta Inmediata, Muy Leve, Grave). Instrucciones para el cálculo de los Días de Incapacidad Estimados.

Pensión de invalidez/ sobrevivencia: modificación en los supuestos sobre información de beneficiarios faltante. Instrucciones para el cálculo de Capital Técnico Necesario considerando edades de los beneficiarios en meses. Consideración del deslizamiento.

En cumplimiento de la Circular Externa 039 del 28 de septiembre de 2016 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, a partir del mes de enero de 2018 la reserva de todos los siniestros avisados del ramo de riesgos laborales se acoge a la metodología expuesta en dicha Circular, de acuerdo con nuevas clasificaciones de severidad y costes medios.

La Circular Externa 025 del 22 de septiembre de 2017 de la Superintendencia Financiera de Colombia, donde se impartieron instrucciones relativas a la metodología de cálculo de la Reserva de Siniestros Avisados de los ramos sin regulación especial. Dicha circular inicio vigencia el 22 de septiembre de 2018, y sus principales cambios e impactos fueron:

- La clasificación de siniestros entre típicos y atípicos: donde se determina una metodología para realizar esta clasificación, que inicialmente no tiene impacto.

Costos asociados a los siniestros

Reserva de siniestros ocurridos no avisados

La reserva de siniestros ocurridos no avisados representa la estimación del monto de recursos que debe destinar la entidad aseguradora para atender los futuros pagos de siniestros que hayan ocurrido, a la fecha de cálculo de esta reserva, pero que todavía no han sido avisados a la entidad aseguradora o para los cuales no se cuente con suficiente información.

Esta reserva se calcula por ramo de seguro salvo para aquellos ramos en los que resulta necesario realizar su cálculo por cobertura o por póliza emitida, siguiendo en todos los casos una metodología de triángulos.

La reserva de siniestros ocurridos no avisados (en adelante IBNR por sus siglas en ingles), que hace parte de la reserva de siniestros pendientes, fue reglamentada por el Decreto 2973 de 2013, de acuerdo con dicho decreto, la metodología aplicable para esta reserva es a través de triángulos, que para el caso de la Compañía corresponden a triángulos de siniestros pagados de por lo menos los últimos cinco (5) años. Por lo anterior, por ley estamos obligados a tener en cuenta el efecto retroactivo de los siniestros (pues la ventana de tiempo es a 5 años). Con respecto a los ajustes realizados durante el 2017 (en particular el cambio en la metodología de cálculo de la reserva de prima no devengada), esta reserva no presento ningún cambio.

Riesgo Especial

Es aquella que se constituye para atender el pago de las obligaciones futuras por concepto de enfermedad profesional. Esta reserva se constituye de manera global y su cálculo corresponde al 2% del valor de las primas emitidas de la Compañía, para el ramo de seguros de riesgos laborales.

Reserva de desviación de siniestralidad

Se constituye para cubrir riesgos cuya experiencia de siniestralidad puede causar amplias desviaciones con respecto a lo esperado.

Se calcula para el ramo de riesgos laborales y se considera el 4.0% de las primas retenidas, con un tope de 25% de las primas pagadas en un período de un año menos la mitad del valor asegurado en exceso de pérdidas catastróficas que cubran estos riesgos.

Depósitos retenidos por reaseguro

De conformidad con el Decreto 1798 de 1994 Artículo 1º las entidades aseguradoras están obligadas a constituir depósitos de reserva para los años 1995 a 1997, en los siguientes porcentajes y ramos:

Ramos de seguros	Tarifa
Otros ramos (vida individual, accidentes personales, salud y educativo)	vigente 20%

La retención del depósito de reserva se hará en la fecha de la cesión al reasegurador y el período durante el cual deberá mantenerse será igual a aquel en el cual la entidad aseguradora cedente mantenga la reserva propia del mismo seguro. El depósito de reserva relacionado con seguros cuya vigencia sea superior a un (1) año se liberará expirado el primer año de vigencia del seguro.

Reaseguro cedido

Las reservas técnicas por las cesiones a reaseguradores se presentan en el activo del balance, y se calculan en función de los contratos de reaseguro suscritos y bajo los mismos criterios que se utilizan para el seguro directo, de acuerdo con la metodología definida por la Compañía y aprobada por actuaria responsable.

Reserva de riesgos en curso

Esta reserva se constituye con el propósito de proteger la porción de riesgo correspondiente a la prima no devengada. La metodología utilizada para la estimación de las obligaciones a cargo de los reaseguradores, de acuerdo con la Circular Externa 035 de 2015 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, fue firmada por el actuario responsable y aprobada por la Junta Directiva.

La reserva de riesgo en curso está constituida por las siguientes:

Reserva de prima no devengada: Esta obligación se debe constituir por su valor bruto, es decir, sin descontar la parte a cargo del reasegurador. La Compañía debe estimar el activo a cargo del reasegurador únicamente para contratos proporcionales.

Reserva de insuficiencia de prima: Considerando lo estipulado en la Circular Externa 035 de 2015 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, esta reserva se calcula teniendo en cuenta lo retenido por la Compañía, por lo tanto, no es necesario un activo de reaseguro que lo respalde.

Reserva de siniestros avisados

Los reclamos de los clientes por los siniestros incurridos en los riesgos cubiertos por las pólizas emitidas por la Compañía y cualquier otro gasto del seguro, son registrados como pasivos de seguros en la cuenta de reserva de siniestros avisados con cargo a los resultados del período en la parte proporcional de los riesgos retenidos por la Compañía y con cargo a la cuenta de activos por reaseguro en la parte proporcional cedida en reaseguro, en el momento que son incurridos.

El valor de los reclamos por siniestros incurridos incluye los costos directos e indirectos que surgen del evento del siniestro. La Compañía no descuenta dichos costos por el valor de dinero en el tiempo transcurrido entre la fecha de su conocimiento y la fecha de pago para el registro del pasivo correspondiente, teniendo en cuenta que generalmente su pago es de corto plazo. Los pasivos por siniestros no pagados al corte del ejercicio son determinados con base en estimados realizados para casos individuales reportados a la Compañía utilizando para ello asesores técnicos y legales internos y externos para los casos más complejos.

Reserva de siniestros ocurridos no avisados

De acuerdo con el Decreto 2973 esta reserva se calcula ramo a ramo y se cuenta con información siniestral propia de por lo menos cinco (5) años, a excepción de aquellos ramos con amparos de responsabilidad civil y cumplimiento que cuentan con información de por lo menos diez (10) años.

La reserva de siniestros no avisados o IBNR se calcula con metodología del tipo (triángulos) a precios constantes de la fecha de evaluación y agrupados por ramo y mensualmente se realiza una verificación de los factores de desarrollo de los triángulos.

Reserva de siniestros ocurridos no avisados (IBNR) de acuerdo con lo reglamentado por la Circular Externa 038 de 2016 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, la Compañía cuenta con una metodología detallada del cálculo de las contingencias a cargo de los reaseguradores, en particular para las reservas técnicas. Dicha metodología es firmada por el actuario responsable y aprobada por la junta directiva; y determina el método de cálculo de las reservas técnicas (en particular la IBNR) a cargo de las reaseguradoras.

Deterioro de las contingencias a cargo de los reaseguradores

De conformidad con el Decreto 2973 del 2013 título 4, Capítulo 1, Artículo 2.31.4.1.2 el activo de las contingencias a cargo del reasegurador deberá estar sujeto a deterioro según los criterios que defina la Superintendencia Financiera de Colombia en su Circular Externa 038 de 2016, adicionalmente, la contabilización de dicho activo debe fundamentarse en la estimación del valor esperado de la pérdida por incumplimiento por parte de la reaseguradora, la metodología contempla diferencias entre distintas calificaciones de fortaleza financiera de la

reaseguradora; dicha metodología es propia de la Compañía y se encuentra avalada por el actuario responsable y aprobada por la Junta Directiva.

Participación de utilidades

A partir del 31 de diciembre del año en que se cumpla la cuadragésima vigencia de la póliza, la Compañía distribuirá anualmente utilidades al beneficiario de esta con el siguiente procedimiento:

- Se calcula la rentabilidad neta real obtenida de las inversiones, de la reserva matemática de las rentas vitalicias de los últimos 10 años calendario a partir del cuadragésimo año de la póliza.
- A 31 de diciembre del año en que se cumpla la cuadragésima vigencia de la póliza se calcula el promedio de la rentabilidad real neta de los 10 años mencionados.

Si dicha rentabilidad promedio es superior al 175% de la tasa de interés real técnico implícito en el cálculo de las reservas matemáticas de rentas vitalicias, se distribuirá el 65% del exceso aplicando ese porcentaje al monto de la reserva matemática a 31 de diciembre del año en que incurre el cuadragésimo aniversario de la póliza descontando el factor de gastos.

Transacciones con partes relacionadas

La relación entre partes relacionadas puede tener efectos sobre los resultados y la situación financiera de la Compañía. Las partes relacionadas pueden realizar transacciones que otras partes, carentes de relación, no podrían.

- Una parte relacionada es una persona o empresa que está relacionada Mapfre Colombia Vida S.A.
- Una persona, o un familiar cercano a esa persona, ésta relacionada con Mapfre Colombia Vida S.A. si esa persona: Ejerce control o control conjunto sobre Mapfre Colombia Vida S.A. Ejerce influencia significativa sobre Mapfre Colombia Vida S.A.; o Es un miembro del personal clave de la gerencia de la Empresa o de una controladora de Mapfre Colombia Vida S.A.

Una empresa está relacionada con Mapfre Colombia Vida S.A., si le son aplicables cualquiera de las condiciones siguientes:

- La empresa y Mapfre Colombia Vida S.A, son miembros del mismo grupo (lo cual significa que cada una de ellas, ya sea controladora, subsidiaria u otra subsidiaria de la misma controladora, son partes relacionadas entre sí).
- Una empresa es asociada o negocio conjunto de Mapfre Colombia Vida S.A., (o asociada o control conjunto de un miembro de un grupo del que Mapfre Colombia Vida S.A. es miembro).
- Ambas empresas son negocios conjuntos de la misma tercera parte.
- Una empresa es un negocio conjunto de una tercera empresa y Mapfre Colombia Vida S.A., es una asociada de la tercera empresa. Mapfre Colombia Vida S.A., está controlada o controlada conjuntamente
- Una persona identificada tiene influencia significativa sobre Mapfre Colombia Vida S.A., o es un miembro del personal clave de la gerencia de la Compañía (o de la controladora de Mapfre Colombia Vida S.A.

La Compañía en sus cuentas con partes relacionadas presenta recobros de gastos a las compañías del grupo por concepto de viajes, alimentaciones, pasajes, transacciones de recaudo, entre otros, de los cuales para el periodo 2022, las transacciones más representativas son:

- Transacciones de recaudos
- Cobros por Unidades de gestión compartidas
- Pago por cuenta de terceros
- Reintegro de gastos.

Estas cuentas por cobrar/pagar son a corto plazo y no generan interés alguno.

Política de Reaseguro

La Compañía es conservadora en la suscripción de sus riesgos, con unos niveles de retención bajos y con coberturas de reaseguro adecuadas tanto en esquema proporcional como no proporcional para cada uno de los ramos.

Es directriz contar con una nómina de reaseguradores que cumpla con una calificación de A- o superior, en donde prevalece una relación de largo plazo con reaseguradores de buena experticia y con una solvencia financiera adecuada, la cual se verifica desde un estudio o análisis de sus principales indicadores.

Políticas

Las colocaciones de Reaseguro Facultativo están delegadas exclusivamente en El CEO de la Compañía, el director técnico, los subdirectores de línea de negocio, el subdirector de reaseguro y los suscriptores con delegación autorizados expresamente por la dirección técnica y la subdirección de reaseguro por medio del documento “delegación colocación facultativa”.

Las políticas de suscripción, delegaciones y demás especificaciones técnicas de negocios directos son aplicables para negocios suscritos en reaseguro; dichas políticas se encuentran consignadas en los respectivos manuales de suscripción de cada Línea de Negocio.

La expedición de pólizas suscritas bajo la modalidad de reaseguro opera bajo responsabilidad de cada regional, en cabeza del director técnico regional, según delegaciones.

- Se dará prioridad en la colocación de reaseguros a las Compañías del grupo.
- Para toda colocación de reaseguros debe hacerse una estricta selección de reaseguradores y corredores de reaseguros de primer nivel, los cuales deben estar incluidos en el registro de reaseguradores y corredores de reaseguros del exterior (Reacoex) vigente y también deben cumplir con los lineamientos mínimos de las políticas de reaseguro vigentes detalladas en el documento “delegación colocación facultativa”.
- Cada sucursal de la Compañía tiene fijados unos límites de delegación de suscripción en cada ramo, contemplados en los manuales técnicos de suscripción respectivos. Cualquier negocio que sobrepase dicha capacidad deberá ser autorizado por la instancia superior iniciando el proceso a través del director técnico regional quien a su vez también tiene fijados unos límites de delegación que en caso de ser superados deberán acudir a las gerencias de línea de negocio correspondiente, en dirección general.
- Cada colaborador responsable del ramo podrá autorizar la utilización de la capacidad automática de la Compañía, teniendo en cuenta: los cúmulos existentes, que la suscripción del riesgo este dentro de las políticas de la compañía, que el riesgo este dentro de los lineamientos de los contratos automáticos de reaseguro y que se tramite de acuerdo con los procedimientos establecidos.
- Cada colaborador responsable del ramo podrá tramitar una colocación de reaseguro facultativo, teniendo en cuenta las políticas de reaseguro vigentes y que se tramite de acuerdo con los procedimientos establecidos por la Compañía.

- El CEO de la Compañía, el director técnico o el subdirector de reaseguro, igualmente podrán autorizar cualquier colocación facultativa.
- La Compañía se encuentra estableciendo el sistema para la cuantificación de los riesgos de seguros la adopción de mecanismos de control y el seguimiento de estos.

Política de deterioro cuentas por cobrar actividad aseguradora – Reaseguros

Un activo por reaseguro se encuentra deteriorado si existe evidencia objetiva, a consecuencia de un suceso que haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo por reaseguro, en el que la Compañía no recibirá todos los importes que se le adeudan en función de los términos del contrato, y este evento tiene un efecto que se puede medir con fiabilidad sobre los importes que Mapfre vaya a recibir.

Si se ha deteriorado un activo por contrato de reaseguro cedido, éste se reducirá su importe en libros y se reconocerá en el resultado del período una pérdida por deterioro a las cuentas contables correspondientes.

Si en periodos posteriores, el valor de la pérdida por deterioro disminuye y está objetivamente relacionada con el evento que originó el reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro reconocida previamente será revertida. El monto de la reversión se reconocerá en el resultado del período.

La Compañía aplica el tratamiento de los activos por reaseguro, basado en el Decreto 2973 de 2013, cuantificando y contabilizando en el activo el saldo de la cuenta corriente a cargo del reasegurador derivada de los contratos suscritos de reaseguro proporcional y no proporcional.

Se efectúa el deterioro de activos de reaseguro en función a la calificación de cada uno de los reaseguradores y la probabilidad de incumplimiento que los reaseguradores puedan llegar a presentar, dicho cálculo se realizará una vez se tenga la cuenta corriente distribuida en activo y pasivo automáticamente del sistema; para el componente de riesgo correspondiente a las cuentas por cobrar con reaseguradores acorde con los numerales 5 y 6 del artículo 2.31.1.2.9 del Decreto 2555 de 2010, se empleará la probabilidad de incumplimiento en un año, para lo cual se tomará la probabilidad de que la calificación del reasegurador migre a las calificaciones de BB o menos de las matrices de transición para el sector de seguros publicadas más recientemente por la sociedad calificadoras de riesgo que califica a cada reasegurador. La probabilidad de incumplimiento se determina como la suma algebraica de la probabilidad de transición de la calificación actual del reasegurador a las calificaciones de BB hasta D, como se muestra en la siguiente fórmula:

$$P_i = \sum_{j=BB}^D P_{ij}$$

Donde, P_i corresponde a la probabilidad de incumplimiento de la calificación i del reasegurador.

i corresponde a la calificación actual del reasegurador con $i= AAA, AA, A, BBB$.

j corresponde a la calificación inferior a grado de inversión con $j=BB, B, CCC, C$ y D .

$P_{i,j}$ corresponde a la probabilidad de migrar de una calificación i a la calificación j .

En el caso que un reasegurador cuente con más de una calificación internacional de fortaleza financiera, se toma la probabilidad de incumplimiento correspondiente a la calificación más baja o de mayor riesgo. Para la determinación de la equivalencia entre las calificaciones, se debe tomar la siguiente tabla de equivalencias.

Cuando el reasegurador cuente con una calificación que proceda de una agencia calificadora distinta de las incluidas en la siguiente tabla de equivalencias, la entidad aseguradora debe incorporar en su análisis de equivalencias una tabla que presente una comparación entre las calificaciones de la agencia calificadora del reasegurador y alguna de las agencias incluidas en la tabla. Si las diferentes calificaciones internacionales de fortaleza financiera se consideran como iguales, se debe tomar la probabilidad de incumplimiento más alta entre las matrices de transición.

Calificadora	Standard & Poor's	Fitch	Moody's	A.M. Best
Calificaciones internacionales de fortaleza financiera	AAA	AAA	Aaa	A++, A+
	AA +	AA +	Aa 1	A
	AA	AA	Aa 2	
	AA -	AA -	Aa 3	A-
	A +	A+	A 1	
	A	A	A 2	
	A -	A-	A 3	
	BBB +	BBB+	Baa 1	B++, B+
	BBB	BBB	Baa 2	
	BBB -	BBB-	Baa 3	

Así mismo, el modelo de deterioro se complementa considerando la diferencia temporal entre las fechas en que se efectúen reembolsos por parte de la reaseguradora y los pagos por indemnizaciones.

Para los saldos de cuenta corriente reaseguradores sobre los cuales se considere que por sus características en negocios específicos sea necesario constituir un mayor valor de deterioro, éste se efectuará en función de la probabilidad analizada y el tiempo desde el momento en el cual el reasegurador no ha cumplido con su obligación, o se considere que existe un potencial riesgo de no pago o pago extemporáneo de la obligación, según el análisis y criterio técnico aplicado. De lo anterior se exceptuarán los negocios en donde la colocación del reaseguro se haya efectuado con las compañías reaseguradoras del grupo Mapfre RE o Mapfre GLOBAL RISK.

4. Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2027, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. La Compañía tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Modificaciones a las NIIF	Decreto asociado	Fecha de entrada en vigor
Contratos de Seguro (NIIF 17)	Decreto 1271 de 2024	Será aplicable para los estados financieros de propósito general, de las entidades clasificadas en el Grupo 1, a partir del 1° de enero de 2027. Deroga la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 4, a partir del 1° de enero de 2027.

La compañía se encuentra realizando los análisis de impacto derivados de la entrada en vigor de la normativa correspondiente, con el fin de evaluar y asegurar el cumplimiento de los nuevos requerimientos regulatorios

5. Administración y gestión de riesgos

5.1. Sistema Integrado de Administración de Riesgos SIAR

5.1.1. Gobierno de Gestión de Riesgos

En el marco de los principios del Sistema de Control Interno de Mapfre a nivel Corporativo y de acuerdo con las directrices establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, la estructura corporativa de la Compañía para la administración y gestión del riesgo se efectúa y supervisa desde la Asamblea General de Accionistas, pasando por la Junta Directiva, Comité de Auditoría y Comité Directivo hasta el Comité de Inversiones y Riesgos y la Gerencia de Riesgos.

El área de auditoría interna de Mapfre Colombia realiza periódicamente evaluaciones de control interno y emite recomendaciones para su mejoramiento, no obstante, cada sistema de gestión de riesgos presenta en su etapa de monitoreo los respectivos procedimientos y actividades con el fin de garantizar la adecuada administración de sus riesgos.

Resultado del monitoreo efectuado durante el año 2025 se concluye que el control de la operación tiene los mecanismos de seguridad necesarios que permiten constatar que las operaciones se efectúan de acuerdo con las condiciones pactadas auditoría interna tiene acceso a todas las operaciones y a la revisión de las recomendaciones que han realizado frente al cumplimiento de límites, cierre de operaciones, relación entre las condiciones del mercado y los términos de las operaciones realizadas. Así como las operaciones efectuadas entre empresas o personas vinculadas con la Compañía.

La estrategia corporativa para la gestión de riesgos está basada en el conjunto de lineamientos, procesos y procedimientos de información necesarios para identificar, medir, vigilar, gestionar y notificar de forma continua los riesgos a los que Mapfre Colombia esté o pueda estar expuesta, por lo que, la Compañía continuamente va evolucionando permanentemente y de forma favorable en la gestión del riesgo.

5.1.2. Riesgo de Mercado

El Sistema de Administración de Riesgo de Mercado SARM diseñado por la Compañía adopta las políticas y elementos necesarios para una adecuada gestión del riesgo asociado a las operaciones de inversión. Los resultados de la gestión del SARM fueron informados al Comité de Inversiones y Junta Directiva, con el fin de apoyar la toma de decisiones y contribuir a la optimización de los resultados financieros.

En datos económicos, el comportamiento del par USD/COP durante diciembre de 2025 se caracterizó por una marcada tendencia bajista y una notable revaluación del peso colombiano, consolidando un año de debilidad para el dólar estadounidense. El dólar comenzó diciembre con una Tasa Representativa del Mercado (TRM) cercana a los \$3.800 - \$3.900 y hacia finales de mes, el 26 de diciembre la divisa tocó su nivel más bajo del año, alcanzando los \$3.706,94, para cerrar el 31 de diciembre de 2025 en \$3.757,08. El desempeño general del peso colombiano lideró la revaluación entre las monedas emergentes en diciembre. En el consolidado anual, el dólar cayó un 14,79% frente al peso, una disminución de aproximadamente \$652 pesos respecto al inicio de 2025.

Dentro de los principales factores que determinaron las variaciones observadas en la tasa de cambio, se destaca que:

- El posicionamiento de los inversores ante posibles cambios en la política monetaria de la Reserva Federal mantuvo la presión a la baja sobre la moneda estadounidense en las últimas semanas del año.
- Diferencial de tasas de interés: El Banco de la República mantuvo su tasa de intervención en el 9,25%, lo que resultó atractivo para los capitales extranjeros en comparación con otras economías.
- Crecimiento económico superior: Colombia registró un crecimiento del PIB del 3,4% en el tercer trimestre de 2025, superando las proyecciones iniciales y destacándose entre las mejores economías de la región. (Tomado de Departamento Nacional de Planeación (2025)¹):

¹ De acuerdo con nota emitida por La Razón Pública: <https://razonpublica.com/dolar-3-700-entender-la-volatilidad-mas-alla-del-ruído/>

¹ <https://www.dnp.gov.co/publicaciones/Planeacion/Paginas/economia-colombiana-crece-36-tercer-trimestre-2025.aspx>

- Flujo de divisas: El ingreso sólido de remesas (estimado en \$8.700 millones para el año) y el aumento en el flujo de divisas por exportaciones y sectores de servicios fortalecieron la oferta de dólares en el mercado local.

Comportamiento del peso frente al dólar en los últimos 18 meses:



Tomado de: *TradingView.com*

Deuda pública: En las últimas semanas de diciembre, la curva de TES tasa fija presentó una desvalorización a lo largo de toda su estructura. Entre el 21 de noviembre y el 19 de diciembre, la curva registró una desvalorización promedio de 10 puntos básicos (pb). Las tasas de la parte corta (1-4 años) avanzaron 12 puntos básicos, mientras que las del tramo medio (6-9 años) aumentaron 22 puntos básicos y las del extremo largo (>10 años) cayeron 4 puntos básicos. Este movimiento estuvo alineado con un panorama más desafiante en términos fiscales. Recientemente la rebaja de calificación por parte de Fitch se sumó a una previsión de desbalance primario más negativa para el 2025. Tomado del Informe Económico Mensual de Grupo Cibest.

Los bancos comerciales lideraron las compras de TES en el mercado secundario durante noviembre. El mes pasado se observó una demanda importante de algunos agentes privados, lo que contrasta con una importante desvalorización de la curva durante las semanas más recientes. Las compras netas de TES estuvieron lideradas por los bancos comerciales, en cuyo caso el monto ascendió a los COP8,2 billones, el segundo máximo histórico para este agente del mercado secundario. Le siguieron las compras de los Fondos de Pensiones y Cesantías (AFPs), por un valor de COP2,6 billones y el Banco de la República con COP2,5 billones adicionales en el neto. Por su parte, los off-shore exhibieron un apetito moderado y demandaron COP1,4 billones adicionales en papeles.

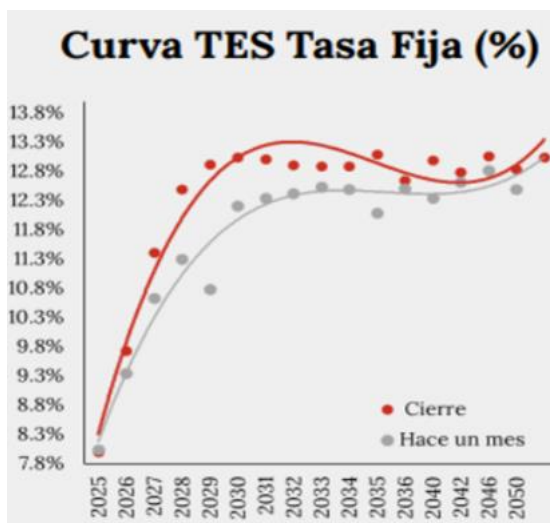
Tomado del Informe Económico Mensual de Grupo Cibest

<https://www.eltiempo.com/economia/sectores/remesas-del-extranjero-que-llegan-a-colombia-superan-los-8-600-millones-de-dolares-3407690>

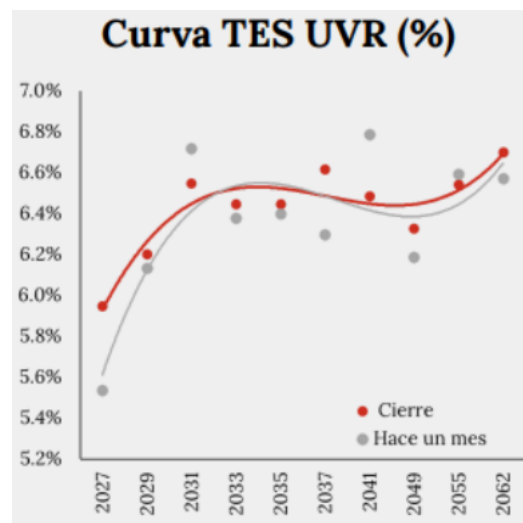
<https://www.bancolombia.com/wcm/connect/www.bancolombia.com-26918/797470d6-d55a-4485-bfbb-18f546984b18/Informe+mensual+mercado+deuda+-+Diciembre+2025.pdf>

<https://www.bancolombia.com/wcm/connect/www.bancolombia.com-26918/797470d6-d55a-4485-bfbb-18f546984b18/Informe+mensual+mercado+deuda+-+Diciembre+2025.pdf>

Curva de TES por plazos anuales, la primera gráfica las emisiones a tasa fija y la segunda gráfica las emisiones en UVRs:



Gráfica 1: Curva TES Tasa Fija (%)



Gráfica 2: Curva TES UVR (%)

Tomado de: *Informe de Investigaciones económicas Acciones y Valores*

Inflación: En diciembre de 2025 la inflación anual en Colombia fue de 5,10%, desacelerándose frente al 5,30% registrado en noviembre, acumulando dos meses a la baja. Analizando este resultado por principales divisiones de gasto, se encuentra que la inflación de bienes aumentó 0,14% mensual, lo que llevó a un aumento de la inflación anual de 2,59% en noviembre a 2,62% en diciembre. Tomado de Informe Semanal de Investigaciones Económicas de Corfi.

Mercado laboral: La tasa de desempleo nacional de noviembre (la más recientemente publicada hasta el momento) fue de 7%, la más baja hasta la fecha. Esta disminución estuvo acompañada por la creación de más de 993.000 empleos, lo que representa un crecimiento de 4,2% en la población ocupada, el tercer mayor incremento del año. En esta misma línea, el desempleo desestacionalizado retomó su tendencia descendente, alcanzando el menor nivel desde el inicio de la serie, con un 8,3%. Tomado de Informe de Investigaciones Económicas de BBVA Research.

Fijación del salario mínimo: El Gobierno Nacional definió por decreto aumentar el salario mínimo para 2026 en 23.7%, el incremento más alto de las últimas décadas, llevándolo a \$2.000.000 mensuales (cifra en pesos), incluido el subsidio de transporte. De esta manera, el salario mínimo que regirá en 2026 será de \$1.750.095 (cifra en pesos), mientras que el auxilio de transporte fue fijado en \$249.095 (cifra en pesos).

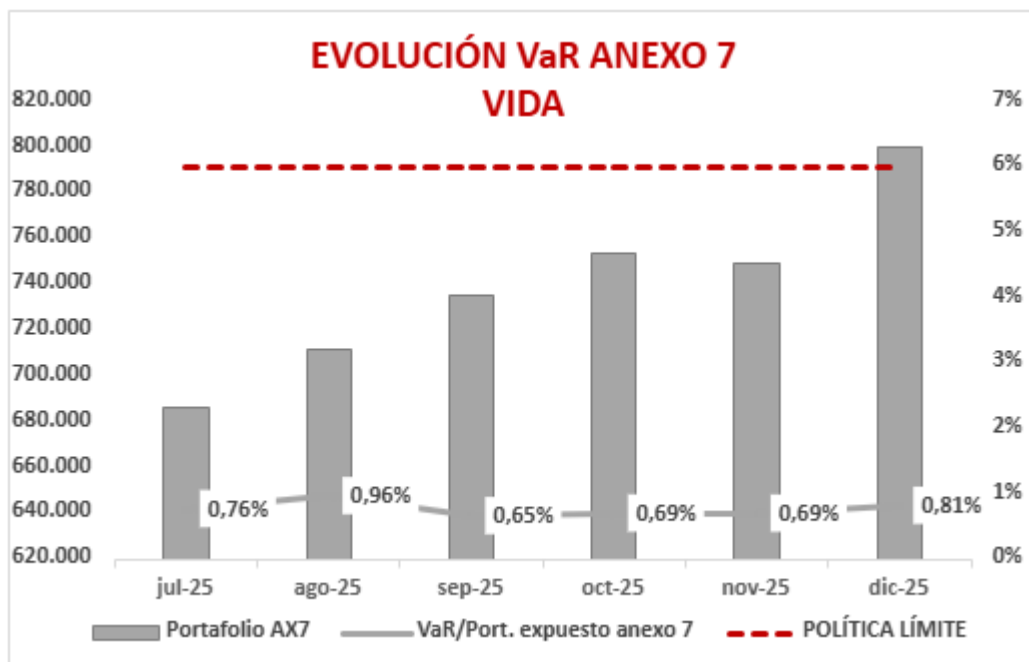
Control interno: Con periodicidad diaria se evaluó el VaR (Valor en Riesgo), como un porcentaje del portafolio de inversiones, teniendo en cuenta el 100% de la posición expuesta al riesgo de mercado. La gestión del riesgo de mercado se basa en el establecimiento y control de los máximos valores de riesgo que asume la Compañía.

<https://www.accivalores.com/wp-content/uploads/Asi-amanecen-los-mercados-02.01.2026.pdf>

<https://investigaciones.corficolombiana.com/documents/38211/0/informe-semanal-inflacion-10-enero-crr.pdf/30ec7db0-6a9c-a4d7-3778-fb99d40cef62>

<https://www.bbva.com/publicaciones/colombia-un-2025-con-minimos-historicos-de-desempleo-y-una-creacion-de-empleo-dinamica>

La gestión del riesgo de mercado se basa en el establecimiento y control de los máximos valores de riesgo que asume la Compañía. La exposición al riesgo de mercado cerró a 31 de diciembre de 2025 con un valor de \$6.485.037 miles (diario), monto que se encuentra dentro del apetito de riesgo establecido por la Compañía.



Este resultado refleja una administración del riesgo enfocada a proteger los recursos invertidos en el mercado de capitales de manera que se logre la combinación más eficiente posible de rentabilidad y riesgo, a través de posiciones y operaciones que no generen impacto negativo sobre el patrimonio y las utilidades de la Compañía. El detalle del cálculo del VaR Anexo 7 es el siguiente:

COP\$ miles

VaR Calculado por Factores de Riesgo VIDA			
Factor de Riesgo	sep-25	dic-25	Variaciones
TASA DE INTERÉS CEC PESOS - COMPONENTE 1	1.469.640,19	2.006.279,47	36,5%
TASA DE INTERÉS CEC PESOS - COMPONENTE 2	368.923,37	586.655,95	59,0%
TASA DE INTERÉS CEC PESOS - COMPONENTE 3	639.529,17	413.496,61	(35,3%)
TASA DE INTERÉS CEC UVR - COMPONENTE 1	1.118.820,00	1.484.388,43	32,7%
TASA DE INTERÉS CEC UVR - COMPONENTE 2	212.313,00	438.211,30	106,4%
TASA DE INTERÉS CEC UVR - COMPONENTE 3	137.873,24	105.777,45	(23,3%)
TASA DE INTERÉS CEC TESOROS - COMPONENTE 1	-	-	0,0%
TASA DE INTERÉS CEC TESOROS - COMPONENTE 2	-	-	0,0%
TASA DE INTERÉS CEC TESOROS - COMPONENTE 3	-	-	0,0%
TASA DE INTERÉS DTF - NODO 1 (CORTO PLAZO)	-	-	0,0%
TASA DE INTERÉS DTF - NODO 2 (LARGO PLAZO)	-	-	0,0%
TASA DE INTERÉS IPC	4.009.376,35	5.861.249,98	46,2%
TASA DE CAMBIO – TRM	234.580,04	1.088.321,51	363,9%
TASA DE CAMBIO - EURO / PESOS	56.034,02	105.505,06	88,3%
PRECIO DE ACCIONES – IGBC	18.356,58	28.009,57	52,6%
PRECIO DE ACCIONES - WORLD INDEX	57.866,58	89.760,19	55,1%
CARTERAS COLECTIVAS	48.431,65	264.371,64	445,9%
RIESGO VEGA POR POSICIONES EN OPCIONES	-	-	0,0%
RIESGO GAMMA POR POSICIONES EN OPCIONES	-	-	0,0%
VALOR EN RIESGO TOTAL	4.802.842,85	6.485.037,43	35,0%

Mensualmente, en el Comité de Inversiones se revisaron y aprobaron las estrategias de inversión y se informó, por parte del Middle Office el grado de cumplimiento de las atribuciones y límites de riesgo establecidos en el manual del SIAR – Capitulo de Riesgo de Mercado, así como en la normatividad legal vigente.

En el mismo sentido, se realizó seguimiento diario al cálculo de valor en riesgo con los modelos regulatorios e internos y se efectuaron las correspondientes transmisiones semanales y mensuales de manera oportuna a la Superintendencia Financiera de Colombia.

Otro indicador relevante en materia de control de riesgo de mercado es el Sharpe Ratio o Indicador de volatilidad, el cual mide numéricamente la relación Rentabilidad / Volatilidad Histórica del portafolio de inversiones comparado con la tasa libre de riesgo vigente, el cual sirve como elemento adicional en la toma de decisiones de inversión.

A 31 de diciembre de 2025 el resultado es el siguiente:



TITULOS CON MENOR VOLATILIDAD

Emisor	Tipo de Inversión	Vencimiento	Volatilidad
BANCO W S.A	CDT's	23/05/2026	0,01 %
BANCO FALABELLA S.A.	CDT's	5/07/2026	0,03 %
TITULARIZADORA DE COLOMBIA S.A.	Titularización Renta Variable		0,45 %
FONDO MONETARIO BTG PACTUAL	Fondos Vista Corto Plazo		1,15 %
ALIANZA FIDUCIARIA S.A	Fondos Vista Corto Plazo		1,34 %

TITULOS CON MAYOR RENDIMIENTO

Emisor	Tipo de Inversión	Vencimiento	Rendimiento
TITULARIZADORA DE COLOMBIA S.A.	Titularización Renta Variable		14,85 %
FONDO MONETARIO BTG PACTUAL	Fondos Vista Corto Plazo		12,91 %
ALIANZA FIDUCIARIA S.A	Fondos Vista Corto Plazo		12,81 %
FIDUOCCIDENTE S A	Fondos Vista Corto Plazo		11,52 %
FONDO MONETARIO BTG PACTUAL	Fondos Vista Largo Plazo		11,33 %

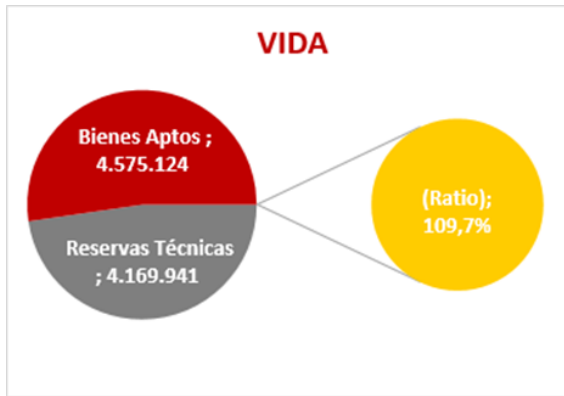
El comportamiento mes a mes ha tenido una volatilidad moderada, ocasionada por movimientos puntuales de mercado; al corte del 31 de diciembre el Ratio de Sharpe se ubica en 1.71 situándose en Zona de Apetito de riesgo según el esquema de límites fijado por la Junta Directiva.

La variación en el indicador se debe principalmente a la rentabilidad de diferentes activos relevantes para el portafolio expuesto a mercado comparado con la curva cero cupón.

Respecto del seguimiento y control a la cobertura de reservas para el mes de diciembre de 2025, bajo los parámetros dispuestos en el MAR – Marco de Apetito de Riesgo:

Apetito: >110% ●
Tolerancia: 100-110% ●
Capacidad: <100% ●

El siguiente es el comportamiento del indicador, el cual se ha mantenido dentro de la zona de apetito y tolerancia definida:



En cuanto al control de límites de inversiones al cierre del 31 de diciembre de 2025, estos fueron monitoreados de forma diaria, validando y asegurando el control legal correspondiente:

NUMERAL	APARTADO LÍMITES DE INVERSIÓN DE LAS RESERVAS TÉCNICAS DECRETO 2555 DE 2010	GENERALES
1	Títulos, valores o participaciones de EMISORES NACIONALES:	CUMPLE
2	Títulos, valores o participaciones de EMISORES DEL EXTERIOR.	CUMPLE
3	Otras inversiones y operaciones	CUMPLE

Actividades de seguimiento y control durante el trimestre:

- Procedimientos de monitoreo a la posición del portafolio expuesta
- Validaciones a las operaciones de inversión ejecutadas por el Front Office
- Procesos de control establecidos a nivel interno como arqueos, validación y valoración según precios publicados por el proveedor de precios
- Cupos de inversión y calificación de contraparte para emisores o emisiones autorizadas y nuevas del portafolio, previa autorización de aprobación de la Junta Directiva.
- Actualizaciones de la política de inversión emitidas por el Grupo Mapfre junto con el respectivo análisis de implementación de los cambios necesarios para la adopción de la política de inversiones requerida por la última reglamentación, emitida por el regulador local.

5.1.3. Riesgo de Liquidez

Definido como la contingencia de que la Compañía incurra en pérdidas excesivas por la enajenación de activos a descuentos inusuales y significativos con el fin de disponer rápidamente de los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones contractuales. Por lo anterior, la gestión del riesgo de liquidez contempla el análisis integral de la estructura de activos, pasivos y posiciones fuera de balance, estimando y controlando los eventuales cambios que ocasionen pérdidas en los estados financieros. Al cierre del mes de diciembre de 2025, la composición del portafolio que no se utiliza para el respaldo de reservas técnicas es la siguiente:

COP\$ miles

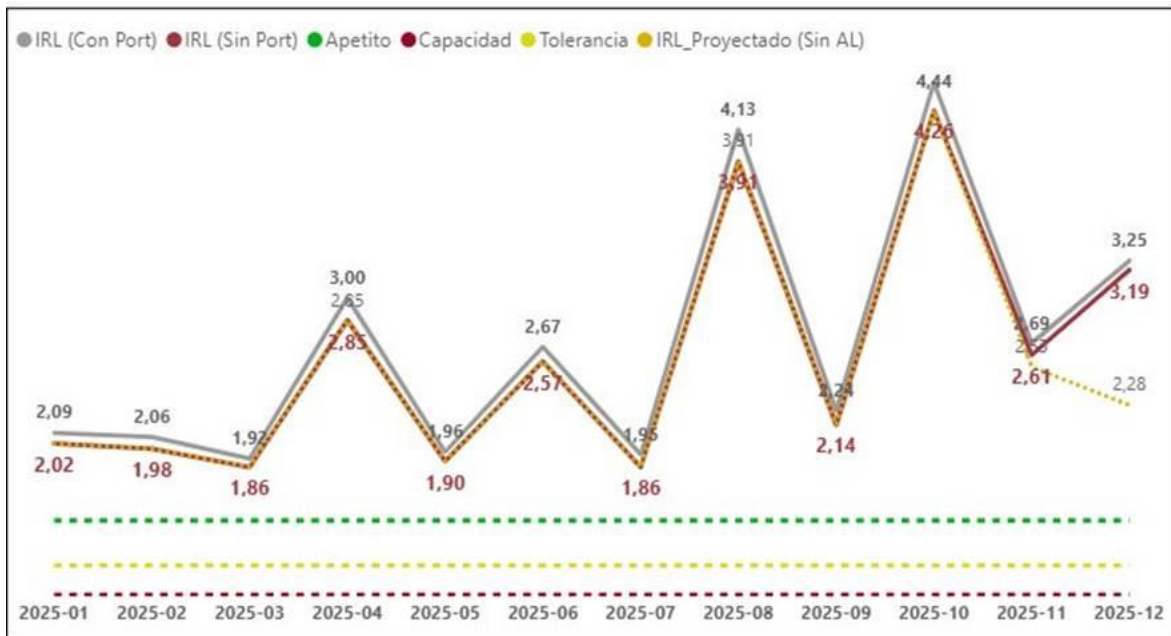
TIPO DE INVERSIÓN	NEGOCIABLE	DPV	VENCIMIENTO	
ACCIONES	1.371.373,50	3.780,12	-	-
TITULARIZACIONES	18.408.722,12	-	-	-
FONDOS CERRADOS	108.086.183,01	-	-	-
FONDO INTERNACIONAL	5.615.077,95	-	-	-
TIMEDEPOSIT	-	-	26.302.085,02	-
TOTAL GENERAL	133.481.356,58	3.780,12	26.302.085,02	159.787.221,73

Así mismo, se cuenta con cupos de tesorería vigentes al 31 de diciembre de 2025 como contingencia para atender necesidades de liquidez en caso de ser requerido.

La Compañía no realizó durante el trimestre utilización de los cupos de crédito de tesorería, gracias a los excedentes que se presentaron de forma permanente durante el año y al buen comportamiento del recaudo de cartera.

Durante el trimestre se monitoreó el indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) para Mapfre Colombia, el cual evalúa la relación entre las necesidades y disponibilidades de liquidez.

Los resultados y niveles definidos de apetito, tolerancia y capacidad del indicador según el MAR – Marco de Apetito de Riesgo fueron los siguientes:



El indicador presenta algunos periodos con volatilidad importante, ocasionado por temas puntuales que han hecho que el indicador presente estos movimientos, apalancados principalmente por liquidez aportada por el portafolio de inversiones en vencimientos importantes de títulos de Tesorería.

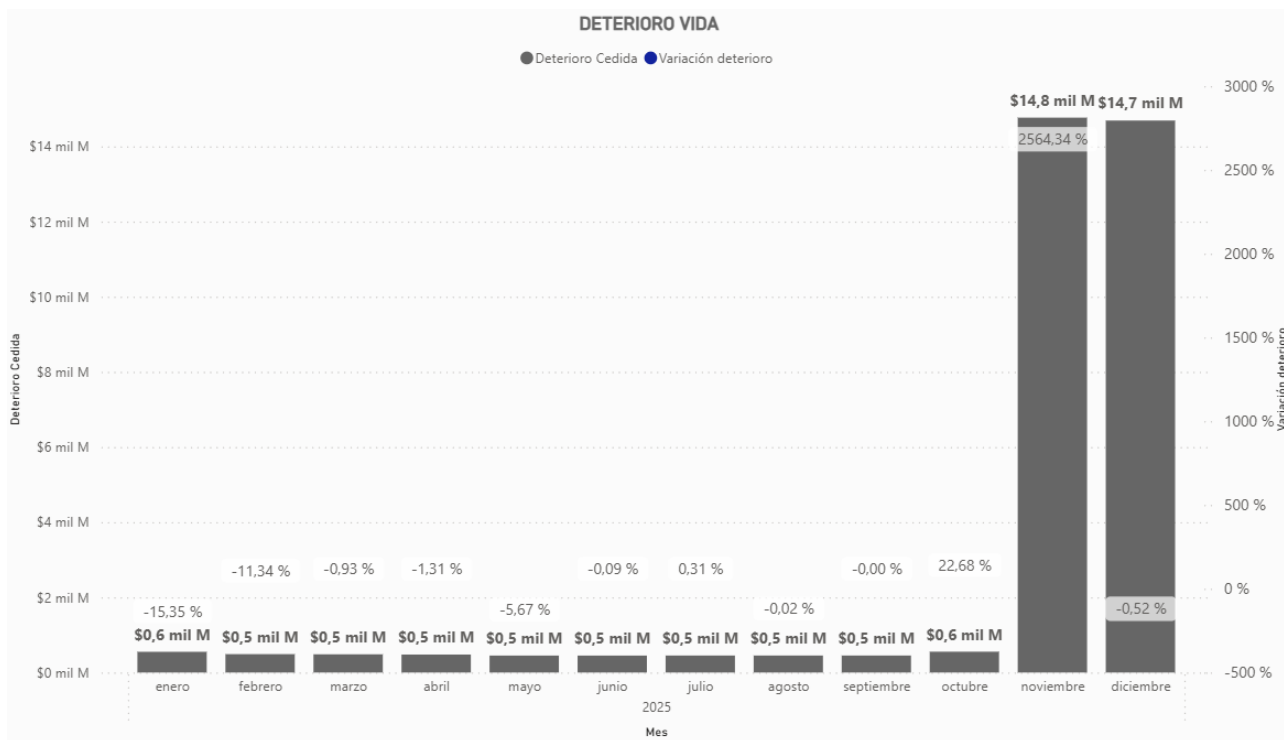
No obstante, siempre el indicador estuvo por encima de los límites de apetito y tolerancia establecidos mostrando permanentemente suficientes niveles de liquidez, cerrando a 31 de diciembre de 2025 en 3.25 ubicándose el indicador en la zona de apetito de riesgo.

5.1.4. Riesgo de Contraparte y/o Crédito

Riesgo de crédito como la posibilidad de incurrir en pérdidas derivadas del incumplimiento de obligaciones por parte de emisores de títulos valores; se asume que los bonos soberanos emitidos en moneda local no presentan riesgo de crédito. El Modelo de riesgo de crédito en Mapfre se encuentra estructurado de la siguiente forma:

5.1.4.1. Riesgo de contraparte con los reaseguradores

Se realiza mediante la metodología para evaluación de fortaleza financiera de las Reaseguradoras, obteniendo como resultado factores que se aplican a los saldos de reservas técnicas a cargo de reaseguradores y a la cuenta corriente, conforme lo establece la Superintendencia Financiera de Colombia. El deterioro sobre reservas técnicas a cargo de reaseguradores se comportó de la siguiente forma durante el cuarto trimestre del año 2025:



El valor del deterioro de reaseguros asciende a \$14,688,755 el cual incluyó un deterioro atípico de cuenta corriente por \$14.207.000 al reasegurador SCOR.

5.1.4.2. Riesgo de Crédito del Negocio de Seguros

Diseñado cuyo alcance es gestionar exclusivamente el recaudo delegado, acuerdo de pago de prima y tercerización de la financiación de primas. Mapfre directamente no efectúa por política fondeo para afianzados, anticipos a contratistas, préstamos a empleados, préstamos a intermediarios, ni financiación de primas.

Dentro de las principales políticas fijadas, se encuentra el plazo máximo de recaudo el cual será hasta de 8 días, así como las definiciones para la asignación de cupos a los intermediarios que soliciten este esquema, los cuales serán otorgados por parte de la Gerencia de Riesgos bajo los modelos establecidos acorde a las condiciones financieras del intermediario lo cual definirá el grado de exposición al riesgo.

Al cierre de 31 de diciembre de 2025 no se cuenta con saldos activos por este concepto dado que se encuentra en proceso de implementación tecnológica.

5.1.4.3. Riesgo de Crédito del Portafolio de Inversiones

A través de la adquisición de títulos de deuda como emisores de bonos, CDT, y otros instrumentos, se administra a través de la definición de políticas y cupos que durante el trimestre fueron gestionados, actualizados y presentados ante la Junta Directiva para conocimiento, aprobación y seguimiento. Los cupos fueron debidamente actualizados y monitoreados por el Middle Office con periodicidad diaria. Al cierre del año, las posiciones de inversiones se encontraban dentro de los límites y políticas establecidas, tanto localmente como las dispuestas desde casa matriz.

5.1.5. Riesgo Operativo

La Compañía implementó el SARO – Sistema de Administración del Riesgo Operativo, inmerso en el SIAR, aplicando lo dispuesto en la normatividad legal vigente y las mejoras prácticas sobre cada una de las situaciones de riesgo identificadas con el objetivo de gestionar los riesgos operacionales identificados y estableciendo las actividades de mitigación y control pertinentes, basados en los principios de autogestión y autocontrol.

Se continuó con el seguimiento al registro y gestión de eventos de riesgo generados por los responsables de los procesos, manteniendo una adecuada medición de los niveles de riesgo existentes en los procesos de cara al apetito de riesgo establecido por la Compañía como apoyo en la toma de decisiones de negocio y mitigación de riesgos.

La Gerencia de Riesgos cuenta con un software de apoyo que permite cuantificar, mediante la metodología establecida, el riesgo inherente y residual. Así mismo, contiene la documentación de las matrices de riesgo de los procesos de la Compañía que ha permitido medir permanentemente el riesgo inherente y residual, resultados que serán objeto de monitoreo y ajuste durante el año 2025.

El Comité de Riesgos se reunió bimestralmente durante el año y realizó un seguimiento de los temas relacionados con riesgo operativo y las medidas de control adoptadas en cada uno de los casos, apoyando el seguimiento, definición y establecimiento de mecanismos de control en la mitigación e implementar correctivos y mejoras de alto impacto en el funcionamiento de los diferentes procesos.

Al cierre del trimestre contamos con eventos de riesgo que se encuentran debidamente gestionados, en concordancia con los requerimientos establecidos en la Circular Externa 025 de 2020 de la Superintendencia Financiera de Colombia y con los lineamientos y niveles de tolerancia definidos por la Junta Directiva y el Corporativo. Se presentaron eventos de riesgo tipo 1 que generan pérdida y afectan el estado de resultados durante el 2025 por valor de \$1.093.352,9 miles, impactados principalmente por una sanción de la DIAN por revisión de la declaración de renta año 2019.

En materia de control del riesgo operativo, para el año 2025 se implementó un indicador principal para SARO que es el VaR Operativo (Valor en Riesgo), el cual tiene como objetivo realizar mediciones, de acuerdo con la dinámica y comportamiento histórico de las pérdidas materializadas por riesgo operativo, y aproximarse a un cálculo de requerimiento de capital mínimo necesario para cubrir las pérdidas operativas inesperadas a las que se expone la Compañía en cada una de sus líneas de negocio. Este inicia su medición a partir del 1 de enero de 2026.

Las capacitaciones dirigidas a nuevos funcionarios y antiguos contribuyeron de manera importante en la cultura de riesgo organizacional y entorno de control interno efectuando de forma permanente y mensual las sesiones de entrenamiento programadas.

5.1.6. Riesgos de Seguros

En relación con los riesgos técnicos de negocio, el Sistema Especial de Administración de Riesgos de Seguros (en adelante SEARS), y en concordancia con lo reglamentado por la Superintendencia Financiera de Colombia en la Circular Básica Jurídica parte 2 Título 4 - “Reglas especiales sobre gestión de riesgos en las entidades aseguradoras”, y las demás normativas que la complementan o modifican, se realizaron las siguientes actividades a lo largo del año 2025:

1. Seguimiento al valor máximo de exposición por riesgo después de haberse deducido las coberturas del programa de reaseguro con corte a 31 de diciembre de 2025
2. Ejecución de programas de capacitación presencial para nuevos funcionarios en el plan de acogida, personal con contrato a través de empresa temporal, así como a la red comercial y las personas responsables de equipo comercial.
3. Realización de comité de riesgos interno con el objetivo de realizar seguimiento a la gestión integral de los riesgos, incluyendo la función actuarial.
4. Seguimiento y recálculo permanente y recálculo permanente al indicador de solvencia
5. Monitoreo semestral al riesgo de concentración mediante la Política de reaseguro de suscribir riesgos que en la retención neta no superen el 10% del patrimonio técnico de la Compañía, todo negocio que sea mayor a este porcentaje debe venir autorizado por la Vicepresidencia Técnica sobre lo cual, los resultados al cierre del cuarto trimestre fueron en cumplimiento de esta política.

La función actuarial, implementada dentro del esquema de administración de riesgos en la Gerencia de Riesgos, se efectuó bajo la contratación de un servicio actuarial tercerizado quienes bajo los lineamientos y directrices de la Gerencia de Riesgos y la definición del Gobierno de la función actuarial (mandato, funciones, alcance), adelantaron un trabajo de monitoreo sobre la gestión actuarial autorizado por el Comité de Riesgos, con un alcance determinado incluyendo la revisión de políticas, procedimientos y recálculos sobre las diferentes reservas técnicas, emitiendo un informe con conclusiones que fue presentado en el Comité de Riesgos incluyendo los planes de acción definidos con la Gerencia de Actuarial.

5.1.7. Gestión SARLAFT

Durante el cuarto trimestre del año 2025 se realizó la siguiente gestión respecto al Sistema de Prevención de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT). En cuanto a infraestructura tecnológica, se cuenta con una infraestructura tecnológica en la que soporta la gestión del SARLAFT relacionada con Conocimiento del cliente, administración de señales de alerta y segmentación, tales como:

- Multiburó: Plataforma de administración de listas de prevención LA/FT y lista PEP.
- RUC: Registro Único de Clientes, plataforma de almacenamiento de la información y soportes de conocimiento del cliente.
- Tronweb: Sistema administrativo Core, donde se parametriza la aplicación de los controles técnicos SARLAFT.
- TransUnión: Buró de información para autenticación de terceros en proceso de firma electrónica y adquisición de información para la actualización de datos.
- Informa Colombia: Plataforma de consulta de información financiera y societaria con el fin de validar la información suministrada por clientes, proveedores e intermediarios (persona jurídica).
- Stradata: Herramienta de apoyo para los procesos de segmentación de clientes con el apoyo de otras herramientas como Python y KNIME, y gestión de alertas en el aplicativo Case Manager.

Reportes de Ley: Se dio cumplimiento al envío de los reportes a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF), dando cumplimiento a los términos establecidos por la normatividad.

Capacitaciones: Se fortaleció conceptualmente al personal de la unidad de apoyo SARLAFT en temas relacionados con gestión de riesgos LA/FT, logrando una cobertura superior al 93%

Procesos y Metodología Gestión de Riesgos: Se implementó durante el trimestre:

- Capacitaciones y fortalecimiento del proceso de Firma Electrónica (Campañas, cultura e incentivos)
- PEP Identificado desde el origen
- Actualización de datos mediante el uso de data de los burós de crédito contratados para tal fin.

6. Valores razonables

El valor razonable corresponde al precio estimado que tendría lugar una transacción ordenada para vender el activo o transferir el pasivo entre participantes de mercado en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida en la fecha de la medición desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo) para la Compañía.

La Compañía se basa en las siguientes técnicas de valoración para estimación del valor razonable:

Enfoque de mercado: Una técnica de valoración que utiliza los precios y otra información relevante generada por transacciones de mercado que involucran activos, pasivos o un grupo de activos y pasivos idénticos o comparables (es decir, similares), tales como un negocio.

Enfoque del costo: Una técnica de valoración que refleja el importe que se requeriría en el momento presente para sustituir la capacidad de servicio de un activo.

Enfoque del ingreso: Las técnicas de valoración que convierten valores futuros en un valor presente único (es decir, descontado). La medición del valor razonable se determina sobre la base del valor indicado por las expectativas de mercado presentes sobre esos importes futuros.

Es el valor de la volatilidad que iguala el valor de mercado de la opción (valor observado) al valor teórico de dicha opción obtenida mediante un modelo de valoración.

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

Las entradas de Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder a 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, dicha medición 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.

La siguiente tabla analiza, dentro de la jerarquía del valor razonable, las inversiones de Mapfre Colombia Vida Seguros medidas al valor razonable al 31 de diciembre sobre bases recurrentes:

Determinación de valores razonables

Las siguientes tablas muestran información sobre las técnicas de valuación y los aportes significativos cuando se mide el valor razonable de forma recurrente para activos, cuya clasificación de jerarquía, de valor razonable es nivel 1.

Los instrumentos de nivel 2 son aquellos que se valoran utilizando datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para el activo o el pasivo, ya sea directa o indirectamente.

La siguiente tabla proporciona información sobre técnicas de valuación e insumos significativos cuando se mide el valor razonable de manera recurrente para activos y pasivos clasificados como nivel 1 y 2.

	Al 31 de diciembre de 2025		
	Nivel 1	Nivel 2	Total
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable			
<u>Renta fija</u>			
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	197.736.086	2.489.119	200.225.205
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	-	20.613.698	20.613.698
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	3.032.842	202.408.139	205.440.981
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	-	40.218.114	40.218.114
Otros	2.931.276	-	2.931.276
	203.700.204	265.729.070	469.429.274
Inversiones en instrumentos de patrimonio	6.986.451	323.586.084	330.572.535
Total inversiones en títulos de deuda a valor razonable	210.686.655	589.315.154	800.001.809
	Al 31 de diciembre de 2024		
	Nivel 1	Nivel 2	Total
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable			
<u>Renta Fija</u>			
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	160.677.729	-	160.677.729
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	-	21.575.948	21.575.948
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	21.335.473	115.741.724	137.077.197
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	-	49.328.523	49.328.523
Otros	3.908.798	-	3.908.798
	185.922.000	186.646.195	372.568.195
Inversiones en instrumentos de patrimonio	5.991.514	157.753.917	163.745.432
Derivados	-	1.140.174	1.140.174
Total inversiones en títulos de deuda a valor razonable	191.913.514	345.540.286	537.453.801

El siguiente es el detalle del valor razonable de los activos y pasivos financieros a 31 de diciembre de 2025 registra el saldo a costo amortizado determinado únicamente para propósitos de revelación:

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor en libros	Valor Razonable	Valor en libros	Valor Razonable
Activos				
Inversiones hasta el vencimiento	3.770.267.976	3.176.964.996	3.670.203.246	3.305.828.532
Cartera de créditos	2.804.280	2.924.098	3.473.508	3.473.508
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	19.644.363	30.773.327	25.169.640	25.169.640
Otras cuentas por cobrar	861.216	861.216	13.638	13.638
	3.766.788.551	3.263.574.791	3.698.860.032	3.334.485.318
Pasivos				
Obligaciones financieras	6.424.419	6.424.419	7.774.251	7.774.251
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	10.012.620	10.012.620	12.839.757	12.839.757
Cuentas por pagar actividad aseguradora	32.761.804	32.761.804	46.453.717	46.453.717
	49.198.843	49.198.843	67.067.725	67.067.725

La Compañía para sus inversiones hasta el vencimiento calcula el valor razonable bajo las variables del mercado principalmente en nivel 1 y 2 y las condiciones de éste a la fecha de corte.

Al 31 de diciembre de 2025	Valor en libros	Valor Razonable Estimado	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	3.770.267.976	3.176.964.996	2.153.222.829	992.760.151	30.982.015

Transferencia de niveles

Al 31 de diciembre de 2025 no existieron transferencias de niveles de acuerdo con el método de valoración de nuestro proveedor de precios (PIP).

7. Efectivo

Los saldos de efectivo comprenden lo siguiente:

	31-dic-25	31-dic-24
Bancos en moneda nacional	23.366.767	17.102.488
Caja	13.568	31.270
Total efectivo	23.380.335	17.133.758

El saldo al cierre del año se explica por el dinámico crecimiento del recaudo, principalmente del producto vida millón y vida individual, apoyado por flujos de intercompañías y una ejecución disciplinada de pagos. Aún con mayores siniestros y transferencias a inversiones, el neto de caja del mes cerró positivo y con disponibilidad adecuada para las necesidades de tesorería.

No existen montos de efectivo ni de equivalentes de efectivo sujetos a restricciones, limitaciones de uso o condiciones de disponibilidad. Asimismo, no se identifican deterioros asociados a estos saldos.

Mapfre Colombia Vida Seguros S.A mantiene sus fondos en instituciones financieras calificadas por agentes independientes. A continuación, se detalla la calidad crediticia:

Entidad	País	Entidad calificadoradora	Calificación local	Calificación internacional
AV Villas	Colombia	Value and Risk Rating	AAA	BB+
Banagrario	Colombia	BRC Ratings – S&P Global	AAA	BB+
Bancamía S.A.	Colombia	BRC Ratings – S&P Global	AA-	BB+
Banco Davivienda	Colombia	Fitch Ratings	AAA	BB+
Banco de Occidente	Colombia	Fitch Ratings	AAA	BB+
Banco Falabella S.A.	Colombia	Fitch Ratings	AA	BB+
Banco Santander	Colombia	Fitch Ratings	AAA	BB+
Bancolombia	Colombia	Fitch Ratings	AAA	BB+
BBVA Colombia	Colombia	Fitch Ratings	AAA	BB+
Citibank	Colombia	Fitch Ratings	AAA	BB+
Scotiabank Colpatría S.A.	Colombia	Fitch Ratings	AAA	BB+
Citibank, N.A.	Estados Unidos	Fitch Ratings	A+	A+

8. Activos financieros

El saldo de activos financieros en instrumentos de deuda comprende lo siguiente:

	<u>31-dic-25</u>	<u>31-dic-24</u>
Medidos a valor razonable con cambios en resultados		
Títulos de deuda pública interna emitidos por la nación	46.421.835	39.193.486
Otros títulos de deuda pública	5.371.668	5.359.402
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera	76.250.563	75.636.295
Títulos emitidos por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera	9.733.659	13.813.528
Títulos derivados de procesos de titularización	311.352	411.088
	<u>138.089.077</u>	<u>134.413.799</u>
Instrumentos de patrimonio		
Emisores nacionales	324.957.457	158.560.419
Emisores del extranjero	5.615.078	5.185.013
	<u>330.572.535</u>	<u>163.745.432</u>
Subtotal	<u>468.661.612</u>	<u>298.159.231</u>
Medidos a costo amortizado		
Títulos de deuda pública interna emitidos por la Nación	2.602.597.638	2.537.002.717
Títulos de deuda pública externa emitidos por la Nación	29.188.147	2.127.475
Otros títulos de deuda pública	570.694.685	552.904.539
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera	249.802.498	240.445.928
Títulos emitidos por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera	316.939.487	324.906.604
Títulos derivados de procesos de titularización	1.045.521	1.593.078
Subtotal	<u>3.770.267.976</u>	<u>3.670.203.246</u>

	31-dic-25	31-dic-24
Medidos a valor razonable con cambios en el ORI		
Títulos de deuda pública interna emitidos por la Nación	153.803.370	121.484.244
Títulos de deuda pública externa emitidos por la Nación	15.242.030	16.216.546
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera	129.190.419	61.440.901
Títulos emitidos por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera	30.484.454	35.514.994
Títulos derivados de procesos de titularización	2.619.924	3.497.709
Subtotal	331.340.197	238.154.394
Operaciones con derivados		
Contratos forward	-	1.140.174
Inversiones en asociadas		
Emisores nacionales	2.689	2.689
Subtotal	2.689	2.689
Deterioro		
Instrumentos de patrimonio	(2.689)	(2.689)
Subtotal	(2.689)	(2.689)
Total activos financieros	4.570.269.785	4.207.657.046

Las inversiones en el portafolio son clasificadas teniendo en cuenta la regulación local, al vencimiento, disponibles para la venta y negociables. Al corte del cuarto trimestre del 2025, el portafolio de la compañía Mapfre Colombia Vida Seguros S.A. se encuentra distribuido de la siguiente forma: (1) Al vencimiento en un 82.5%, (2) disponibles para la venta en un 7.2% y (3) Negociables 10.3%.

Al cierre de diciembre de 2025 las inversiones presentan un crecimiento del 8.6% frente a diciembre del 2024, influenciado principalmente a nuevas compras en inversiones al vencimiento y disponibles para la venta y al comportamiento del mercado.

A continuación, se detallan las inversiones en títulos de deuda por tipo de inversión:

	31-dic-25		31-dic-24	
	Valor Mercado	Porcentaje Participación	Valor Mercado	Porcentaje Participación
Tipo de Inversión				
Tes en pesos	2.781.802.653	65.61%	2.666.462.996	65,96%
Por entidades no vigiladas y vigilados por la Superintendencia Financiera	812.401.080	19.16%	751.758.252	18.60%
Títulos de deuda pública externa	769.569	0.02%	902.313	0.02%
Títulos emitidos por bancos de exterior	26.302.085	0.62%	-	
Bonos Pensionales	9.874.357	0.23%	16.695.098	0.41%
Bonos Hipotecarios Ley 546	13.262.325	0.31%	16.649.826	0.41%
TIPS	3,976,797	0.09%	5.501.875	0.14%
Otros títulos de deuda pública	591.308.383	13.95%	584.801.080	14.47%
Total	4.239.697.249	100.00%	4.207.657.046	100.00%

Bandas de tiempo de inversiones negociables

	<u>31-dic-25</u>	<u>31-dic-24</u>
Menores a 1 año	46.126.938	54.510.883
Entre 1 y 3 años	21.056.014	91.923.289
Mayores a 3 años	70.906.125	70.710.629
	<u>138.089.078</u>	<u>134.413.800</u>

Bandas de tiempo de inversiones hasta el vencimiento

	<u>31-dic-25</u>	<u>31-dic-24</u>
Menores a 1 año	143.463.967	136.571.442
Entre 1 y 3 años	145.025.441	165.348.536
Mayores a 3 años	3.481.778.568	3.368.283.268
	<u>3.770.267.976</u>	<u>3.670.203.246</u>

Bandas de tiempo de inversiones disponibles para la venta

	<u>31-dic-25</u>	<u>31-dic-24</u>
Menores a 1 año	55.140.170	40.142.829
Entre 1 y 3 años	41.875.73	18.604.325
Mayores a 3 años	234.324.454	179.407.240
	<u>331.340.196</u>	<u>238.154.394</u>

El siguiente es el resumen de calificaciones a corte del 31 de diciembre:

<u>Calificación del emisor</u>	Al 31 de diciembre de 2025		Al 31 de diciembre de 2024	
	Valor	Porcentaje	Valor	Porcentaje
	Portafolio	Participación	Portafolio	Participación
Riesgo Nación	3.121.894.686	73.63%	2.684.060.407	66.39%
AAA	1.004.213.687	23.69%	1.287.432.619	31.85%
AA+	42.749.985	1.01%	69.763.484	1.73%
AA	34.087.137	0.80%	-	0.00%
AA-	32.017.354	0.76%	1.514.930	0.04%
Sin Calificación	4.734.400	0.11%	-	0.00%
Total	<u>4.239.697.249</u>	<u>100%</u>	<u>4.042.771.441</u>	<u>100.00%</u>

9. Cartera de Créditos

El siguiente detalle corresponde a cartera de crédito al:

	<u>31-dic-25</u>	<u>31-dic-24</u>
Sobre pólizas de vida	1.604.334	1.572.812
Sobre pólizas de ahorro con participación (a)	1.199.946	1.900.696
Total	<u>2.804.280</u>	<u>3.473.508</u>

- a) La variación en comparación con el año anterior corresponde a la disminución del saldo de capital en los préstamos asociados al producto Plan Capital Futuro.

10. Primas pendientes de recaudo, Neto

El siguiente es el detalle de primas pendientes de recaudo:

	31-dic-25	31-dic-24
Negocios directos (a)	88.875.219	46.204.523
Coaseguro aceptado (b)	5.082.133	1.001.556
Coaseguro cedido	722	934
Empleadores	4.066	993.801
Recaudo pendiente por aplicar (c)	(3.076.080)	(7.119.745)
Otras	1.239	1.404
Subtotal	90.887.299	41.082.473
Menos: Deterioro (d)	(616.863)	(1.985.153)
Primas pendientes de recaudo netas de deterioro	90.270.436	39.097.320

- a) La variación por \$42.670.696 se explica principalmente por el incremento en la deuda de Credimapfre con Mapfre Vida, la cual aumentó en \$44.207.278 como resultado del crecimiento en el número de créditos que pasó de 41.178 a cierre de 2024 a 47.505 a cierre de 2025; junto con el aumento en las primas pendientes de las unidades de negocio: Vida Grupo: \$16.261.674 y Educativo \$890.331: Esto parcialmente compensado por la disminución de primas pendientes en las unidades de: Vida Individual \$8.877.409, Exequias \$8.372.820, Accidentes Personales \$920.559, Salud \$516.571 y Previsional de Invalidez \$1.228.
- b) La variación por \$4.080.577 en coaseguro aceptado corresponde al aumento de primas pendientes de las cuentas con: Ministerio de Defensa Nacional: \$3.870.255, Fondo Rotatorio de la Policía Nacional: \$210.322.
- c) Variación por \$4.043.665 corresponde a consignaciones de primas identificadas por cliente, sin embargo, no son pagos referenciados que permitan su legalización de manera inmediata, por lo cual se requiere un proceso de conciliación con el intermediario. Como resultado de esto, la cuenta a cierre 2025 está compuesta en su totalidad por ingresos del mismo año que no superan los 180 días, de los cuales la variación se compone: Disminución en 0-30 días por \$3.872.780, 61-90 días \$68.744, 121-150 días \$66.340, 181- 360 días \$57.941, 91-120 días \$50.401, 31-60 días \$25.890; Esto parcialmente compensado con el aumento de consignaciones en edad de 151-180 días por \$98.431.
- d) Variación por \$1.368.290 corresponde a una disminución de la provisión principalmente debido a la gestión y al castigo de la cartera aprobado por la junta de la unidad de ARL por \$990.698, adicional a la disminución de provisión en las unidades de Decesos por \$296.654, Salud \$68.037, Educativo \$35.841. Esto parcialmente compensado con el aumento de la provisión en las unidades de Previsionales \$11.297, Vida Grupo \$7.818 y Rentas \$3.825.

11. Otras cuentas por cobrar actividad aseguradora, neto.

El siguiente es el detalle de otras cuentas por cobrar actividad aseguradora:

	31-dic-25	31-dic-24
Coaseguradores cuenta corriente aceptados (a)	4.520.209	2.207.072
Coaseguradores cuenta corriente aceptados	41.527	18.171
Reaseguradores exterior cuenta corriente (b)	18.986.858	26.648.408
Cuentas por cobrar intermediarios de seguros	30.000	156.426
Recaudo pendiente por aplicar reaseguro	(13.930)	(13.930)

	31-dic-25	31-dic-24
Subtotal	23.564.664	29.016.147
Menos: Deterioro	(3.920.301)	(3.846.507)
Total otras cuentas por cobrar actividad aseguradora	19.644.363	25.169.640

- a) El aumento frente al año anterior obedece principalmente al registro de la cuenta del Ministerio de Defensa del ramo de vida grupo, en participación con La Previsora seguros.
- b) La disminución frente al ejercicio anterior se relaciona con la aplicación de la cláusula cut-off del contrato del ramo de previsionales suscrito con la reaseguradora Hannover, por un monto de \$13.349.697, así como con el reconocimiento del pago correspondiente al contrato de cuota parte a favor de la compañía por \$5.688.145, suscrito con Mapfre Re.

12. Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas

El siguiente es el detalle de cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas:

	31-dic-25	31-dic-24
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas	271.669	13.638
Total	271.669	13.638

El aumento corresponde al reconocimiento de ingresos por recobro de gastos de personal facturados a las filiales de Panamá y Brasil, derivados de la transferencia y movilidad de colaboradores.

13. Reservas técnicas parte reaseguradores, neto

El siguiente es el detalle de las reservas técnicas parte reaseguradores:

	31-dic-25	31-dic-24
Reserva de prima no devengada	243.711	69.148
Reserva para siniestros avisados	35.008.257	46.464.078
Reserva de siniestros no avisados	17.571.811	27.745.731
Reserva matemática	5.331.759	5.116.775
Subtotal	58.155.538	79.395.732
Deterioro reservas técnicas	(14.688.755)	(651.370)
Total Reserva Técnica parte Reaseguradores, Neto	43.466.783	78.744.362

La variación neta de las reservas técnicas de reaseguro se explica principalmente por el comportamiento del ramo previsional de invalidez y sobrevivencia, derivado de la ejecución del proceso de cut-off con la reaseguradora Hannover. Dicho proceso generó una liberación en las reservas por siniestros avisados y no avisados, efecto que fue parcialmente contrarrestado por el reconocimiento del deterioro correspondiente en las reservas técnicas.

14. Activos por impuestos corrientes

El siguiente es el detalle de los activos por impuestos:

	31-dic-25	31-dic-24
Sobrantes en liquidación privada de impuestos (a)	8.712.250	7.442.741
Sobrantes en impuesto de industria y comercio (b)	52.923	54.235
Total	8.765.173	7.496.976

- a) Corresponde al saldo a favor registrado en las declaraciones de renta de cada ejercicio; respecto al saldo del año gravable 2024, este fue reintegrado íntegramente mediante notificación de la DIAN conforme a la Resolución No. 62829007718468.
- b) El activo por impuesto de Industria y Comercio refleja el saldo a favor del ICA del año gravable 2023 en los municipios de Neiva y Montería, en trámite de devolución, junto con el exceso de retenciones registradas en el municipio de Chía, que presentan una disminución de \$1.312.

15. Propiedades y equipo

El siguiente es el detalle comprende el saldo de propiedades y equipo:

	31-dic-25	31-dic-24
Vehículos	452.359	452.359
Equipo de oficina (a)	2.844.630	1.661.924
Equipo informático	2.046.531	2.053.233
Activos por derechos de uso(b)	5.273.214	7.129.755
Subtotal	10.616.734	11.297.271
Depreciación propiedad, planta y equipo (c)	(3.349.583)	(3.004.355)
Subtotal	(3.349.583)	(3.004.355)
Total	7.267.151	8.292.916

- a) El incremento en equipos de oficina respecto a 2024 se debe a los procesos de remodelación y apertura de nuevas oficinas a nivel nacional, lo que generó mayores adquisiciones de mobiliario y dotación operativa.
- b) La variación corresponde a la amortización de los contratos vigentes bajo NIIF 16. Durante el período no se dieron de alta nuevos contratos, por lo que el movimiento del año obedece únicamente al reconocimiento periódico de la amortización.
- c) El mayor valor depreciado corresponde a la adquisición de activos fijos durante el año, lo que incrementó la base sujeta a depreciación y, en consecuencia, el gasto reconocido en el período.

A continuación, se presentan las variaciones considerables en la propiedad planta y equipos durante el periodo 2025:

	Muebles y enferes	Equipo de computo	Vehículos	Total
Al 31 de diciembre de 2023	4.397.406	2.721.624	313.937	7.432.967
Adiciones	-	660.153	272.412	932.565
Retiros/ventas	(2.735.482)	(1.328.544)	(133.990)	(4.198.016)
Al 31 de diciembre de 2024	1.661.924	2.053.233	452.359	4.167.517
Adiciones	1.183.663			1.183.663
Retiros/ventas	(957)	(86.702)		(7.659)
Al 31 de diciembre de 2025	2.844.630	2.046.531	452.359	5.343.520
Depreciaciones				
Al 31 de diciembre de 2023	(3.946.562)	(2.716.282)	(313.937)	(6.976.781)
Cargo por depreciaciones	(167.603)	(27.021)	(18.064)	(212.688)
Retiros	2.725.251	1.325.872	133.990	4.185.114
Al 31 de diciembre de 2024	(1.388.914)	(1.417.431)	(198.011)	(3.004.355)
Cargo por depreciaciones	(143.375)	(165.038)	(43.591)	(352.004)
Retiros	957	5.819		6.776

Al 31 de diciembre de 2025

(1.531.332)

(1.576.650)

(241.601)

(3.349.583)

Al cierre del periodo 2025 y 2024 no existen restricciones sobre la propiedad y equipo y se encontraban amparadas bajo pólizas, adicionalmente no se han reconocido provisiones por deterioro sobre los activos tangibles.

Activos por derecho de uso	31-dic-24	Adiciones/Bajas realizadas	Depreciación	31-dic-25
Bienes inmuebles				
Costo	9.069.008	-	-	9.069.008
Depreciación acumulada	(2.013.150)	-	(1.782.644)	(3.795.794)
Vehículos				
Costo	238.810	-	-	238.810
Depreciación acumulada	(164.914)	-	(73.896)	(238.810)
Equipos tecnológicos				
Costo	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-	-
Total costo	9.307.819	-	-	9.307.819
Total depreciación acumulada	(2.178.064)	-	(1.856.541)	(4.034.605)
Neto activos por derecho de uso	7.129.755	-	(1.856.541)	5.273.214

16. Activos intangibles

El siguiente es el detalle de Activos intangibles:

	31-dic-25	31-dic-24
Programas para computador	213.381	32.708
Amortización acumulada	-	(32.708)
Total	213.381	-

El incremento corresponde a gastos pagados por anticipados asociados a proyectos tecnológicos, relacionados con servicios y/o beneficios que serán recibidos en 2026.

	Costo	Amortización	Saldo Final
Saldo 31-dic-24	32.708	(32.708)	-
Adiciones	1.782.151	-	1.782.151
Amortización con cargo a resultados	-	(1.568.770)	(1.568.770)
Saldo 31-dic-25	1.782.151	(1.568.770)	213.381

17. Otros activos no financieros

El siguiente es el detalle de otros activos no financieros:

	31-dic-25	31-dic-24
Depósitos para juicios ejecutivos (a)	1.616.507	3.630.547
Otras cuentas por cobrar (b)	13.559.739	558.361
Anticipos a contratos y proveedores (c)	-	551.076
Deudores	-	90.008
A empleados	1.136	4.202
Costos de contratos no proporcionales	-	228.822
Otros	-	35.357
Deterioro otros activos	(336.434)	(283.749)
Total otros activos financieros	14.840.948	4.814.624

- a) La variación frente al año anterior se explica por la conciliación y depuración de procesos judiciales, en la cual se cerraron registros al identificarse desembargos ya finiquitados; asociada a la dinámica operativa derivada de nuevos embargos y desembargos.
- b) La variación obedece al reconocimiento de la cuenta por cobrar a la oficina de bonos pensionales por concepto de deslizamiento de salario mínimo.
- c) La disminución total en comparación con el año anterior se debe a la legalización de anticipos asociados a la finalización de obras en diversas oficinas a nivel nacional, incluida la sede Torre Mapfre.

18.Pasivos financieros

El siguiente es el detalle de los pasivos financieros:

	31-dic-25	31-dic-24
Pasivos por arrendamientos	6.032.961	7.774.251
Subtotal	6.032.961	7.774.251

A continuación, se muestran las variaciones a corte diciembre 2025 con respecto a 2024

A 31 de diciembre 2025

Clase de activo	En no más de 1 año	En más de 1 año, pero menos de 3 años	En más de 3 años, pero menos de 5 años	En más de 5 años	Total pasivos por arrendamiento
Bienes inmuebles	927.098	2.309.430	2.796.433	-	6.032.961
Vehículos	-	-	-	-	-
Total Pasivo por arrendamiento	927.098	2.309.430	2.796.433	-	6.032.961

A 31 de diciembre 2024

Clase de activo	En no más de 1 año	En más de 1 año, pero menos de 3 años	En más de 3 años, pero menos de 5 años	En más de 5 años	Total pasivos por arrendamiento
Bienes inmuebles	1.650.332	1.998.458	2.668.791	1.365.712	7.683.293
Vehículos	90.957	-	-	-	90.957
Total Pasivo por arrendamiento	1.741.290	1.998.458	2.668.791	1.365.712	7.774.251

Conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo surgidos de actividades de financiación:

	31-dic-25	31-dic-24
Obligaciones por arrendamiento		
Saldo al 1 de enero de:	7.774.251	6.059.120
Reconocimiento pasivo por arrendamiento	-	3.615.499
Pago pasivo por arrendamiento	(1.741.290)	(1.900.368)
Total cambios por flujo de efectivo de financiación	(1.741.290)	1.715.131
Total saldo a 31 de diciembre de:	6.032.961	7.774.251

19. Reservas técnicas de seguros

El siguiente es el detalle de las reservas técnicas:

	31-dic-25	31-dic-24
Reserva de prima no devengada (a)	18.054.972	16.030.106
Reserva insuficiencia de primas	-	148.194
Reserva matemática (b)	3.681.811.272	3.374.297.605
Reserva seguro de vida de ahorro con participación (c)	209.123.996	174.324.964
Depósito de reserva a reaseguradores del exterior	164.306	83.004
Reserva desviación de siniestralidad	93.000	93.000
Reserva para siniestros avisados	374.782.999	351.053.683
Reserva para siniestros no avisados (d)	81.190.115	91.654.043
Reservas especiales (e)	12.548.426	11.539.695
Total	4.377.769.086	4.019.224.294

- a) La variación con relación al año anterior obedece al aumento en las primas emitidas en los ramos colectivos por \$4.900.889 compensado con una disminución en el ramo de decesos por \$2.876.023.
- b) La reserva matemática se ve afectada por variables macroeconómicas, como la inflación, el incremento en el coste medio de los servicios educativos y el incremento del salario mínimo, así como por las modificaciones o actualizaciones realizadas en las bases de datos, específicamente, información relacionada con las condiciones de los afiliados y sus beneficiarios (pensiones ley 100 y ARL). El ajuste de \$307.513.667 corresponde principalmente a que la aseguradora adelanta el impacto de la actualización del 23% del SMMLV para el año 2026.
- c) El ajuste en la reserva de seguro de vida de ahorro con participación está explicado por el incremento de las primas y el rendimiento financiero de los productos con participación en beneficios, con un movimiento en la reserva total de \$34.799.032.
- d) La disminución con relación al año anterior esa directamente asociado al ramo previsional de invalidez y sobrevivencia, como resultado de la aplicación de la cláusula de cut-off con la reaseguradora Hannover.
- e) El incremento en las reservas especiales en comparación con el año anterior está dado por la constitución del plan de ajuste para llegar al mínimo necesario de la reserva por enfermedad laboral del ramo de ARL, de acuerdo con la Circular Externa 022 de 2022.

20. Cuentas por pagar actividad aseguradora

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

	31-dic-25	31-dic-24
Coaseguradores cuenta corriente aceptados (a)	547.267	24.091
Coaseguradores cuenta corriente cedidos	1.489	749
Reaseguradores exterior cuenta corriente (b)	2.657.368	7.729.432
Siniestros Liquidados por pagar (c)	17.927.113	12.737.327
Obligaciones a favor de Intermediarios (d)	1.027.373	1.562.751
Fondo Programas Prevención e Investigación	1.551.049	1.518.782
Otras cuentas por pagar (e)	10.513.709	22.879.651
Primas por recaudar de coaseguro cedido	722	934
Total	34.226.090	46.453.717

- a) El incremento en comparación con el año anterior corresponde principalmente a la cuenta del Servicio Nacional de aprendizaje SENA del ramo de accidentes personales compartida con la aseguradora Axa Colpatría.
- b) La disminución con relación al ejercicio anterior está asociado a la regularización y pagos de los contratos automáticos del ramo de vida grupo con la reaseguradora Mapfre Re por \$4.397.146, junto con la regularización de las colocaciones facultativas del reasegurador John Hancock por \$792.640 correspondiente al tomador IGP.
- c) El incremento en comparación con el año anterior está directamente asociado a las mesadas pensionales retenidas por la solicitud de certificados de estudios en pensionados menores de 25 años, que por normatividad colombiana deben estar cursando programas académicos para tener derecho a recibir un porcentaje de la pensión de sobrevivencia y el cual al pertenecer a un ramo de seguridad social NO aplica prescripción.
- d) La variación corresponde principalmente a los procesos de depuración y conciliación de saldos realizados con los intermediarios, los cuales generaron un mayor nivel de pagos durante el período y redujeron el saldo al cierre del ejercicio. Las comisiones reconocidas se encuentran directamente asociadas a la emisión y al recaudo de primas, destacándose el ramo de Vida Grupo como el de mayor incidencia en estos movimientos durante el año 2025.
- e) La variación en otras cuentas por pagar por \$12.365.942 corresponde principalmente a: Disminución por aplicación de depósitos de estudio del producto millón vida por valor de \$21.021.459; disminución por aplicación de la cartera de clientes de ARL por \$170.491 compensando con el incremento en las partidas conciliatorias de bancos por \$6.557.400, aumento en los ingresos de coaseguro aceptado pendientes de legalizar en conciliación por valor de \$2.269.208.

21. Otras cuentas por pagar

El saldo de otras cuentas por pagar comprende lo siguiente:

	<u>31-dic-25</u>	<u>31-dic-24</u>
Comisiones y honorarios	427.909	427.909
Costos y gastos por pagar	-	8.529
Proveedores y servicios por pagar (a)	1.846.843	2.215.338
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	326	360
Aportes laborales (b)	616.328	745.614
Cheques girados no cobrados	19.665	19.665
Otras	4.618.208	4.895.061
Industria y comercio (c)	2.900.117	1.830.906
A las ventas retenido	457.285	746.719
Retenciones en la fuente (d)	1.489.116	1.949.656
Total	<u>12.375.797</u>	<u>12.839.757</u>

- a) El decrecimiento en comparación con el año anterior se explica por la optimización de procesos operativos que impactaron en los pagos asociados a gastos administrativos y operativos.
- b) La variación respecto al año anterior obedece a la regularización de pagos pendientes relacionados con aportes laborales del último mes del año.

- c) La variación en la provisión de industria y comercio reconocido en el año en curso está directamente asociado al mayor volumen de primas emitidas con relación al año anterior.
- d) La variación en las retenciones practicadas de Renta, IVA e ICA presentan una disminución frente al mismo período del año inmediatamente anterior, debido a la reducción de los gastos durante este período.

22. Cuentas por pagar beneficio a los empleados

El siguiente es el detalle de cuentas por pagar beneficio a los empleados comprende lo siguiente:

	31-dic-25	31-dic-24
Nómina por pagar (a)	186.638	9.754
Cesantías	362.796	327.950
Intereses sobre cesantías	42.417	37.007
Vacaciones	484.825	389.809
Prima extralegal (b)	1.471.955	771.641
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	134.107	163.216
Total	2.682.738	1.699.377

- a) El incremento en comparación con el año anterior corresponde al pago de acciones originadas por la liquidación del Incentivo a Largo Plazo el cual será realizado durante el primer trimestre del año 2026.
- b) La variación frente al año anterior se debe al cálculo de la compensación variable anual, que será pagada en el primer trimestre de 2026.

23. Provisiones

El siguiente es el detalle de provisiones:

	31-dic-25	31-dic-24
Contribuciones y afiliaciones	684.600	663.983
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas (a)	16.551.694	21.831.386
Obligaciones a favor de intermediarios de seguros (b)	19.870.551	13.543.645
Otras provisiones (c)	9.865.004	8.991.566
Total	46.971.849	45.030.580

- a) Reducción originada principalmente por la liberación de la provisión constituida en 2024 por AFP Porvenir, relacionada con aportes no trasladados en el ramo de previsionales, como resultado de la incertidumbre jurídica de la contingencia.
- b) La variación en comparación al año anterior está directamente asociada al incremento en las comisiones asociadas a la mayor producción especialmente del ramo Vida Grupo, Educativo y Vida Individual.
- c) El incremento en comparación con el año anterior corresponde a facturación pendiente por sobrecomisiones y participación en utilidades del ramo de Vida Grupo principalmente, además de obligaciones por facturar de proveedores administrativos, particularmente relacionadas con honorarios profesionales y arrendamientos de oficinas.

	2025	2024
Saldo a 1 de enero	8.991.567	4.988.488
Adiciones hechas durante el periodo	31.956.870	30.106.954
Montos usados durante el periodo	(31.083.433)	(25.227.861)
Montos no utilizados revertidos durante el periodo	-	876.015
Saldo al 31 de diciembre	9.865.004	8.991.567

24. Otros pasivos no financieros

El siguiente es el detalle de otros pasivos no financieros:

	31-dic-25	31-dic-24
Anticipos incremento de capital	30.000.000	-
Total	30.000.000	-

Con el fin de fortalecer el patrimonio de la entidad, a mediados de noviembre los accionistas realizaron un aporte de capitalización, el cual se mantiene registrado como pasivo hasta tanto se perfeccionen los trámites legales y regulatorios, especialmente la inscripción en Cámara de Comercio y la autorización de la Superintendencia Financiera, momento en el cual será reclasificado a las cuentas de capital.

25. Capital suscrito y pagado

El siguiente es el detalle de capital suscrito y pagado:

	31-dic-25	31-dic-24
Capital autorizado	500.000.110	500.000.110
Capital por suscribir	(236.690.307)	(237.857.640)
Total	263.309.803	262.142.470

Durante el presente ejercicio, la compañía ha recibido aportes de capital destinados a fortalecer su patrimonio, con el propósito de atender los requerimientos regulatorios, cumplir compromisos adquiridos y mantener los niveles de solvencia exigidos. Estos aportes reflejan el respaldo de los accionistas y la solidez financiera de la entidad.

26. Prima de colocación de acciones

El siguiente es el detalle de prima de colocación de acciones:

	31-dic-25	31-dic-24
Prima en colocación de acciones	163.067.870	96.235.193
Total	163.067.870	96.235.193

Durante el presente ejercicio, la compañía ha recibido aportes de capital destinados a fortalecer su patrimonio, con el propósito de atender los requerimientos regulatorios, cumplir compromisos adquiridos y mantener los niveles de solvencia exigidos. Estos aportes reflejan el respaldo de los accionistas y la solidez financiera de la entidad.

27. Otros resultados integrales

El siguiente es el detalle de otros resultados integrales:

	31-dic-25	31-dic-24
Instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambios en el ORI	(28.039.531)	(17.971.299)
Total	(28.039.531)	(17.971.299)

Al corte del 31 de diciembre del 2025 se presenta afectación de los títulos clasificados como disponibles para la venta los cuales cuentan una participación del 7,2% del portafolio de inversión de la compañía. Esto se explica

por el comportamiento del mercado local, el cual se vio afectado por la noticia del aumento histórico del salario mínimo (23,7%) de igual forma, Fitch ratings redujo la calificación crediticia gracias al alto déficit fiscal.

28. Primas brutas emitidas

El siguiente es el detalle de primas:

	31-dic-25	31-dic-24
Seguros de personas (a)	105.298.381	89.854.685
Seguros previsionales	142.459	366.363
Riesgos laborales	25.661	260.537
Seguros con cálculo de reserva matemática (b)	230.249.521	142.224.956
Seguro educativo (c)	119.938.233	70.352.909
Coaseguro aceptado (d)	16.057.921	13.491.228
Cancelaciones y/o anulaciones	(4.162.465)	(4.408.919)
Total	467.549.711	312.141.759

- a) Seguros de Personas incluye los ramos vida grupo, accidentes personales, exequias y salud, que, en agregado, durante 2025 presentaron un crecimiento en primas brutas emitidas de 17,2% con respecto a 2024. El crecimiento observado en el ramo de vida grupo fue de 51,5%, entre otros por el crecimiento en primas de cuentas como Contactar, Finsocial y el Ministerio de Defensa. En accidentes personales hay un decrecimiento del 18.8%, asociado a algunas cuentas de clubes deportivos tales como liga antioqueña de deportes. En el ramo de exequias también se observó un decrecimiento de 31.3% asociado a la cuenta de Bancamia. Por su parte el ramo de salud se mantuvo relativamente estable con un leve decrecimiento de 3,3%.
- b) Variación de seguros con reserva matemática corresponde al crecimiento en la comercialización principalmente de los productos Millón Vida y Flexiahorro en los que se concentra la producción del ramo vida individual por su alta demanda para clientes corporativos, siendo Millón Vida el producto con mayor crecimiento en primas (143%).
- c) Incremento en prima de Educativo asociado a campañas estacionales desarrolladas en la segunda mitad del año que fueron bien aprovechadas por la fuerza comercial y permitieron un sobrecumplimiento que duplicó el presupuesto del año 2025.
- d) La principal variación en comparación el año anterior en coaseguro aceptado corresponde a la cuenta de Ministerio de Defensa que se encuentra liderada por aseguradora La Previsora correspondiente al ramo de Vida Grupo.

29. Primas brutas cedidas

El siguiente es el detalle de primas brutas cedidas:

	31-dic-25	31-dic-24
Primas cedidas seguros de personas (a)	(1.260.413)	(496.857)
Primas cedidas seguros previsionales (b)	(83.154)	(219.818)
Cancelaciones y/o anulaciones primas de reaseguros cedidos	43.336	8.934
Total	(1.300.231)	(707.741)

- a) Durante el presente ejercicio, el ramo de Seguros de Personas registró un incremento, impulsado principalmente por las emisiones realizadas con clientes corporativos estratégicos como Grupo Poma, Cartones América y Ban 100. Estas operaciones cuentan con el respaldo del contrato de reaseguro de cuota parte suscrito con Mapfre Re, lo que asegura una adecuada gestión del riesgo.
- b) La disminución en comparación con el año anterior está directamente relacionada a las primas brutas emitidas en el ramo previsional, debido a que este se encuentra en run-off.

30. Liberación y constitución reservas sobre primas

El siguiente es el detalle de liberación y constitución de reservas sobre primas:

	31-dic-25	31-dic-24
Reserva de prima no devengada (a)	(1.850.303)	(1.903.500)
Reserva de insuficiencia de primas	148.194	160.009
Total	(1.702.109)	(1.743.491)

- a) La reserva de prima no devengada presentó una constitución de \$4.860.202 en los ramos de vida individual y colectivos compensado con una liberación en los ramos accidentes personales, decesos y salud por \$3.009.899.

31. Siniestros liquidados

El siguiente es el detalle de siniestros liquidados:

	31-dic-25	31-dic-24
Seguros de personas	(45.372.319)	(46.124.980)
Seguros Previsionales (a)	(18.708.806)	(27.596.354)
Seguros con cálculo de reserva matemática (b)	(390.304.850)	(326.240.517)
Riesgos laborales	(6.340.316)	(6.049.776)
Total	(460.726.291)	(406.011.627)

- a) La siniestralidad del presente ejercicio muestra una disminución respecto al periodo anterior, explicada por la no comercialización del ramo y la reducción en los siniestros liquidados, derivada de una menor frecuencia y un mayor número de objeciones. Asimismo, en coordinación con los fondos de pensiones, se efectuó una depuración de la reserva de siniestros avisados, lo que contribuye a una mejor estimación de las obligaciones de la compañía.
- b) La siniestralidad muestra un incremento frente al año anterior, explicado principalmente por el comportamiento del ramo de vida individual en los productos Millón Vida y Flexiahorro; este aumento se relaciona con mayores pagos por concepto de sobrevivencias, así como por retiros totales y parciales asociados al producto Flexiahorro.

32. Siniestros recobrados a reaseguradores

El siguiente es el detalle de siniestros recobrados a reaseguradores:

	31-dic-25	31-dic-24
Reembolso de siniestros sobre cesiones del exterior (a)	5.565.609	14.023.386
Reembolso de siniestros contratos no proporcionales (b)	4.044.952	1.208.587
Total	9.610.561	15.231.973

- a) La disminución del 60,31% con relación al año anterior está asociada a la disminución en los siniestros de severidad que impactaran la cesión del correspondiente contrato de reaseguros con Mapfre Re; dicho contrato ampara los ramos de Vida Individual y Vida Grupo.
- b) El incremento en comparación con el año anterior está relacionado con la siniestralidad el ramo de Vida Grupo respaldado en los contratos cuota parte - WXL reasegurado con Mapfre RE.

33. Liberación y constitución reservas de siniestros

El siguiente es el detalle de liberación y constitución reservas de siniestros:

	31-dic-25	31-dic-24
Reserva para siniestros avisados (a)	(36.224.465)	(6.286.820)
Reserva para siniestros no avisados (b)	290.008	14.620.074
Reservas matemáticas (c)	(306.798.683)	(220.103.256)
Reserva seguro de vida de ahorro con participación (d)	(35.299.033)	(50.957.822)
Reservas especiales (e)	(1.008.730)	(3.515.897)
Total	(379.040.903)	(266.243.721)

- a) La variación en comparación con el año anterior obedece principalmente a la aplicación de la cláusula del cut-off con el reasegurador Hannover que afecta el ramo previsional de invalidez y sobrevivencia generando una mayor constitución en el retenido. Asimismo, para aquellos ramos indexados al salario mínimo se anticipó el aumento del 23; además se activaron pólizas del ramo educativo y se registró mayor siniestralidad en ramos colectivos y vida individual.
- b) La reserva de siniestros no avisados presenta una variación relevante en comparación con el año anterior por el ajuste relevante en el ramo previsional de invalidez y sobrevivencia, derivado de la cláusula de cut-off con el reasegurador Hannover, lo que implicó una modificación en la retención de la aseguradora.
- c) La reserva matemática se ve afectada por variables macroeconómicas, como la inflación, el incremento en el coste medio de los servicios educativos y el incremento del salario mínimo, así como por las modificaciones o actualizaciones realizadas en las bases de datos, específicamente, información relacionada con las condiciones de los afiliados y sus beneficiarios (pensiones ley 100 y ARL).
- d) La disminución observada frente al año anterior obedece al menor rendimiento financiero de los productos con participación en beneficios, el cual resultó inferior al registrado en el periodo previo. Esta variación se explica por los efectos de mercado que impactaron de manera directa la rentabilidad de las inversiones, reflejando la volatilidad de las condiciones económicas y financiera.
- e) La variación en las reservas especiales en comparación con el año anterior está dada por la constitución del plan de ajuste para llegar al mínimo necesario de la reserva por enfermedad laboral del ramo de ARL, de acuerdo con la Circular Externa 022 de 2022.

34. Gastos por comisiones agentes, corredores e intermediarios

El siguiente es el detalle de gastos por comisiones agentes, corredores e intermediarios:

	31-dic-25	31-dic-24
Negocios directos (a)	(52.292.504)	(46.995.953)
De coaseguro aceptado	(547.401)	(294.853)
Total	(52.839.905)	(47.290.806)

- a) El incremento frente al periodo anterior se debe al crecimiento en la emisión de pólizas principalmente en los ramos Vida Grupo y Educativo, primas mayores frente al periodo anterior en 45,2% y 12,9% respectivamente.

35. Otros ingresos y costos de seguro

El siguiente es el detalle de otros ingresos y costos de seguros:

	31-dic-25	31-dic-24
Indemnizaciones	-	2.710.237
Ingresos por reaseguros (a)	13.628.534	-
Total ingresos	13.628.534	-
Intereses reconocidos	(433.515)	-
Promoción y prevención-riesgos Laborales- actividades básicas (b)	(1.283)	(13.027)
Servicios de promoción y prevención de riesgos laborales (b)	(2.361)	(23.969)
Cancelaciones y/o anulaciones otros ingresos por reaseguros (c)	(3.383.089)	(752.369)
Total egresos	(3.820.248)	(789.365)
Total	9.808.286	(1.920.872)

- a) El resultado corresponde a la aplicación de la cláusula cut-off derivada de la negociación del contrato de previsionales con el reasegurador Hannover, realizada durante el segundo semestre del presente año.
- b) Las líneas relacionadas con actividades o servicios de promoción y prevención de riesgos laborales disminuyen de manera significativa con respecto al año anterior, debido a la resolución de la SFC autorizando el cierre de operaciones de ARL recibida en septiembre del 2024. Lo que significó que durante el 2025 no se presentara recaudo de primas por la NO tenencia de trabajadores afiliados, solo se desarrollaron actividades para la legalización de aportes (prima) de vigencias anteriores y por la regla de distribución se obtuvo este resultado.
- c) El incremento en comparación el con el año anterior corresponde principalmente al ramo de Vida Grupo por la cuenta del Ministerio de Defensa junto con la conciliación de otras cuentas de este ramo.

36. Beneficios a empleados, neto

El siguiente es el detalle de beneficios a empleados, neto:

	31-dic-25	31-dic-24
Salario integral	(1.118.856)	(570.618)
Sueldos	(6.112.574)	(5.741.350)
Horas extras	(903)	-
Auxilio de transporte	(79.467)	(72.479)
Cesantías	(489.760)	(435.865)
Intereses sobre cesantías	(55.088)	(47.897)
Prima Legal	(479.871)	(438.380)
Vacaciones	(469.290)	(349.025)

	31-dic-25	31-dic-24
Bonificaciones	(719.180)	(221.787)
Indemnizaciones	(298.665)	(64.667)
Aportes caja compensación familiar, ICBF, SENA	(387.874)	(278.506)
Dotación y suministro a empleados	(7.770)	-
Aportes por pensiones	(859.293)	(742.962)
Otros beneficios a empleados	(1.400.198)	(1.084.589)
Recuperaciones	-	455.239
Total	(12.478.789)	(9.592.886)

Durante el periodo, la compañía realizó un perfilamiento de su plantilla en áreas clave como Comercial, Técnico y Operaciones lo que indica una inversión en la mejora de los perfiles. Asimismo, desde junio se amplió el beneficio de medicina prepagada con Colsanitas, extendiendo la cobertura de salud al núcleo familiar directo de los colaboradores; estos cambios se reflejan en un incremento de las líneas de salario y salario integral, lo que a su vez impacta de manera directa en las cuentas de seguridad y prestaciones sociales. Por otra parte, los movimientos de salida de personal se traducen en mayores registros en las cuentas de indemnizaciones.

37. Gastos Administrativos

El siguiente es el detalle de gastos administrativos:

	31-dic-25	31-dic-24
Embargos judiciales (a)	(2.132.267)	-
Honorarios (b)	(5.396.096)	(6.999.756)
Impuestos y tasas (c)	(17.179.594)	(12.986.722)
Arrendamientos	(2.263.427)	(2.294.283)
Contribuciones y afiliaciones (d)	(1.760.539)	(1.155.781)
Seguros	(6.019)	(19.350)
Mantenimiento y reparaciones (e)	(4.739.518)	(5.706.368)
Adecuación e instalación	(206.094)	(318.426)
Servicio de aseo y vigilancia	(203.950)	(601.276)
Servicios temporales	(757)	(93.611)
Publicidad y propaganda	(3.667)	(183.791)
Relaciones públicas	(17.375)	(66.197)
Servicios públicos	(256.350)	(241.698)
Gastos de viaje	(87.251)	(50.686)
Transporte	(2.937)	(2.359)
Útiles y papelería	(9.984)	(107.912)
Comisiones y gastos bancarios (f)	(1.210.832)	(1.537.233)
Otros (g)	(9.888.582)	(42.605.293)
Riesgo operativo (h)	(2.209)	-
Total	(45.367.448)	(74.970.742)

- La variación del rubro se explica, principalmente, por el resultado de la validación integral de procesos judiciales y la conciliación operativa realizada durante el período. En dicha revisión, se identificaron procesos antiguos con desembargos, motivo por el cual varios registros fueron cerrados y depurados de la conciliación.
- La variación en honorarios con respecto al año anterior decrece especialmente en servicios de asesoría jurídicas requeridos por la compañía principalmente asociados al ramo de previsionales.
- El incremento frente al año anterior se explica principalmente por el mayor volumen de primas emitidas, lo que genera un impacto directo en el gasto por impuesto de Industria y Comercio.

- d) El incremento frente al ejercicio anterior está relacionado al registro de ampliación de capital ante cámara de comercio y al crecimiento de la contribución de la superintendencia financiera.
- e) La disminución obedece principalmente a una mayor eficiencia en la gestión tecnológica, optimizando los costos asociados, reflejando un uso más eficiente de los recursos destinados a soporte y mantenimiento de sistemas.
- f) Las comisiones y gastos bancarios disminuyeron debido a una combinación de factores estructurales, regulatorios y tecnológicos que transformaron el sistema financiero, en marzo de 2025 los bancos adoptaran un sistema que permite transferencias entre entidades y pagos digitales sin intermediarios costosos.
- g) Durante el año se evidenció una mejor gestión de gastos en comparación con el periodo anterior. En este ejercicio destacan los gastos de mercado, retiros de ahorro vida, gastos asociados a la convención de ventas y gastos médicos. En contraste, en el año anterior los rubros más representativos correspondieron a gastos de reaseguros, servicios relacionados con siniestros y actividades de mercadeo.
- h) El evento de riesgo operacional corresponde principalmente a pérdidas asociadas a eventos materializados durante dicho periodo; estos eventos se originaron por errores o inconsistencias presentados en diferentes procesos core de la Compañía, los cuales dieron lugar a la ejecución de planes de acción orientados a corregir las situaciones identificadas y mitigar su ocurrencia futura.

38. Otros ingresos

El siguiente es el detalle de otros ingresos por el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre de 2024 y 2025:

	31-dic-25	31-dic-24
Recobros sevicios latam (a)	2.212.289	1.126.045
Recuperaciones de provisiones (b)	7.507.477	2.965.993
Recuperaciones de gastos	3.566.182	4.109.558
Otras recuperaciones (c)	31.833.471	6.651.799
Arrendamiento de inmuebles	39.369	33.382
Recuperación diferente a seguros - riesgo operativo (d)	4.551.703	-
Total	49.710.491	14.886.777

- a) El reconocimiento para este año corresponde principalmente al recobro por los gastos de seguridad social e incentivos anuales de los colaboradores expatriados pertenecientes a la regional Latam sur-centro; además por el cobro por los servicios prestados por las Unidades de Gestión Compartidas a la compañía Mawdy S.A.
- b) El reconocimiento del periodo corresponde a la liberación de la provisión constituida en 2024 de la Administradora de Fondos de Pensiones Porvenir por aportes no trasladados para el ramo de previsionales dada la posición jurídica de contingencia incierta.
- c) El valor registrado del periodo corresponde al reconocimiento derivado del desembolso efectuado por la Oficina de Bonos Pensionales (OBP), producto del deslizamiento del salario mínimo y la diferencia porcentual entre el aumento del Salario Mínimo Mensual Legal Vigente (SMMLV) y la inflación (IPC) del año anterior. Este fenómeno genera un riesgo de descalce para las aseguradoras que administran rentas vitalicias. Para mitigar dicho riesgo, la OBP del Ministerio de Hacienda gestiona un mecanismo de cobertura, respaldado por la normativa vigente, principalmente el Decreto 36 de 2015 y las regulaciones

emitidas por la Unidad de Regulación Financiera (URF) esto con un efecto por \$24.502.108, esto sumado al reconocimiento \$6.633.628 por ingreso del contrato educativo antiguo.

- d) Durante periodo se recibieron pagos correspondientes a recuperaciones por transacciones asociadas a riesgos operacionales materializados en períodos anteriores. Dentro de estas, se destaca especialmente la recuperación del evento de riesgo relacionado con Enel Codensa, obtenido a través del proceso jurídico correspondiente.

39. Otros egresos

El siguiente es el detalle de otros egresos:

	31-dic-25	31-dic-24
Perdida en venta de propiedad, planta y equipo	(884)	(12.902)
Multas, sanciones y litigios (a)	(3.311.452)	(9.709.454)
Total	(3.312.336)	(9.722.356)

- a) Durante el ejercicio se constituyeron provisiones relacionadas con procesos jurídicos en curso de la compañía, concentrados principalmente en el ramo de Accidentes Laborales. En contraste, en el año anterior las provisiones fueron superiores y estuvieron asociadas al ramo de previsionales.

40. Deterioro neto de recuperaciones

El siguiente es el detalle de deterioro neto de recuperaciones:

	31-dic-25	31-dic-24
Deterioro:		
Deterioro actividad aseguradora	(17.981.457)	(9.145.509)
Deterioro otras cuentas por cobrar	(52.685)	-
Total deterioro	(18.034.143)	(9.145.509)
Recuperación de deterioro		
Reintegro deterioro actividad aseguradora	4.417.257	3.336.451
Subtotal	4.417.257	3.336.451
Deterioro neto de recuperaciones	(13.616.885)	(5.809.058)

El deterioro del ejercicio se explica principalmente por el ramo de previsionales, donde la aplicación de la cláusula *sunset* con el reasegurador Scor generó una constitución por \$14.207.866; Este impacto fue compensado por la liberación del deterioro de la cuenta corriente con Hannover, tras la cancelación de la cuenta por cobrar mediante la cláusula *run-off*. A esto se suma el menor deterioro de primas pendientes por recaudar con un mejor comportamiento en comparación del año anterior.

41. Diferencia en cambio

El siguiente es el detalle de diferencia en cambio:

	31-dic-25	31-dic-24
Re-expresión	(845.907)	96.263
Realización	1.287	99.825
Total (a)	(844.620)	196.088

Durante el periodo comprendido entre 2024 y 2025, se observó una variación significativa en la cotización del dólar (USD) y el euro (EUR), atribuible principalmente a las fluctuaciones en los mercados internacionales y a las políticas monetarias adoptadas por los respectivos bancos centrales. Presentando una disminución significativa.

(Cifras en pesos)	2025	2024
USD	3.757,08	4.409,15
EUR	4.412,50	4.604,91

42. Ingresos y gastos financieros por valoración de inversiones

El siguiente es el detalle de los Ingresos y gastos financieros por valoración de inversiones:

	<u>31-dic-25</u>	<u>31-dic-24</u>
Por incremento en el valor:		
Valoración de Inv. a Valor Razonable - Instrumentos de Patrimonio	66.459.471	57.987.984
Valoración Inv. a Valor Razonable - Instrumentos de Deuda	8.738.657	13.668.461
Valoración Inv. a Costo Amortizado	369.019.695	360.122.881
Valoración de derivados	266.286	3.766.184
Por disminución en el valor:		
Valoración de inv. a valor razonable - instrumentos de patrimonio	(49.362.951)	(39.579.764)
Valoración inv. a valor razonable - instrumentos de deuda	(284.155)	(6.721.834)
Valoración de derivados	(1.295.906)	(1.771.875)
Total (a)	<u>393.541.097</u>	<u>387.472.037</u>

Al cierre del cuarto trimestre del año el ingreso financiero de inversiones se ubicó en \$393.541.097, registrando un leve aumento del 1.6% frente al año anterior, influenciado principalmente por el comportamiento de la inflación, que durante el año presentó una tendencia alcista, beneficiando el 71% que está indexado a este indicador. Adicionalmente, el mercado presentó un comportamiento positivo, marcado por una mezcla de factores que generaron confianza entre los inversionistas. Por un lado, los inversionistas descontaron un cambio de gobierno, lo que redujo la incertidumbre política. Y, por otro lado, los recortes de tasas de interés de la Reserva Federal en Estados Unidos impulsaron la llegada de capital hacia países emergentes.

43. Egresos por intereses financieros y otros intereses

El siguiente es el detalle de egresos por intereses financieros y otros intereses:

	<u>31-dic-25</u>	<u>31-dic-24</u>
Otros gastos por intereses arrendamientos	(962.270)	(1.240.300)
Total	<u>(962.270)</u>	<u>(1.240.300)</u>

La disminución registrada obedece a que durante el año no se renovaron contratos de arrendamiento de vehículos bajo NIIF 16; el saldo del contrato más representativo que permanece vigente corresponde al arrendamiento de inmuebles de la sede principal, Torre Mapfre.

44. Impuesto sobre la renta y complementarios

Componente del gasto por impuesto sobre la renta y complementarios

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Compañía no presenta gasto por impuesto de renta e impuesto diferido.

En cumplimiento con lo establecido en el párrafo 6 del artículo 240 del Estatuto Tributario, la Aseguradora efectuó el cálculo de la Tasa de Tributación Depurada (TTD) cuyo resultado fue una utilidad depurada negativa, por tanto, no dio lugar a ningún reconocimiento adicional del gasto por impuesto de renta corriente.

Reconciliación de la tasa de impuestos de acuerdo con las disposiciones tributarias y la tasa efectiva:

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

- Para los años 2025 y 2024, conforme con la Ley 2277 de 2022, la tarifa del impuesto de renta es del treinta y cinco por ciento (35%) y para las instituciones financieras, entidades aseguradoras y reaseguradoras, deberán liquidar cinco (5) puntos adicionales al impuesto sobre la renta y complementarios durante los periodos gravables 2023, 2024, 2025, 2026 y 2027, siendo en total la tarifa del cuarenta por ciento (40%).
- A partir del año 2021, la Ley de Crecimiento Económico reduce la renta presuntiva al 0% del patrimonio líquido del último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- Con la Ley de Inversión Social 2155 de 2021 se implementó el beneficio de auditoría por los años 2022 y 2023, y fue prorrogado para los años 2024, 2025 y 2026 por la Ley 2294 de 2023, para los contribuyentes que incrementen su impuesto neto de renta del año gravable en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior por lo menos en un 35% y 25%, con lo cual la declaración de renta quedará en firme dentro de los 6 o 12 meses siguientes a la fecha de su presentación, respectivamente.
- Con la Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019, el término de firmeza de la declaración del impuesto de renta y complementarios de los contribuyentes que determinen o compensen pérdidas fiscales o estén sujetos al régimen de precios de transferencia, será de 5 años.
- Los excesos de renta presuntiva pueden ser compensados en los 5 periodos gravables siguientes.
- Las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias obtenidas en los 12 periodos gravables siguientes.
- El impuesto por ganancia ocasional está gravado a la tarifa del 15% (Ley 2277 de 2022).

De acuerdo con el literal (c) del párrafo 81 de la NIC 12 el siguiente es el detalle de la conciliación entre el total de gasto de impuesto a las ganancias de la Compañía calculado a las tarifas tributarias vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en los resultados del periodo para los periodos terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024.

	<u>31-dic-25</u>	<u>31-dic-24</u>
Utilidad/ pérdida antes de impuesto a las ganancias	(45.392.440)	(94.976.640)
Gasto teórico calculado de acuerdo con tasas nominales	(15.887.354)	(33.241.824)
Más o (menos) impuestos que aumentan (disminuyen) el impuesto teórico:		
Intereses y otros ingresos no gravados de impuestos	(3.330.958)	(8.181.421)
Gastos no deducibles	5.830.231	15.220.685
Ingresos Fiscales	-	3.298.060
Efecto pérdida fiscal	13.388.081	22.904.500
Total, gasto por impuesto a las ganancias	-	-

- Pérdidas fiscales:

A 31 de diciembre de 2025, el detalle de las pérdidas fiscales que no han sido utilizadas y sobre las cuales Mapfre Vida no tiene registrado impuestos diferidos activos debido a la incertidumbre existente en su recuperación.

Las pérdidas fiscales se detallan a continuación:

Año de Origen	Año Expira	Valor
2015	Sin Expirar	138.851.846
2016	Sin Expirar	119.248.063
2024	2036	58.634.978
Saldo por Expirar		316.734.887

Las pérdidas fiscales acumuladas hasta el año 2017, se podrán compensar con las rentas líquidas ordinarias futuras del impuesto sobre la renta, en cualquier tiempo, sin ningún tipo de limitación porcentual. Las pérdidas fiscales obtenidas a partir del año 2018 se podrán compensar máximo con las rentas líquidas de los siguientes doce (12) años al de su ocurrencia.

- Impuestos diferidos por tipo de diferencia temporaria:

En los años 2025 y 2024 la Compañía presenta pérdida líquida; por lo tanto, es poco probable que la Compañía genere rentas gravables contra las cuales se reviertan los impuestos diferidos.

- Incertidumbres en posiciones fiscales

La Compañía al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no presenta incertidumbres fiscales que le generen una provisión por dicho concepto, teniendo en cuenta que el proceso de impuestos de renta y complementarios se encuentra regulado bajo el marco tributario actual. Por consiguiente, no existen riesgos que puedan implicar una obligación fiscal adicional.

- Precios de transferencia

En atención a lo previsto en las Leyes 788 de 2002 y 863 de 2003, la Compañía preparó un estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante 2024. El estudio no dio lugar a ajustes que afectaran los ingresos, costos y gastos fiscales de la Compañía.

Y el estudio de precios de transferencia de año 2025 se encuentra en proceso de preparación, no se anticipan cambios significativos en relación con el del año anterior.

- Reforma Tributaria para la igualdad y la Justicia Social

Mediante Ley 2277 del 13 de diciembre de 2022 se adoptó una reforma tributaria, dicha disposición introduce algunas modificaciones en materia del impuesto sobre la renta, las cuales presentamos a continuación:

- La tarifa general de renta es del treinta y cinco por ciento (35%) para sociedades nacionales y sus asimiladas, los establecimientos permanentes de entidades del exterior y las personas jurídicas extranjeras con o sin residencia en el país obligadas a presentar la declaración anual del impuesto sobre la renta y complementarios.
- Para las instituciones financieras, entidades aseguradoras, reaseguradoras, sociedades comisionistas de

bolsa de valores, sociedades comisionistas agropecuarias, bolsas de bienes y productos agropecuarios, agroindustriales o de otros commodities y proveedores de infraestructura del mercado de valores se establece una sobretasa de 5 puntos adicionales de la tarifa general de renta durante los periodos gravables 2023 a 2027, siendo la tarifa total del 40% si tienen una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT (\$5.975.880 año 2025). La sobretasa estará sujeta a un anticipo del 100%.

- Se establece un impuesto mínimo para los residentes en Colombia, fijado un impuesto adicional en caso de que el impuesto de renta depurado con algunos ajustes sea inferior al 15% de la utilidad contable antes de impuestos con ciertos ajustes. Así las cosas, los contribuyentes deberán: (i) Determinar el impuesto depurado del contribuyente colombiano, o el impuesto depurado del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial. (ii) Determinar la utilidad depurada del contribuyente colombiano o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial, y, (iii) Determinar la tasa de tributación depurada de contribuyente colombiano o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial. Si la tasa efectiva (Impuesto depurado/utilidad depurada) es inferior al 15% deberá calcularse el impuesto a adicionar del contribuyente o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial.
- Se exceptúan de esta norma las Zonas Económicas y Sociales ZESE durante el periodo que su tarifa de renta sea del cero (0%), contribuyentes cuya utilidad depurada sea igual o inferior a cero, quienes se rijan por lo previsto en el Art 32 del E.T. (Concesiones), las empresas industriales y comerciales del estado o sociedades de economía mixta que ejerzan los monopolios de suerte, azar y licores; Los hoteles y parques temáticos siempre que no se encuentren obligados a presentar informe país por país.
- Se limita al 3% anual de la renta líquida ordinaria el monto de la sumatoria de algunos ingresos no constitutivos de renta, deducciones especiales, rentas exentas y descuentos tributarios.
- Se deroga el artículo 158-1, eliminando la posibilidad de deducir los costos y gastos asociados a inversiones en CTel, es decir estas inversiones únicamente darán derecho a descuento tributario. Se mantiene la posibilidad de tomar como descuento tributario el 30% de las inversiones en Ciencia, Tecnología e Innovación (CTel) que cuenten con aprobación del Consejo Nacional de Beneficios Tributarios (CNBT); la norma previa establecía un descuento del 25%.
- Se elimina la posibilidad de tomar como descuento tributario el 50% del ICA efectivamente pagado antes de presentar la declaración. Será deducible el 100% devengado y pagado previo a la presentación de la declaración de renta.
- Continúa como deducible el 100% de los impuestos, tasas y contribuciones efectivamente pagados en el año gravable, que guarden relación de causalidad con la generación de renta (salvo el impuesto de renta); será deducible el 50% del gravamen a los movimientos financieros (GMF), independientemente de que tenga o no relación de causalidad con la actividad generadora de renta.
- No serán deducibles pagos por afiliaciones a clubes sociales, gastos laborales del personal de apoyo en la vivienda u otras actividades ajenas a la actividad productora de renta, gastos personales de los socios, partícipes, accionistas, clientes y/o sus familiares, todos los cuales serán considerados ingreso en especie para sus beneficiarios.
- Se establece que los valores no deducibles por condenas provenientes de procesos administrativos, judiciales, o arbitrales, corresponden a los valores que tengan naturaleza punitiva, sancionatoria o de indemnización de perjuicios. (Numeral 3 del Artículo 105 del E.T.).
- Se establece la tarifa del impuesto de ganancias ocasionales en un quince por ciento (15%).
- Se establece una tarifa de retención en la fuente del 10% para los dividendos recibidos por sociedades nacionales que tengan la naturaleza de no constitutivos de renta ni ganancia ocasional (Antes 7,5%), la cual será trasladable a la persona natural residente o al inversionista del exterior. Se mantienen las excepciones establecidas en las normas vigentes. Los dividendos y participaciones recibidos por

establecimientos permanentes de sociedades extranjeras nacionales que tengan la naturaleza de no constitutivos de renta ni ganancia ocasional estarán gravados a la tarifa especial del 20%.

- Se dispuso que el impuesto sobre los dividendos gravados se determinará: (i) aplicando la tarifa de renta correspondiente al año en que se decreten (35%) y (ii) sobre el remanente se aplicará la tarifa que corresponda al dividendo no gravado, dependiendo del beneficiario (si es persona natural residente o sucesión ilíquida de causante residente se aplicará la tabla del artículo 241 del E.T.).
- Los dividendos decretados con cargo a utilidades de los años 2016 y anteriores conservarán el tratamiento vigente para ese momento, y aquellos correspondientes a utilidades obtenidas a partir del año 2017 que se decreten a partir del año 2023, se registrarán por las tarifas dispuestas en la Ley 2277 de diciembre de 2022.

Mediante el Decreto legislativo 1474 del 29 de diciembre 2025, se adoptaron unas medidas tributarias destinadas a atender gastos frente al estado de Emergencia declarado por el decreto 1390 de 2025; dicha disposición introduce una modificación en materia del impuesto sobre la renta, las cual presentamos a continuación:

- Por el año gravable 2026, los sujetos pasivos del impuesto sobre la renta y complementarios de que trata el parágrafo 2 del artículo 240 del Estatuto Tributario estarán obligados a liquidar quince (15) puntos adicionales al impuesto sobre la renta y complementarios por lo que la tarifa total será del cincuenta por ciento (50%).

Los quince (15) puntos adicionales de que trata este artículo están sujetos a un anticipo del cien por ciento (100%) de su valor, calculado sobre la base gravable del impuesto sobre la renta y complementarios sobre la cual el contribuyente liquidó el impuesto sobre la renta y complementarios el año inmediatamente anterior

No obstante, este Decreto fue suspendido provisionalmente mediante Auto 082 del 29 de enero de 2026 emitido por la Corte Constitucional, por lo que no producirá efectos mientras se profiere una decisión de fondo.

45. Otros Resultados Integrales - Inversiones disponibles para la venta

El siguiente es el detalle de Otros Resultados Integrales - Inversiones disponibles para la venta:

	31-dic-25	31-dic-24
Inversiones disponibles para la venta	(10.068.233)	(8.274.767)
Total otros resultados	(10.068.233)	(8.274.767)

Durante el ejercicio se presenta leve recuperación de los títulos clasificados como disponibles para la venta, los cuales presentan una participación del 7,2% del portafolio de inversión de la compañía; esto se explica por el comportamiento positivo del mercado que descontaba el cambio de gobierno para el 2026 y la postura flexible que inició a implementar la FED con sus recortes. Sin embargo, en los últimos meses se vio afectado por la noticia del aumento histórico del salario mínimo (23,7%) que trajo incertidumbre sobre los impactos que tendrá la inflación. De igual forma, Fitch ratings redujo la calificación crediticia gracias al alto déficit fiscal.

46. Partes relacionadas

De acuerdo con la NIC24, una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros, la cual se podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa, ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa, o ser considerada miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa. Dentro de la definición de parte relacionada se incluyen: a) personas y/o familiares relacionados con la entidad, entidades que son miembros del mismo grupo (controladora y subsidiaria), asociadas o negocios conjuntos de Mapfre Colombia

Vida, planes de beneficio post-empleo para beneficio de los empleados de la entidad que informa o de una entidad relacionada.

A continuación, se relacionan las transacciones con partes relacionadas:

A 31 de diciembre 2025

	Cuentas por Cobrar	Cuentas por cobrar actividad aseguradora	Cuentas por Pagar	Cuentas por pagar actividad aseguradora	Ingresos	Gastos
Compañías relacionadas						
Credimapfre S.A.S.	-	-	389.735	-	-	-
Cesvi Colombia S.A.	-	-	-	-	6.398	91.952
Mawdy S.A.S.	-	-	-	-	1.118.721	-
Mapfre Servicios Exequiales S.A.S.	-	-	388.701	-	-	164.822
Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.	54.573	-	-	-	-	-
Mapfre América S.A.	217.096	-	-	-	682.752	-
Mapfre Re Compañía de Seguros	-	3.157.791	-	74.125	5.376.918	4.414.497
Mapfre Asistencia Compañía Internacional	-	171.815	-	-	-	-
Total	\$ 271.669	3.329.607	778.436	74.125	7.184.790	4.671.271

31 de diciembre de 2024

	Cuentas por Cobrar	Cuentas por cobrar actividad aseguradora	Cuentas por Pagar	Cuentas por pagar actividad aseguradora	Ingresos	Gastos
Compañías relacionadas						
Credimapfre S.A.S.	-	-	701.241	-	-	-
Mapfre Servicios Exequiales S.A.S.	-	-	92.772	-	-	-
Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.	-	-	259.791	-	-	-
Mapfre América S.A.	13.638	-	-	-	-	-
Intermap	-	-	33.565	-	-	61.047
Fondo de Empleados FEMAP	-	-	-	-	-	105.138
Mapfre Re Compañía de Seguros	-	11.873.788	-	4.385.614	11.167.966	2.650.607
Total	\$ 13.638	11.873.788	1.087.369	4.385.614	11.167.966	2.816.792

No existen garantías otorgadas o recibidas en relación con las cuentas por pagar o las cuentas por cobrar a las partes relacionadas.

Las transacciones con empresas relacionadas se ajustan a las condiciones generales de compra y venta que mantiene la Compañía. Los saldos al cierre del ejercicio no devengan intereses y se cancelan por transferencia electrónica y/o cheque, excepto para los saldos que adeuda Credimapfre a Mapfre Colombia Vida que tienen una tasa de interés del 0,060%.

Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025, Mapfre Colombia Vida no ha identificado indicios de deterioro sobre las cuentas por cobrar, en relación con los importes por cobrar de las partes relacionadas. Esta evaluación de indicios de deterioro se realiza al cierre de cada ejercicio.

La Junta Directiva es el máximo órgano administrativo de la sociedad, está conformada por un representante de cada compañía accionista y su respectivo suplente, los cuales estarán sujetos a las normas previstas en los estatutos sociales. La Compañía a través de su Junta Directiva y la alta gerencia se reúne como mínimo una vez al mes y en dichas reuniones contemplan a cabalidad las funciones de supervisión y control establecidas en la Ley y los estatutos.

La representación legal de la Compañía está a cargo del presidente y vicepresidenta financiera; en los casos de faltas temporales o absolutas de ellos, será reemplazado por el suplente designado por la Junta directiva para tales efectos. Dicha representación legal se ejercerá con las limitaciones consignadas en los estatutos, en todos sus actos y contratos, enjuicio y fuera de él.

Compensación recibida por el personal clave de gerencia y directores

La compensación recibida por el personal clave de gerencia está compuesta por:

	31-dic-25	31-dic-24
Beneficios a corto plazo	1.478.487	1.334.863
Beneficios por terminación de contrato	-	-
Total	1.478.487	1.334.863

La variación obedece el incremento salarial aplicado durante el año 2025 y por el proceso de perfilamiento y ajuste

47. Manejo de capital adecuado

Mapfre Colombia Vida está sujeto al requerimiento de patrimonio mínimo para el desarrollo de sus operaciones; por consiguiente, el manejo del capital de la Compañía está orientado a satisfacer los requerimientos de capital mínimos requeridos por las compañías aseguradoras de acuerdo con los parámetros establecidos en la legislación colombiana.

Los objetivos de la Compañía de seguros en cuanto al manejo de su capital adecuado están orientados a:

Cumplir con los requerimientos de capital establecidos por el gobierno colombiano a las compañías de seguros en Colombia y por los gobiernos del exterior donde la compañía tiene filiales financieras; y mantener una adecuada estructura de patrimonio que le permita mantener la compañía de seguros como negocios en marcha.

Durante los años terminados en 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Compañía ha cumplido adecuadamente con los requerimientos de capital. El siguiente es el detalle de los índices de solvencia de la Compañía de seguros al 31 de diciembre expresada en miles de pesos:

	31-dic-25	31-dic-24
Patrimonio técnico	300.357.346	257.818.008
Patrimonio adecuado	(286.178.930)	(255.926.345)
Total	14.178.416	1.891.663

48. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros de la Compañía correspondientes al periodo finalizado al 31 de diciembre de 2025 han sido aprobados y autorizados por la Junta Directiva celebrada el 26 de febrero de 2026 para su divulgación a la Asamblea General de Accionistas.

49. Hipótesis de negocio en marcha

Los estados financieros de Mapfre Colombia Vida Seguros S.A. han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, considerando que la Compañía continuará desarrollando sus operaciones en el curso normal de los negocios por un futuro previsible.

La Administración ha evaluado la capacidad de la Compañía para continuar operando bajo este supuesto y no ha identificado la intención ni la necesidad de liquidar o cesar operaciones.

50. Incremento del salario mínimo legal vigente y plan de ajuste regulatorio

Mediante el Decreto 1469 de 2025, el Gobierno Nacional estableció un incremento del salario mínimo legal vigente para el año 2026 del 23,7% (incluido auxilio de transporte). Dicho incremento representó un evento extraordinario

y exógeno, cuya magnitud y momento de expedición no estaban contemplados en los escenarios razonables utilizados por la Compañía en la elaboración de sus proyecciones financieras y actuariales.

El aumento del salario mínimo tiene un impacto relevante en los ramos de largo plazo, particularmente en rentas vitalicias, ramos previsionales y ARL, al incidir directamente en el cálculo de las reservas matemáticas, generando un incremento significativo de los pasivos técnicos y afectando el resultado del ejercicio, el patrimonio y los indicadores prudenciales.

Al cierre del ejercicio 2025, la Compañía reconoció el impacto correspondiente a su mejor estimación del incremento del salario mínimo equivalente al 11%, consistente con los supuestos financieros y actuariales vigentes al momento de la preparación de los estados financieros. Este reconocimiento explica, principalmente, la pérdida del ejercicio, el flujo negativo de las actividades de operación y la pérdida acumulada observados al 31 de diciembre de 2025.

El reconocimiento del impacto total del incremento del salario mínimo hasta el 23% se realizará de manera gradual durante el año 2026, de conformidad con el plan de ajuste presentado ante la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual contempla el reconocimiento progresivo del impacto en las reservas matemáticas, acompañado de medidas patrimoniales orientadas a preservar la estabilidad financiera de la Compañía y el cumplimiento de los indicadores regulatorios.

Mediante Orden Administrativa 2026016077-000-000 de la Superintendencia Financiera de Colombia radicada el 27 de enero del 2026, para Mapfre Colombia Vida Seguros S.A., el Supervisor ordena a la compañía la constitución de la reserva matemática respecto de las rentas relacionadas en la comunicación radicada 2025228914-053-000, según plan de ajuste propuesto por la compañía.

Como parte de dicho plan, la Compañía ejecutará un refuerzo patrimonial por \$100.000.000 en enero de 2026, comprometiéndose a mantener el cumplimiento de los mínimos exigidos por la normativa vigente.

La Administración ha evaluado los impactos proyectados para los próximos doce meses, incluyendo el reconocimiento gradual del incremento del salario mínimo, concluyendo que la Compañía cuenta con los recursos y el respaldo necesarios para continuar operando bajo la hipótesis de negocio en marcha, sin intención ni necesidad de liquidación.

51. Eventos subsecuentes

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los estados financieros y la fecha del informe del Revisor Fiscal, que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía reflejada en los estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2025.

No obstante, en cumplimiento del compromiso adquirido, en enero de 2026 los accionistas realizaron un aporte patrimonial por valor de \$100.961.490, destinado a reforzar el capital de la Compañía y garantizar el cumplimiento de los rangos mínimos exigidos por la normativa vigente.