

ARESS CORREDORES DE SEGUROS S.A.
Políticas Contables y Notas Explicativas a los Estados Financieros para el año
terminado al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

1. NOTA 1- ENTIDAD QUE REPORTA

ARESS Corredores de Seguros S.A., de naturaleza privada, fue creada mediante escritura pública número 638 de la Notaría 2ª de Medellín en marzo 6 de 1967, con fecha de vencimiento el 6 de marzo del año 2037. La última reforma se realizó en junio 17 de 2019, según escritura número 1614 de la Notaría 4 de Medellín. Su domicilio principal es la ciudad de Medellín, en la cual opera con una única oficina y cuenta con una sucursal en la ciudad de Bogotá D.C.

La Sociedad tiene por objeto la promoción, venta y renovación de seguros generales, de seguros de personas y de seguros de capitalización, a título de intermediaria entre el asegurado y la compañía aseguradora, de igual forma, ofrece los servicios de intermediación en las negociaciones de riesgos profesionales para la afiliación de las empresas a este sistema; además, de la prestación de asesoría para el diseño, ejecución, evaluación, control y seguimiento de las actividades y sistemas de los programas de salud ocupacional.

La Sociedad fue inscrita ante la Superintendencia Bancaria de Colombia (hoy Superintendencia Financiera de Colombia), según consta en el certificado de inscripción N° 031 de enero 26 de 1973.

Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron aprobados en reunión de Junta Directiva 27 de febrero del 2026 según consta en el acta N°299 para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas, la cual podría aprobarlos o modificarlos.

2. NOTA 2- BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

2.1. Marco técnico normativo

Los estados financieros han sido preparados 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 el Decreto 2496 de 2015; en el cual se establecen el marco normativo, las condiciones y plazos para las compañías en su aplicación de las NCIF. Como anexo a este Decreto se incluye el Decreto 3022 del 2013 modificado parcialmente por el Decreto 2267 de 2014 en el cual se reglamentan las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB).

2.2 Estados financieros presentados

Los estados financieros individuales comprenden: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo al 31 de diciembre de 2025 comparativo con el año 2024.

2.3. Declaración de responsabilidad

La Administración de la Compañía es responsable de la información contenida en estos estados financieros. La preparación de los mismos, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera, aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, “Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad de información financiera y de aseguramiento de la información” modificado el 23 de diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496 y el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 para incorporarle el texto de la “sección 23” (ingresos ordinarios), y sin hacer uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos decretos se plantean, requiere la utilización del juicio de la gerencia para la aplicación de las políticas contables. Los artículos 3 y 4 del Decreto 2483 de 2018 realizan una compilación y actualización del marco técnico normativo para entidades del grupo 2 en el Anexo técnico compilatorio No. 2 de las normas de información financiera NIIF para las pymes grupo 2, que hará parte de los anexos del DUR 2420 de 2015. Este anexo contendrá los lineamientos expuestos en los anexos 2 y 2.1 del DUR 2420 de 2015 (modificado por los decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016 y 2170 de 2017), y las correcciones de redacción emitidas por el IASB.

2.4 Uso de estimaciones y juicios

En la preparación de los estados financieros adjuntos se han utilizado estimaciones realizadas por la Compañía para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- Las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- La valoración de los activos financieros para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de estos.
- La vida útil de las propiedades, planta y equipo.
- La evaluación de la probabilidad de tener utilidades futuras para el reconocimiento de los activos por impuesto diferido.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados en la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos, la cual puede dar lugar a modificaciones futuras en virtud de las posibles situaciones que puedan ocurrir y que obligarían a su reconocimiento en forma prospectiva, lo cual se trataría como un cambio en una estimación contable.

2.5 Distinción entre partidas corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos se clasifican según su destinación o su grado de realización o exigibilidad en términos de tiempo, en corrientes y no corrientes. Para tal efecto, se entiende como activos o pasivos corrientes aquellas partidas que serán realizables o exigibles en un plazo no mayor a un año, y más allá de este tiempo se clasificarán como no corrientes.

2.6 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros se presentan en pesos colombianos que es la moneda funcional de la Compañía y la moneda de presentación. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

2.7 Base contable de acumulación

Los estados financieros individuales han sido preparados sobre la base contable de acumulación o devengo.

2.8 Importancia relativa y materialidad

La presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa o materialidad.

Para efectos de revelación, una transacción, hecho u operación es material cuando, debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento, considerando las circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones que puedan tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable.

En la preparación y presentación de los estados financieros, la materialidad de la cuantía se determinó con relación, entre otros, al activo total, al activo corriente y no corriente, al pasivo total, al pasivo corriente y no corriente, al patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda. En términos generales, se considera como material toda partida que supere el 5% con respecto a un determinado total de los anteriormente citados.

2.9. Compensación de saldos y transacciones

Los activos y pasivos se presentan compensados en los estados financieros, si y sólo si, existe un derecho legal exigible a la fecha de cierre que obligue a recibir o cancelar los montos reconocidos por su valor neto, y cuando existe una intención de compensar en una base neta para realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

2.10 Reclasificaciones

Con el propósito de mantener la uniformidad en la presentación de los estados financieros y facilitar su comparabilidad, la Compañía ha procedido a reclasificar ciertos rubros de los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, para que sean consistentes con la presentación adoptada en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025. Dichas reclasificaciones no tuvieron efecto alguno sobre los resultados del período, el patrimonio de los accionistas ni los flujos de efectivo previamente reportados.

Rubro	Clasificación anterior (2024)	Nueva clasificación (2025)	Monto reclasificado
Activos Financieros	6,520,304	5,970,129	- 550,174
Efectivo y Equivalentes de Efecti	1,363,266	1,913,440	550,174

3. NOTA 3- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 Consideraciones generales

Las políticas de contabilidad han sido aplicadas desde el 1 de enero de 2015, fecha de elaboración del Estado de Situación Financiera de apertura bajo las normas mencionadas en la nota 2 hasta el 31 de diciembre de 2025.

3.2. Propiedades, planta y equipo

Se denominan propiedades, planta y equipos a todos los activos tangibles que ARESS Corredores de Seguros S.A. posee para la operación o para propósitos administrativos, que no están disponibles para la venta y de los cuales se espera obtener beneficios económicos futuros, siempre que su vida útil probable exceda un (1) año, entendiendo ésta, como el tiempo estimado de uso o los factores necesarios para estimar la operatividad del bien.

La medición inicial se realiza al costo, el cual incluye el precio de compra, neto de descuentos y rebajas, más todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Gerencia, tales como el IVA y los impuestos que no sean deducibles fiscalmente. Los costos financieros asociados a obligaciones adquiridas para la compra, construcción o producción de activos que requieren al menos de un año para estar listos para su uso (activo apto) son capitalizados formando parte del costo del activo.

En su medición posterior, los activos de propiedades, plantas y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada, menos cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

La depreciación se reconoce sobre la base de línea recta. Para el cálculo de la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes vidas útiles:

Clase de Activo	Vida útil en años
Edificaciones y construcciones	Rango entre 50 y 100 años
Muebles y enseres	15 años
Equipos de cómputo	Rango entre 3 y 8 años

Anualmente se revisa la vida útil y el valor residual de los activos, y si existen cambios significativos, se revisa la depreciación de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

El valor en libros de un elemento de propiedades, planta y equipo se retira de los activos cuando se vende o cede a un tercero transfiriendo los riesgos y beneficios y/o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que se deriven del retiro se reconocen en resultados como parte de “otros ingresos u otros gastos”, según corresponda.

3.3. Deterioro de valor de los activos no financieros

Al cierre de cada año, la compañía evalúa si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el valor recuperable de cualquier activo afectado con su valor en libros. El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable del activo menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso se determina como el valor presente de los flujos de caja futuros netos que generará el activo descontado a la tasa WACC (promedio ponderado del costo de capital) de la compañía.

Si el valor recuperable estimado es inferior al costo neto en libros del activo, se reduce el valor en libros al valor recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor, la cual es contabilizada en los resultados como gastos o mediante una disminución del superávit por revaluación de activos, en caso de existir.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el valor en libros del activo se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el valor que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

3.4 Activos financieros

La Empresa clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados;
Activos financieros a costo amortizado.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

3.4.1 Activos financieros a valor razonable a través de resultados

Los activos financieros a valor razonable a través de resultados son activos que se mantienen para ser negociados. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para efectos de ser vendido en el corto plazo.

Se reconocen en la fecha de la contratación, esto es, cuando la compañía se compromete a comprar el activo financiero. En su reconocimiento inicial se miden al costo de compra el cual usualmente es el valor razonable; los costos de transacción se reconocen como gastos cuando se incurre en ellos.

En su medición posterior, se valoran al valor razonable, que corresponde al precio del mercado donde se negocia dicho activo, y la diferencia en cada valoración se reconoce en los resultados como ingreso o gasto financiero.

3.4.2. Activos financieros a costo amortizado

Corresponden a activos financieros no derivados con pagos conocidos y vencimiento fijo, en los cuales se tiene la intención y la capacidad de recaudar los flujos de caja contractuales del instrumento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, éstos últimos se clasifican como activos no corrientes. Dentro de este grupo se encuentra los siguientes rubros:

- Cuentas por cobrar comisiones
- Cuentas por cobrar a empleados.
- Cuentas por cobrar deudores varios.
- Diversas
- Honorarios y servicios

Los deudores comerciales procedentes de las ventas se pactan a plazos de crédito a no más de 90 días, por lo que su medición inicial se realiza al precio de la transacción y se mantiene hasta su cancelación. Cuando la Compañía otorga un plazo de pago más allá de las condiciones de crédito habituales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar de largo plazo que no devengan intereses se miden en su reconocimiento inicial, al valor presente de los flujos futuros descontados a tasas financieras de mercado considerando las circunstancias del crédito otorgado. En su medición posterior se utiliza el costo amortizado usando la tasa de interés aplicada en la medición inicial.

Las cuentas por cobrar a corto y largo plazo incluyendo las cuentas sin tasa de interés establecido, se pueden medir por el importe de la factura o recibo de pago original o por el valor de la deuda, si el efecto del descuento no es material.

Se entiende que es significativo financieramente descontar un grupo de cuentas por cobrar, cuando estas superen más del 10% de total del activo.

3.4.3 Baja en cuentas

Un activo financiero o una parte de el, es dado de baja en cuentas cuando se vende, transfiere, expira o se pierde control sobre los derechos contractuales o sobre los flujos de efectivo del instrumento. Cuando sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad son retenidos por la Compañía, el activo financiero sigue siendo reconocido en el estado de situación financiera por su valor total.

3.4.4 Deterioro de activos financieros

El deterioro de valor de un activo financiero corresponde al exceso del valor en libros que posee ARESS Corredores de Seguros S.A. con respecto al valor que espera recuperar en el tiempo de sus cuentas por cobrar. En cada cierre contable, la Compañía deberá evaluar si existe algún indicio de que alguna de sus cuentas por cobrar presenta deterioro de valor y de ser ciertos estos indicios, procederán a realizar el cálculo que en esta política se plantea.

El área contable de ARESS Corredores de Seguros S.A. analizará trimestralmente, los siguientes eventos que corresponden a la evidencia objetiva de que una cuenta por cobrar o un grupo de ellas están posiblemente deterioradas, para esto tendrá en cuenta:

- Dificultades financieras significativas del deudor; entendiéndose que estén en liquidación, concordato, reestructuración e intervención.
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago.
- Cuando la compañía otorga concesiones o ventajas que no habría otorgado bajo otras circunstancias.

3.4.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

Se incluye dentro del efectivo todos los dineros que la Compañía tiene disponibles para su uso inmediato en caja, cuentas corrientes, cuentas de ahorro, carteras colectivas y se mantienen a su valor nominal.

Los equivalentes de efectivo comprenden aquellas inversiones con vencimiento menor a tres meses, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

3.4.6 Pasivos financieros

Los pasivos financieros se reconocen en el estado de situación financiera cuando la Compañía se convierte en parte obligada, de acuerdo con las condiciones contractuales de un instrumento. Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos a costo amortizado.

3.4.6.1 Pasivos financieros medidos a costo amortizado

Incluye los préstamos recibidos los cuales se miden inicialmente por el monto efectivo recibido, neto de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de rentabilidad efectiva.

Dentro de este grupo se encuentra los siguientes rubros: Cuentas por pagar aseguradoras y Cuentas por pagar proveedores.

3.4.6.2 Baja en cuentas

Un pasivo financiero es dado de baja en cuentas cuando la obligación contractual haya sido liquidada o haya expirado.

3.4.7 Beneficios a empleados

Las obligaciones laborales de la Compañía incluyen beneficios de corto plazo y beneficios de largo plazo.

3.4.7.1 Beneficios de corto plazo

Los beneficios de corto plazo incluyen salarios, cesantías, vacaciones, prima legal, intereses a las cesantías y todos aquellos conceptos que remuneran el servicio que prestan los empleados a la Compañía, y que se espera liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al cierre anual que se informa.

Estos beneficios son reconocidos en la medida en que el empleado presta sus servicios a la Compañía y se miden por el valor establecido en las normas laborales y/o en los acuerdos individuales establecidos entre el empleado y la Compañía.

3.4.7.2 Beneficios por terminación

La Compañía reconoce beneficios por terminación a los empleados, cuando decide finalizar el contrato laboral antes de la fecha normal de retiro o cuando el empleado acepta una oferta de beneficios a cambio de la terminación del contrato laboral.

Los beneficios por terminación se clasifican como beneficios a los empleados de corto plazo, y se reconocen en los resultados del período cuando se espera que los beneficios por terminación se liquiden completamente antes de 12 meses después del cierre del período sobre el que se informa; se clasifican como beneficio a los empleados de largo plazo cuando se espera que los beneficios por terminación se liquiden posterior a 12 meses después del cierre del período sobre el que se informa.

ARESS Corredores de Seguros S.A. calculará y reconocerá estos beneficios en el momento en que se publique oficialmente la decisión de terminar el contrato de trabajo, para esto se estimarán los costos e impactos que represente en la Compañía.

Para este beneficio se consideran los pagos legales (indemnización) y los acuerdos internos (planes formales de retiro de personal; en caso de que se generen, si el valor reconocido es diferente al pactado en el plan, se realiza el ajuste de forma prospectiva).

3.4.8 Gastos pagados por anticipado

Esta política sólo incluirá aquellas erogaciones que cumplan las condiciones para ser activos:

Que sea probable que ARESS Corredores de Seguros S.A. obtenga beneficios económicos futuros derivados de este y que el importe pueda ser valorado fiablemente. Las partidas de gastos pagados por anticipado de las cuales es probable que la Compañía obtenga un beneficio económico futuro son las que, por acuerdo con el tercero, se puede obtener la devolución del dinero restante, en caso de que el bien o servicio objeto del prepago no sea utilizado por todo el tiempo del prepago pactado.

Los gastos pagados por anticipado deben ser reconocidos como tales al momento en que se efectúa el pago o se reciba la factura (con vigencia de un año o más), lo que ocurra primero, y por el valor pactado con el proveedor o vendedor.

3.4.9 Impuesto

Comprende las obligaciones a favor del Estado y a cargo de la compañía, determinadas con base en las liquidaciones privadas generadas en el respectivo período fiscal; incluye entre otros: Impuesto sobre la renta y complementario, impuesto predial, impuesto de industria y comercio e impuesto al valor agregado – IVA.

3.4.9.1 Impuesto sobre la renta corriente

El impuesto sobre la renta para la Compañía se calcula sobre el mayor entre la renta presuntiva y la renta líquida fiscal a la tasa oficial aplicable en cada año de cierre de presentación de estados financieros. El gasto por impuesto sobre la renta se reconoce con cargo en resultados.

Los activos y pasivos por impuesto sobre la renta corriente se compensan para efectos de presentación si existe un derecho legalmente exigible para ello con la misma autoridad tributaria y si se tiene la intención de liquidarlos por el valor neto o realizar el activo y liquidar el pasivo de forma simultánea.

3.4.9.2 Impuesto de renta diferido

El impuesto de renta diferido se origina por las diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos. El impuesto de renta diferido se reconoce al valor no descontado que la Compañía espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal calculado con base a las tasas fiscales, que se espera se aplique en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto de renta diferido activo solo se reconoce en la medida en que sea probable que se disponga de ganancias fiscales en el futuro contra las que pueda cargar esas diferencias temporarias deducibles. El impuesto de renta diferido pasivo siempre es reconocido. Los activos y pasivos por impuestos diferidos resultantes de una combinación de negocios afectan la plusvalía.

El efecto del impuesto diferido se reconoce en los resultados del período o en otros resultados integrales en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado y se presentan en el estado de situación financiera como partidas no corrientes.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan para efectos de presentación si existe un derecho legalmente exigible para ello y son con la misma autoridad tributaria.

No se registra el impuesto de renta diferido pasivo por la totalidad de las diferencias que puedan surgir entre los saldos contables y fiscales de inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, ya que se considera la exención de la NIC 12 para el registro del impuesto de renta diferido pasivo.

3.4.10 Capital social

El capital accionario representa el valor nominal de las acciones que han sido emitidas.

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se reconocen en el patrimonio como una deducción del monto recibido neto de impuestos.

3.4.11 Ingresos

Los ingresos de actividades ordinarias son los incrementos de beneficios económicos durante el periodo, que se generan en la realización de las actividades ordinarias y otros ingresos de ARESS Corredores de Seguros S.A. que aumentan el patrimonio. Los ingresos de la compañía están representados en:



- Ingresos por comisiones en venta de seguros.
- Ingresos rendimientos financieros e intereses.
- Ingresos por Dividendos.
- Otros ingresos menores.

Los ingresos se reconocen en la medida que se prestan los servicios y se transfieren riesgos y beneficios asociados a los bienes vendidos, o cuando sea probable la generación de beneficios económicos asociados a la actividad.

Los ingresos por venta de bienes se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, netos de rebajas y descuentos comerciales, financieros y volumen; además excluyen los impuestos a las ventas.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago para las inversiones clasificadas como instrumentos financieros.

Los ingresos por intereses se reconocen utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

3.4.12 Costos y gastos

La Compañía reconoce sus costos y gastos en la medida en que ocurran los hechos económicos de tal forma que queden registrados sistemáticamente en el período contable correspondiente (causación), independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja).

Se incluyen dentro de los costos las erogaciones causadas a favor de empleados o terceros directamente relacionados con la venta o prestación de servicios. También se incluyen aquellos costos que, aunque no estén directamente relacionados con la venta o la prestación de los servicios son un elemento esencial en ellos.

4. NOTA 4- NORMAS E INTERPRETACIONES NUEVAS Y MODIFICADAS

Para el año terminado en diciembre 31 de 2025 no hubo cambios significativos en lo que a NIIF para Pymes se refiere.

5. NOTA 5- ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

La compañía está expuesta a varios riesgos relacionados con instrumentos financieros. Los principales riesgos a los que está expuesta son los riesgos de liquidez, crediticio y tasa de interés. La Administración de los riesgos financieros de la Compañía es analizada por la administración en cooperación directa con la Junta Directiva, y se enfoca en asegurar los flujos de efectivo de la Compañía a corto y a mediano plazo al minimizar la exposición a los mercados financieros.

Al cierre de los períodos presentados los instrumentos financieros de la Compañía se encontraban representados por:

Nota 5. Administración del Riesgo	dic-25	dic-24
Activos financieros		
Inversiones	4,834,661	6,694,681
Deudores Comerciales	3,757,270	2,392,167
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,486,585	1,913,440
Otros Deudores (Impuestos)	347,686	180,992
Empleados	49,633	37,974
Total Activos Financieros	12,475,835	11,219,254
Pasivos financieros		
Cuentas por pagar comerciales	592,333	435,166
Otros pasivos	396,351	354,222
Total Pasivos Financieros	988,684	789,388
Exposición Neta	11,487,151	10,429,866

5.1 Administración del riesgo financiero

Los principales pasivos financieros de la Compañía están representados en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos es financiar las operaciones de la Compañía y mantener los niveles adecuados de capital de trabajo y deuda financiera neta.

Los principales activos financieros de la Compañía incluyen los préstamos a empleados, los deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y el efectivo y equivalente de efectivo. La Compañía también cuenta con inversiones que se clasifican como activos financieros medidos a valor razonable, que, de acuerdo con el modelo del negocio, tienen impactos en el resultado del período.

5.1.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que consiste en que una contraparte no cumpla sus obligaciones asumidas en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial y que de ello se derive una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (en particular por los deudores comerciales) y sus actividades financieras, incluidos los depósitos en bancos e instituciones y otros instrumentos financieros. El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Efectivo y equivalentes de efectivo: El riesgo de crédito de los saldos de bancos y entidades financieras se gestiona a través del departamento de tesorería de la Compañía y de acuerdo con la política corporativa definida para este propósito. Las inversiones de los excedentes de fondos se realizan solamente con las contrapartes aprobadas y dentro de las jurisdicciones previamente establecidas. La administración revisa trimestralmente las condiciones financieras generales de las contrapartes, evaluando los principales indicadores financieros y calificaciones del mercado.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general tienen calificación “AAA”.

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar: El riesgo de crédito relacionado con las cuentas comerciales por cobrar es bajo considerando que gran parte de las comisiones de la Compañía corresponden a no más de 90 días de plazo o de contado y las financiaciones se hacen a través de convenios y acuerdos comerciales directamente con las compañías aseguradoras lo que reduce la exposición de riesgo de la empresa. Adicionalmente, se cuenta con áreas administrativas de gestión de cartera que monitorean constantemente los comportamientos de pago y el riesgo de cada cliente.

5.1.2 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo a las variaciones en las tasas de interés o en los precios de mercado, por ejemplo, que las tasas de interés afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de los parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo tasa de interés: El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable de activos y pasivos financieros o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero, fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda que se encuentran pactadas con tasas de interés variables o indexadas a algún índice fuera del control de la Compañía.

5.1.3 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se define como la probabilidad de no contar con los recursos necesarios para cumplir con las obligaciones contraídas en sus fechas de vencimiento. La Compañía no tiene al 31 de diciembre de 2025 obligaciones financieras. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar que siempre contará con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de escenarios de incertidumbre, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la empresa.

En términos generales el uso del efectivo tiene como propósito contar con la cobertura del capital de trabajo requerido además de cumplir con el pago de dividendos a sus accionistas.

Análisis de sensibilidad

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales, además la política de recuperación de cartera está entre 30 y 60 días. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja.

La Compañía durante el año 2025 concentró su liquidez en un 100% de su operación. Continuando con el modelo de negocio se administra el riesgo de liquidez de la Compañía tomando en consideración los siguientes puntos:

- Realización de comités de cartera periódicamente, que permiten evaluar la gestión de cobro y el comportamiento de recuperación de esta, de acuerdo con las definiciones y políticas establecidas por la Compañía.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permiten evaluar la gestión de recaudo y de pagos e inversiones de corto plazo en entidades financieras que cuenten con la adecuada calificación en el mercado según los lineamientos de la Junta Directiva.
- La política de la Compañía contempla el pago oportuno a los proveedores y acreedores varios.

5.1.4 Administración del riesgo de capital

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es el salvaguardar la capacidad de esta para continuar como empresa en marcha, con el propósito de generar retornos a sus accionistas.

Continuando con el modelo de negocio se administra el riesgo de capital de la Compañía tomando en consideración los siguientes puntos:

Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.

El retorno de capital se evidencia en la medida que la Compañía aumenta su participación de mercado, lanza nuevos productos rentables e ingresa en nuevos nichos de mercado.

La Gerencia de la Compañía vela por la maximización de capital a través de nuevas estrategias de ventas, calidad y logística; todas encaminadas a mejorar los procesos que tienen impactos en el mercado y en las operaciones internas.

Se trabaja permanente en el objetivo o meta que la compañía ha trazado para los próximos años, donde pretende expandir su mercado y donde ha fijado unas metas de EBITDA, a través de este logro se pretende incrementar la rentabilidad de los accionistas.

5.1.5. Riesgo legal

La Compañía está atenta a todos los cambios legales y administrativos mediante la emisión de resoluciones administrativas, judiciales y decretos o normas que afecten a la empresa, lo anterior con el fin de minimizar la pérdida por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables.



5.2. Gestión Integral de Riesgos

Abocados a la toma consciente de decisiones, la compañía desde los sistemas de control ha venido fortaleciendo la metodología de Gestión Integral de Riesgos.

El modelo implementado por la compañía es basado en la metodología propuesta por la NTC ISO 31000 2018, la cual propone una serie de pasos iterativos que permiten identificar, medir, controlar y monitorear los riesgos asociados a la operación y la estrategia.

5.2.1 Etapas de Gestión de Riesgos

5.2.1.1 Identificación

Tras realizar un entendimiento de la estrategia, el proceso o proyecto bajo análisis, la compañía realiza una evaluación preliminar del riesgo para determinar el nivel de exposición de la Organización al mismo, sin tener en cuenta los controles. Para dicha identificación, se tiene en cuenta los siguientes aspectos de la estrategia, o el proceso:

- Objetivo (los riesgos deben ser identificados basados en un objetivo)
- Flujo de actividades
- Entradas y salidas
- Factores críticos de éxito (puntos clave)
- Indicadores de desempeño
- Sistemas que soportan la estrategia, el proceso o proyecto
- Personal involucrado
- Documentación relacionada
- Normatividad aplicable

5.2.1.2 Evaluación de Riesgo

Posterior a la actividad de identificación de riesgos, es necesario valorarlos cuantitativa y/o cualitativamente conforme con los criterios de probabilidad de ocurrencia e impacto en la operación, criterios que fueron definidos según el apetito de riesgo de la compañía para luego ubicarlos en el mapa de riesgos y, obtener así un panorama inicial de la situación de la estrategia o proceso.

5.2.1.3 Control de Riesgos

Una vez determinada la severidad del riesgo, el siguiente paso es identificar los controles que se ejecutan en la estrategia o el proceso y realizar una evaluación de estos en términos de diseño y eficacia operativa, para así determinar si estos están o no mitigando los riesgos.

En esta etapa la compañía tiene en cuenta que los controles deben estar enfocados en la mitigación de cada una de las causas de los riesgos identificados, cada causa puede tener uno o más controles para su mitigación.



- Qué busca hacer el control (objetivo).
- Cómo se lleva a cabo el control (procedimiento).
- Naturaleza del control.
- Tipo de control.
- Quién lleva a cabo el control (responsable).
- Cuándo se realiza el control (periodicidad).

5.2.1.4 Monitoreo y Revisión

La actividad de seguimiento y revisión se hace de forma permanente en cabeza del responsable de riesgos y los directores de unidades estratégicas quienes deben registrar en la matriz dispuesta en el aplicativo de riesgos, los riesgos que se han materializado y que serán información de insumo para la revaluación de los riesgos, la cual se realiza de manera trimestral en el comité de riesgos. Adicionalmente, el responsable deberá realizar seguimiento a los planes de tratamiento/mitigación definidos con el fin de verificar su implementación.

6. NOTA 6- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El disponible corresponde a los dineros mantenidos en la caja, cuentas bancarias, carteras colectivas, fiducias o inversiones a tres meses, las cuales están a su valor nominal más los intereses correspondientes certificados por la entidad financiera.

El efectivo no presenta embargos, ni restricciones de ninguna índole, las partidas pendientes en las conciliaciones bancarias no presentan antigüedad que amerite alguna observación.

El saldo de bancos incluye \$323.265 los cuales están restringidos por ser recaudos de primas de seguros y serán girados a las Compañías de seguros en el corte del 10 de enero de 2026.

Los saldos de las cuentas que integran el efectivo se indican a continuación:

Nota 6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo	dic-25	dic-24
Bancos	1,639,709	1,077,825
Fiducias	1,282,487	284,341
Inversiones	564,089	550,174
Cajas Menores	300	1,100
Total	3,486,585	1,913,440

7. NOTA 7- ACTIVOS FINANCIEROS

Nota 7. Activos Financieros	dic-25	dic-24
Inversiones Corrientes		
Instrumentos de Deuda		
Valores Bancolombia	3,840,370	5,970,129
Total	3,840,370	5,970,129
Instrumentos de Patrimonio		
Grupo Aval (242.000 acciones)	186,340	107,932
Banco Davivienda (8.287 acciones)	234,522	145,520
Empresa de Energía de Bogotá (193.074 acciones)	573,430	471,101
Total	994,292	724,552
Total	4,834,662	6,694,681

La tabla anterior corresponde al detalle de los activos financieros que pertenecen a la compañía al 31 de diciembre de 2025. Su reconocimiento inicial se realiza en esa fecha al costo de adquisición en el mercado, y se clasifican como “Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”, debido a su naturaleza de instrumentos mantenidos para negociación en el corto plazo. Posteriormente, se efectúa una medición mensual a valor razonable, registrando como ingreso o gasto la variación en el precio del activo en el mercado donde este se negocia.

Nuestro portafolio de activos financieros está compuesto por:

- Inversiones en renta fija por valor de \$3.840.370
- Inversiones en renta variable por valor de \$994.992

En detalle, las inversiones en renta fija corresponden a CDT con un plazo no mayor a 360 días y con calificación AAA. La tasa promedio de rentabilidad al cierre del año 2025 es del 9,50%.

Por su parte, las inversiones en renta variable corresponden a instrumentos de deuda representados en acciones de empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia.

En cumplimiento de lo establecido en la **Circular Externa 003 de la Superintendencia Financiera de Colombia**, la Compañía realiza un control permanente de los límites de cupo individual de crédito y de la concentración por grupos conectados y contrapartes, considerando la depuración del patrimonio requerida en el artículo 2.35.8.1.3 del Decreto 1533 de 2022. Como parte de las actividades de gestión del riesgo normativo, la Junta Directiva definió un límite interno del 12,5%, inferior al 15% permitido por el artículo 2.35.11.1.12 del Decreto 2555 de 2010, con el fin de mantener un margen prudencial frente a la regulación. Desde el área financiera se efectúa una conciliación mensual para verificar que ninguno de los cupos asignados exceda el límite interno establecido y que, en todo momento, la exposición se mantenga por debajo del umbral regulatorio, garantizando así la adecuada mitigación del riesgo de concentración y el estricto cumplimiento de la norma.

A continuación, se presenta los movimientos durante el año 2025 de los activos financieros, así:

	Saldo al 31 de diciembre del 2024	Adiciones	Retiros	Val y/o dev. Deter	Intereses por cobrar	Intereses pagados	Saldo 31 diciembre del 2025
CDT	5,970,129	3,760,535	5,755,562		79,834	214,566	3,840,370
Grupo AVAL	107,932			78,408			186,340
Davivienda	145,520			89,002			234,522
Grupo Energía Bogota S.A	471,100			102,329			573,429
Total activos financieros - Inversiones	6,694,681	3,760,535	5,755,562	269,739	79,834	214,566	4,834,662

	Saldo al 31 de diciembre del 2023	Adiciones	Retiros	Val y/o dev. Deter	Intereses por cobrar	Intereses pagados	Saldo 31 diciembre del 2024
CDT	6,614,302	6,255,562	6,854,432		264,740	310,043	5,970,129
Grupo AVAL	117,370			- 9,438			107,932
Davivienda	158,945			- 13,425			145,520
Grupo Energía Bogota S.A	366,841			104,259			471,100
Total activos financieros - Inversiones	7,257,458	6,255,562	6,854,432	81,396	264,740	310,043	6,694,681

Las entidades y emisores en los que se decide invertir cuentan con sólidas calificaciones de riesgo, previamente verificadas a través de entidades especializadas en la materia. De esta manera, se asegura el cumplimiento de las políticas de tesorería establecidas por la Junta Directiva.

8. NOTA 8 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Nota 8. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	dic-25	dic-24
Comisiones de Seguros	3,194,147	2,012,170
IVA Comisiones	509,583	335,024
Diversas	67,959	52,253
Empleados	49,633	37,974
Deterioro Cuentas por Cobrar	-	-
Total	3,806,903	2,437,421

Durante 2025, el saldo de cartera se concentró principalmente en el tramo 0–30 días, impulsado por el crecimiento de los ingresos frente a 2024, que aumentaron en \$1.057.539 (6%), por la estacionalidad propia de la facturación de diciembre y por los plazos habituales con las aseguradoras, que oscilan entre 60 y 90 días. En paralelo, se evidenció una disminución en la exposición del tramo 91–180 días, reflejando mejoras en la gestión de cobro y una menor formación de mora. Los tramos 31–60 y 61–90 días se mantuvieron dentro de los comportamientos esperados para el sector asegurador, respondiendo a los ciclos regulares de validación y pago.

El riesgo de crédito se mantiene bajo, dado que la mayoría de las comisiones se causan a plazos no superiores a 90 días o de contado, mientras que la gestión financiera realiza un seguimiento permanente del comportamiento de pago y del riesgo asociado a cada cliente, mitigando la concentración y la incobrabilidad.

Como parte del análisis integral de la cartera, la gestión financiera utiliza el indicador DSO (Days Sales Outstanding), que permite evaluar la eficiencia del ciclo de recaudo. En 2025, el DSO presentó un incremento moderado, pasando de 47 días en 2024 a 67 días, impulsado por la mayor facturación del cierre de año y por el peso de saldos aún dentro de los ciclos ordinarios de pago. El DSO también permitió analizar los efectos del desmonte de cuentas, dado que en 2025 dejó de aplicarse la práctica de descontar anticipadamente las comisiones sobre los recaudos antes de efectuar los giros a las aseguradoras. Este ajuste operativo buscó reducir los costos administrativos y financieros asociados al proceso y, si bien generó un leve aumento en los días de recaudo y una mayor concentración en los tramos corrientes al cierre, el indicador confirma que el impacto es transitorio, acotado y coherente con el nuevo esquema de gestión, sin afectar la calidad crediticia del portafolio.

Finalmente, se proyecta que durante el 2026 continúe de manera gradual el desmonte del corte de cuentas con las compañías Seguros Mundial, Exequiales Coorserpark, Sercofun Olivos, Prever, Metlife y SBS, alineando los procesos operativos con el modelo adoptado en 2025.

8.1.1 Cartera por edades año 2025

2025	0-30	31-60	61-90	91-180	Mas 180	Por aplic	Total
Suramericana De Seguros De Vida	225,313	162,219	34,221	7,677	-	-	429,429
Allianz Seguros S.A.	214,568	152,412	17,817	12,416	-	-	397,213
Coomeva Medicina Prepagada S.A.	325,827	21,635	1,544	-	-	-	349,006
Suramericana Seguros Generales S.A.	220,863	84,631	39,719	-	-	-	345,213
Sbs Seguros Colombia S.A.	208,597	74,725	10,328	-	-	1,142	292,509
Chubb Seguros Colombia S.A.	78,516	35,246	25,915	8,001	1,554	-	149,232
Compañía Mundial De Seguros S.A.	87,029	12,410	24,711	8,199	9,416	-	141,764
Medplus Medicina Prepagada	116,250	3,481	-	-	-	-	119,731
Colsanitas	42,015	32,144	20,014	-	-	-	94,173
La Previsora S.A. Cia De Seguros Gles	10,695	-	66,017	4,155	12,116	-	92,984
Liberty Compañía De Seguros S.A. (Jmalucell	46,474	-	37,453	-	-	-	83,927
Seguros Comerciales Bolivar	57,915	10,077	10,955	1,445	-	-	80,392
Axa Seguros Colpatría	61,408	8,928	-	-	-	6,340	63,996
Positiva Compañía De Seguros	62,922	-	-	-	-	-	62,922
Mapfre Seguros Generales	41,358	16,523	2,014	3,426	-	487	62,834
Seguros La Equidad	26,946	9,459	6,302	385	-	-	43,092
Pan American De Colombia Cia Seguros De V	35,584	4,231	2,804	363	-	-	42,981
Metlife	28,415	3,641	4,747	725	-	-	37,529
Seguros Del Estado S.A (Generates)	13,269	5,326	5,571	11,509	-	-	35,675
Allianz Seguros De Vida S.A.	21,724	7,422	11	138	54	-	29,350
Coorserpark S.A.S (Servicios Exequiales)	13,050	11,755	3,903	113	-	-	28,820
Hdi Seguros Colombia S.A.	17,045	4,656	1,728	3,172	666	230	27,037
Berkley Company	24,472	-	-	-	-	-	24,472
Colmena Riesgos Profesionales S.A.	15,051	-	8,159	-	-	-	23,210
Confianza Cia Aseguradora De Fianzas S.A	3,008	2,164	5,176	1,523	6,353	-	18,224
Medisanitas	16,283	1,409	-	-	-	-	17,692
Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.	5,813	1,568	3,199	2,721	-	-	13,301
Solunion Seguros	6,178	5,479	1,239	-	-	-	12,895
Eps Y Medicina Prepagada Suramericana S.A	8,518	671	755	1,026	-	-	10,970
Zurich Colombia Seguros S.A.	5,679	3,689	1,428	-	-	-	10,796
Sercofun Ltda. Funerates Los Olivos	5,408	2,816	2,085	15	-	-	10,324
Grupo Emi S.A.S.	5,365	3,413	171	-	-	-	8,950
Finesa S.A.	2,754	2,754	2,754	-	-	-	8,262
Coface Colombia Seguros De Crédito S.A	-	-	-	6,950	-	-	6,950
Prever Previsión General S.A.S.	3,346	651	1,088	116	680	-	5,881
Global Seguros De Vida S.A.	2,416	1,820	1,422	-	-	-	5,658
Recordar Previsión Exequial S.A.S	3,780	356	229	46	39	-	4,450
BBVA Seguros Colombia	4,357	-	-	-	-	-	4,357
Compañía De Seguros De Vida Aurora S.A	-	-	-	3,093	-	-	3,093
Colmena Seguros De Vida S.A.	1,190	1,190	-	-	-	-	2,381
Colmedica Med. Prepagada (So)	1,695	568	-	-	110	-	2,373
Varios Menores	2,819	1,976	308	892	18	4,005	2,008
Axa Colpatría Medicina Prep.	1,996	-	-	-	-	-	1,996
BMI Colombia Compañía De Seguros De Vida	-	478	-	656	-	-	1,134
Axa Colpatría Seguros De Vida S.A.	-	-	-	-	-	4,243	4,243
Seguros De Vida Bolivar S.A.	-	-	-	-	-	10,793	10,793
	2,075,912	691,921	343,784	78,763	31,007	27,240	3,194,147

8.1.2 Cartera por edades 2024

2024	0-30	30-60	60-90	90-180	180	Por Aplicar	Total
SBS Seguros Colombia S.A.	172,853	66,243	3,296	16,841	6,992	-	266,225
Chubb Seguros Colombia S.A. (Chubb)	63,746	136,812	17,006	127	-	-	217,437
Allianz Seguros S.A.	131,500	57,342	3,624	3,285	197	615	194,939
Suramericana De Seguros S.A.	135,139	20,125	4,502	5,991	63	362	165,458
Cooimea Medicina Prepagada S.A.	38,787	41,151	40,039	5,748	-	-	125,725
Seguros De Vida Suramericana (Arl)	122,366	-	-	-	-	-	122,366
Compañía Mundial De Seguros S.A.	74,050	11,179	18,360	11,616	4,734	-	110,471
Positiva Compañía De Seguros S.A / Arp	64,778	5,142	-	-	1	-	69,921
Seguros Grales. Suramericana (Bogotá)	42,435	18,880	362	2,166	60	-	63,903
AXA Colpatria Seguros Generales	58,705	2,634	169	267	-	-	61,775
Coorserpark S.A.S (Servicios Exequiales)	24,058	14,239	7,247	10,277	4,573	-	60,394
Seguros De Vida Suramericana S.A.	33,301	15,799	5,266	1,358	67	94	55,696
Colsanitas	37,824	12,979	-	-	-	-	50,803
Metlife	1,851	41,975	194	718	228	-	44,510
Seguros Del Estado S.A	21,050	7,859	5,218	5,942	1,860	-	41,929
Solunion Seguros	11,548	726	14,031	5,818	-	-	32,123
Medplus Medicina Prepagada	17,055	9,126	2,907	-	-	-	29,088
Confianza Cia Aseguradora De Fianzas S.A	7,141	23,759	1,238	-	-	3,268	28,869
Mapfre Seguros Generales De Colombia S.A	16,046	9,940	1,215	799	1,141	404	28,736
Berkley Company	27,052	-	-	-	-	241	26,811
Mapfre Seguros Generales (Medellín)	22,150	65	558	133	-	-	22,906
Grupo Emi S.A.S (Medellín)	10,921	8,565	-	-	-	-	19,487
Seguros Comerciales Bolivar	1,822	703	-	16,268	42	-	18,835
Seguros De Vida Bolivar S.A.	2,754	20,274	-	-	-	4,261	18,767
HDI Seguros Colombia S.A.	20,572	6,367	1,635	60	-	11,641	16,873
Seguros Comerciales Bolivar S.A. (Bogota)	19,327	10,398	709	317	-	15,919	14,832
La Previsora S.A. Compañía De Seguros (Bogotá)	2,800	468	10,182	-	479	29	13,900
Seguros La Equidad (Bogotá)	8,685	2,301	507	-	18	257	11,253
Sercofun Ltda. Funerales Los Olivos	8,865	88	13	5	6	-	8,954
SBS Seguros Colombia S.A. (Bogota)	4,759	1,510	1,905	414	0	-	8,589
Allianz Seguros De Vida S.A.	4,751	2,154	356	12	4	15	7,229
Coface Colombia Seguros De Crédito S.A	-	-	2,229	3,850	889	-	6,968
Pan American De Colombia Cia Seguros De Vida S	2,460	5,027	1,169	19	107	2,096	6,686
Medisanitas	5,016	1,633	-	-	-	-	6,650
Colmena Riesgos Profesionales S.A.	813	755	784	3,690	252	-	6,294
Prever Prevision General S.A.S.	3,156	2,530	71	26	35	-	5,749
Mapfre Seguros De Vida (Ap)	291	-	256	3,540	334	-	4,421
Compañía De Seguros De Vida Aurora S.A	493	493	-	1,973	627	-	3,586
Assist Card De Colombia S.A.S	2,358	-	-	-	-	-	2,358
Cooimea Emergencia Medica Sap S.A.S	-	2,037	-	-	282	-	2,319
BBVA Seguros Colombia	383	183	320	1,760	2	-	2,278
Plenitud Proteccion S.A.	1,552	99	11	7	3	8	1,665
Recordar Prevision Exequial S.A.S	118	118	114	352	548	-	1,249
Zurich Colombia Seguros S.A.	83	1,151	-	-	-	-	1,234
Finesa S.A.	830	-	215	-	-	-	1,045
Chubb Seguros Colombia Sa (Ace)	173	92	16	677	76	-	1,034
Varios Menores	3,265	1,340	1,682	2,232	416	4,640	170
Total	1,229,684	563,895	147,403	101,415	13,623	43,850	2,012,170

8.2 Explicación del deterioro de Cuentas por Cobrar

El deterioro de las cuentas por cobrar se determina de acuerdo con la política definida durante el proceso de convergencia a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dicho deterioro se calcula únicamente para aquellas cuentas por cobrar consideradas individualmente significativas, entendiendo como tales las que superan cinco (5) Salarios Mínimos Legales Mensuales Vigentes (SMLMV) y que, adicionalmente, presenten determinados rangos de vencimiento.

Política de deterioro según el tipo de contraparte

A continuación, se presenta el cuadro resumen de la política aplicada:

Tipo de contraparte	Días de vencimiento	Porcentaje de deterioro
Particulares y empresas no OAL	0 – 60 días	0% (No se provisiona)
	61 – 90 días	20%
	Más de 91 días	100%
Empresas del mismo grupo / empresas de la organización OAL	Cualquier vencimiento	0% (No se provisiona por considerarse de fácil recaudo)

El movimiento del deterioro de cuentas por cobrar-cartera durante el período fue:

Saldo al 31 de diciembre de 2023	-	8,529
Recuperación de deterioro		8,529
Saldo al 31 de diciembre de 2024		-
Pérdida por deterioro reconocida durante el período	-	14,419
Saldo al 31 de diciembre de 2025	-	14,419

La Administración, con base en las recomendaciones del Comité de Cartera y a la probabilidad o no de recuperar las cuentas por cobrar, realiza las gestiones pertinentes para su recuperación. Además, obtiene el concepto de los asesores jurídicos con el propósito de decidir el monto del castigo de cartera, y proceder a solicitarle a la Junta Directiva su aprobación.

9. NOTA 9 – PAGOS ANTICIPADOS

Este rubro comprende los seguros propios de la Compañía como son, entre otros: pólizas de Responsabilidad Civil, Directores y Administradores. Estos seguros se pagan a las aseguradoras por anualidad anticipada.

Nota 9. Pagos Anticipados	dic-25	dic-24
Seguros Pagados por Anticipado	95,957	104,953
Total	95,957	104,953

El comportamiento de los seguros pagados por anticipado, se relacionan a continuación:

Saldo al 31 de diciembre de 2024	104,953
Compras	189,562
Amortización	198,558
Saldo al 31 de diciembre de 2025	95,957

10. NOTA 10 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Nota 10. Propiedad, Planta y Equipos	dic-25	dic-24
Edificios	937,995	937,995
Equipo de cómputo	356,414	369,357
Equipo de oficina	105,051	105,051
Subtotal	1,399,460	1,412,403
Depreciación acumulada propiedad, planta y equipos	- 449,106	- 402,072
Total Neto	950,354	1,010,331

Los movimientos en el costo de las propiedades, planta y equipos y en su depreciación durante los períodos presentados se muestra a continuación:

Costo	Saldo en libros al 31 de diciembre de 2024	Adquisiciones	Retiros	Depreciación	Valor en libros al 31 de diciembre de 2025
Edificios	937,995				937,995
Muebles y Enseres	105,051				105,051
Equipo de computación	369,357	59,371	-72,314		356,414
Subtotal	1,412,403	59,371	-72,314		1,399,460
Depreciación Acumulada					
Edificios	-161,723			-16,173	-177,896
Muebles y Enseres	-59,960			-10,223	-70,184
Equipo de computación	-180,389		72,314	-92,951	-201,026
Subtotal	-402,072	0	0	72,314	0
Total Neto	1,010,331	59,371	0	0	0
				-119,347	-449,106
					950,354

La depreciación se realiza por el método de línea recta siguiendo las vidas útiles establecidas en las políticas definidas por la compañía para la Convergencia a NIIF.

Las propiedades, planta y equipo no están sujetas a restricciones de titularidad ni están afectados con garantía para cumplimiento de obligaciones.

La entidad en la actualidad cuenta con activos totalmente depreciados de los cuales aún obtiene beneficios económicos futuros. El valor de estos activos totalmente depreciados es de \$367.529 en 2025 (2024 - \$295.215).

NOTA 11- ARRENDAMIENTO

Como arrendatario, la compañía ha recibido mediante contratos de arrendamiento operativo un inmueble donde funciona la sucursal de la compañía en la ciudad de Bogotá. El plazo inicial fue de cinco años iniciando el 31 de marzo de 2016 y terminando el 31 de marzo de 2021. Este contrato fue renovado por el mismo periodo de cinco años, venciendo en marzo de 2026, fecha en la cual se da por terminado el contrato de arrendamiento.

Durante el año 2025, se reconoció un gasto por este concepto por \$346.876. Sobre este contrato no se tiene cuotas contingentes.

12. NOTA 12- PASIVOS FINANCIEROS

La Compañía a la fecha de corte de los ejercicios 2025 y 2024, no contaba con créditos bancarios ni obligaciones financieras.

13. NOTA 13- ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAG

Nota 13. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	dic-25	dic-24
Proveedores	302,011	129,356
Cuentas por pagar a las Aseguradoras	290,321	305,810
Aportes Laborales	152,562	149,162
Diversos	22,545	-
Total	767.439	584.328

13.1 Proveedores

Las cuentas por pagar a proveedores, obedece a obligaciones adquiridas por compra de bienes o servicios en el curso ordinario del negocio, el pago de los pasivos corrientes es en promedio entre 30 y 60 días como plazo máximo de acuerdo con las políticas establecidas y las negociaciones con proveedores.

Los pasivos, incluidas las provisiones, cumplen con los criterios de reconocimiento establecidos ya que son obligaciones presentes consecuencia de un hecho pasado del cual se espera que la entidad se desprenda de recursos futuros.

13.2 Aportes Laborales

Son cuentas pendientes de pago a las EPS, Fondos de pensiones y cajas de compensación correspondiente a los aportes del mes de diciembre de 2025.

13.3 Cuentas por pagar a las Aseguradoras

Corresponde a las primas de seguros recaudadas entre el 26 y el 31 de diciembre de cada año y aun no giradas a las compañías de seguros. Estos dineros son girados en cortes previamente acordados con cada compañía y establecidos para el 10 y el 25 de cada mes.

14. NOTA 14- ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se componen por los saldos a favor de las diferentes obligaciones tributarias. Los activos y pasivos por impuestos corrientes se discriminan así:

Nota 14. Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes y Diferidos	dic-25	dic-24
Activo		
Impuesto de industria y comercio Bogotá	4,161	1,003
Impuesto de renta	300,946	139,162
Impuesto a las ventas retenido - IVA	42,579	40,827
Subtotal	347,686	180,992
Pasivo		
Impuesto de industria y comercio	10,948	8,736
Impuesto a las ventas - IVA	289,694	300,824
Retención en la fuente en renta	221,245	205,061
Subtotal	521,887	514,621
Total	- 174,201 -	333,629

El comportamiento del impuesto diferido en el Estado de Resultados es:

Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes y Diferidos	dic-25	dic-24
Impuesto sobre la renta corriente	1,906,365	1,941,043
Subtotal	1,906,365	1,941,043
Impuesto diferido	- 15,334 -	23,104
Total	1,891,031	1,917,939

14.1 Impuesto a las ganancias

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía al momento de presentación de los estados financieros terminados en diciembre 31 de 2025 estipulaban lo siguiente:

Ley 2277 de 2022 (Ley para la Igualdad y la Justicia Social). El 13 de diciembre de 2022, el Congreso de la República aprobó la Ley 2277, la cual tiene por objeto adoptar una reforma tributaria que contribuya a la equidad, progresividad y eficiencia del sistema impositivo. Para el ejercicio fiscal 2025, la Compañía ha dado cumplimiento a las disposiciones allí consagradas, principalmente en lo referente a la limitación de beneficios y la tarifa general de tributación.

14.1.1 Impuesto sobre la renta

Tarifa General: La tarifa general del impuesto de renta para personas jurídicas en el año gravable 2025 es del 35%, de acuerdo con lo establecido en el inciso primero del artículo 240 del Estatuto tributario, modificado por la Ley 2277 de 2022.

14.1.2 Tasa Mínima de Tributación

La Compañía evaluó la aplicación de la Tasa de Tributación Depurada (TTD) de acuerdo con el Parágrafo 6 del Artículo 240 del E.T. Dado que la entidad en el uso de beneficios tributarios, deducciones especiales o rentas exentas que reduzcan la tasa efectiva por debajo del límite legal, el impuesto determinado por el sistema ordinario es superior al umbral del 15%, por lo cual no se requirieron ajustes adicionales en el impuesto a cargo del periodo.

14.1.3 Beneficio de Auditoría

De acuerdo con el artículo 689-3 del Estatuto Tributario, adicionado por la Ley 2155 de 2021 y prorrogado para los años gravables 2024, 2025 y 2026 por el artículo 95 de la Ley 2294 de 2023 (Plan Nacional de Desarrollo), la Compañía tiene la opción de acogerse a un término de firmeza especial de su declaración de renta.

Para el año gravable 2025, el beneficio opera bajo las siguientes condiciones, siempre que el incremento del impuesto neto de renta respecto al año anterior (2024) cumpla con los siguientes umbrales:

Firmeza en seis (6) meses: Si el impuesto neto de renta se incrementa en al menos un 35% en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior.

Firmeza en doce (12) meses: Si el impuesto neto de renta se incrementa en al menos un 25% en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior.

La conciliación entre la ganancia contable y el gasto por impuesto de renta es la siguiente:

	Dic-2025	Dic-2024
Ganancia contable NIIF antes de impuesto	5,487,968	5,365,323
Más partidas no deducibles temporales:		
Deterioro de cartera	-8,911	39,631
Utilidad fiscal en venta de maquinaria	0	2,000
Partidas adicionales deducibles:		
Depreciación propiedades, planta y equipo	38,305	34,911
Menos: Ingresos no gravables temporales:		
Intereses y valoración inversiones	269,740	81,397
Recuperación - deterioro de cartera	-14,419	8,530
Más (Menos): partidas permanentes:		
Gravamen a movimientos financieros	84,202	76,172
Otros gastos no deducibles	181,154	189,377
Dividendos recibidos	<u>-52,340</u>	<u>-55,340</u>
Renta líquida gravable	5,475,057	5,558,147
Tasa de impuesto de renta	35%	35%
Impuesto de renta del año	1,916,270	1,945,351
Más impuestos por ganancias ocasionales	0	300
Descuento por Donaciones	9,905	4,608
Total Impuesto de Renta	1,906,365	1,941,043

14.2 Impuesto diferido

La Compañía reconoce activos y pasivos por impuesto diferido derivados de las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases fiscales. Estos saldos se calculan empleando las tasas impositivas vigentes que se espera aplicar en los periodos en los que dichas diferencias se reviertan (35% para el año 2025).

El reconocimiento de un impuesto diferido activo está sujeto a una evaluación de recuperabilidad, mediante la cual la Administración determina la existencia de expectativas razonables sobre la generación de rentas gravables futuras suficientes para compensar dicho beneficio.

Las principales partidas que originan estas diferencias corresponden a la disparidad entre el costo histórico y la depreciación acumulada de las Propiedades, Planta y Equipo, así como al tratamiento contable y fiscal del deterioro de deudores.

A continuación, se detallan las partidas que integran el impuesto diferido al cierre del ejercicio:

Nota 14. Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes y Diferidos	dic-25	dic-24
Impuesto diferido pasivo	234,911	248,502
Impuesto diferido activo	1,743	-
Total	233,168	248,502

Movimiento en saldos de impuestos diferidos:

	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2024</u>	<u>Reconocido en resultados</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2025</u>
Propiedad planta y equipo	-248,318	13,407	-234,911
Deterioro de Valor	-184	1,927	1,743
Total	-248,502	15,334	-233,168

15. NOTA 15 – OBLIGACIONES LABORALES

El detalle de los pasivos por obligaciones laborales comprende:

Nota 15. Obligaciones Laborales	dic-25	dic-24
Beneficios de corto plazo:		
Cesantías	262,340	259,237
Prima de Vacaciones	239,013	249,095
Vacaciones	192,670	196,732
Intereses sobre las cesantías	29,467	30,079
Total	723,490	735,143

16. NOTA 16 – CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO Y SUPERAVIT

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía a diciembre 31 de 2025 y 2024 es de \$932.917, representado en 932.917 acciones comunes con un valor nominal de \$1 cada una.

Las distribuciones de dividendos pagaderos a los accionistas se reconocen como cuentas por pagar cuando los dividendos son decretados y aprobados por la Asamblea General de Accionistas.

Todas las acciones son igualmente elegibles para recibir dividendos y reembolsos de capital y representan un voto en la Asamblea de Accionistas. No existe ninguna restricción para el reparto de dividendos o para el reembolso de capital para estas acciones.

El Superávit o Déficit corresponde a la prima en colocación de acciones que representa el mayor valor pagado sobre el valor nominal de las acciones y asciende a \$763.322 al 31 de diciembre de 2025 y 2024. De acuerdo con las normas legales, este saldo podrá ser distribuido como utilidad cuando el ente se liquide o se capitalice su valor. Se entiende la capitalización cuando se transfiere una porción de esta prima a una cuenta de capital, como resultado de la emisión de un dividendo en acciones.

Adicional a lo anterior, dentro del rubro de Superávit también hay \$114.387 correspondiente a la revalorización del patrimonio existente al momento de transición a NIIF; partida que inicialmente se había llevado en conjunto con las demás partidas que tuvieron que ver con la transición. Esta reclasificación fue sugerida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

17. NOTA 17- RESERVAS

17.1 Reserva Legal

La Compañía está obligada a apropiar como reserva legal el 10% de sus ganancias netas anuales hasta que el saldo de la reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse antes de la liquidación de la Compañía, pero debe utilizarse para absorber o reducir las pérdidas. Cualquier apropiación en exceso del 50% mencionado es de libre disponibilidad de la asamblea general de accionistas.

Para los años terminados en diciembre 31 de 2025 y 2024 no se realizó apropiación alguna para esta reserva por cumplir con los montos establecidos.

17.2 Reservas Estatutarias y Ocasionales

Incluye las reservas para futuros ensanches, reposición de activos, valores mobiliarios y reservas por disposiciones fiscales. Su distribución depende de la decisión de los mismos accionistas.

El siguiente es el detalle del total de las reservas:

Nota 17. Reservas	dic-25	dic-24
Reservas Estatutarias	4,998,964	4,131,971
Reserva Legal	466,458	466,458
Reservas Decreto 2336	391	-
Total	5,465,813	4,598,429

18. NOTA 18 – GANANCIAS ACUMULADAS EN ADOPCION NIIF

Dentro de las ganancias acumuladas, se encuentra incluido el efecto en el patrimonio por conversión a NIIF por valor de \$402.786, producto del estado financiero inicial preparado en 2014 con base en la NIIF 1, incluidas las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES, reglamentadas en Colombia por el Decreto 2420 de 2015, “Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad de información financiera y de aseguramiento de la información” modificado el 23 de diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2131.

19. NOTA 19– INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Corresponde a las comisiones obtenidas por la intermediación en la venta y renovación de seguros generales, de seguros de personas y títulos de capitalización.

Nota 19. Ingresos de Actividades Ordinarias	dic-25	dic-24
Comisiones gravadas 19%	14,512,849	13,806,787
Comisiones excluidas	3,053,801	2,714,844
Comisiones gravadas 5%	21,992	9,472
Total	17,588,642	16,531,103

20. NOTA 20- OTROS INGRESOS

Nota 20. Otros Ingresos	dic-25	dic-24
Dividendos	52,340	55,340
Otras	13,516	11,679
Utilidad en venta de muebles y enseres	-	2,000
Recuperacion (Deterioro) cartera	-	8,530
Total	65,856	77,549

21 NOTA 21- GASTOS DE ADMINISTRACION

Nota 21. Gastos de Administración	dic-25	dic-24
Beneficios a empleados	7,895,340	7,464,945
Arrendamientos	1,095,840	934,378
Publicidad y propaganda	862,364	816,724
Otros	683,488	494,474
Honorarios	487,362	384,370
Impuestos	394,988	349,247
Seguros	200,148	115,406
Servicios Públicos	199,439	204,025
Aseo y Vigilancia	179,550	122,816
Publicaciones y Suscripciones	147,818	192,181
Gastos de viaje	134,451	110,636
Depreciaciones	119,348	125,612
Mantenimientos y Adecuaciones	116,056	123,277
Relaciones Públicas	92,791	119,111
Fletes y Transporte	55,591	58,721
Contribuciones	55,419	47,770
Servicios Temporales	54,225	109,883
Donaciones	39,620	18,433
Papelería	16,298	24,494
Deterioro	14,419	-
Riesgo operativo	11,118	75,495
Legales	3,165	1,695
Total	12,858,838	11,893,693

El incremento en los beneficios a empleados obedece en su gran mayoría al incremento salarial realizado al inicio del año, a la ampliación de la cobertura en beneficios y a programas de bienestar y cultura.

22 NOTA 22- INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

Nota 22. Ingresos y Gastos Financieros	dic-25	dic-24
Rendimientos financieros - Intereses	562,869	703,446
Valoración de Acciones	269,740	104,260
Total Ingresos Financieros	832,609	807,706
Comisiones	138,585	134,479
Gastos bancarios	1,716	-
Exposición al mercado	-	22,863
Total Gastos Financieros	140,301	157,342
Ingreso / Gasto financiero neto	692,308	650,364

23 NOTA 23 – DIVIDENDOS DECRETADOS y PAGADOS

• Al 31 de diciembre de 2025

En la Asamblea General de Accionistas de la Compañía celebrada en el mes de marzo de 2025 se decretó un dividendo anual de \$2,765,519 por acción, el cual fue pagado en los meses de mayo y junio de 2025.

Los dividendos pagados ascendieron a \$2.580.000.

• Al 31 de diciembre de 2024

En la Asamblea General de Accionistas de la Compañía celebrada en el mes de marzo de 2024, se decretó un dividendo anual de \$2,765,519 por acción, el cual fue pagado en los meses de abril, mayo y junio de 2024.

Los dividendos pagados ascendieron a \$2.580.000

24 NOTA 24- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el año 2025 no se llevaron a cabo operaciones con compañías vinculadas, accionistas y administradores de las características que se mencionan a continuación:

- Servicios gratuitos o compensados.
- Préstamos que impliquen para el mutuario una obligación que no corresponda a la esencia o naturaleza del contrato mutuo.
- Préstamos sin interés o contraprestación alguna por parte del mutuario.
- Préstamos con tasas de intereses diferentes a las que ordinariamente se pagan o cobran a terceros en condiciones similares de plazo, riesgo, etc.
- Operaciones cuyas características difieran de las realizadas con terceros.

24.1 Saldos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no existe saldo alguno por cobrar o por pagar a ningún accionista de la compañía.

24.2 Remuneraciones a directivos

Durante el año 2025 el total de las remuneraciones al personal directivo es el siguiente:

Concepto	Salarios y Prestaciones	Honorarios	Gastos de Viaje
Junta Directiva	-	56,112	-
Directivos	1,812,063	-	134,451
Revisoria Fiscal	-	67,590	-
Auditoria	-	89,732	-
Asesores y Gestores	-	273,928	-
Total	1,812,063	487,362	134,451

25 NOTA 25- HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

No han ocurrido hechos relevantes posteriores al periodo sobre el cual se informa ni que generen un impacto sobre los resultados.

**INDICADORES FINANCIEROS A DICIEMBRE 31 2025
(EN MILES DE PESOS)**

	2025		2024	
COMISIONES DE SEGUROS	17.588.642		16.531.103	
1. INDICADORES DE RENTABILIDAD				
1.1. RENTABILIDAD DEL ACTIVO				
Muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio.				
RESULTADO DEL EJERCICIO	3.596.937		3.447.384	
TOTAL DEL ACTIVO	13.523.890	27%	12.341.819	28%
1.2. RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO				
Mide el grado de rentabilidad de los recursos aportados por los socios.				
RESULTADO DEL EJERCICIO	3.596.937		3.447.384	
PATRIMONIO	11.276.162	32%	10.259.225	34%

**INDICADORES FINANCIEROS A DICIEMBRE
(EN MILES DE PESOS)**

	2025		2024	
2. INDICADORES DE EFICIENCIA.				
2.1. INCIDENCIA DE LOS GASTOS LABORALES.				
Indica la proporción en que se han utilizado las comisiones para atender esta clase de gastos.				
GASTOS DEL PERSONAL	7.895.340		7.464.945	
COMISIONES DE SEGUROS	17.588.642	45%	16.531.103	45%
Indica que parte de los resultados del ejercicio provienen de los ingresos por concepto de comisiones de seguros.				
RESULTADOS DEL EJERCICIO	3.596.937		3.447.384	
COMISIONES DE SEGUROS	17.588.642	20%	16.531.103	21%
3. INDICADORES DE SOLVENCIA.				
3.1. NIVEL DE ENDEUDAMIENTO				
Permite establecer el grado y la forma de participación de los acreedores del financiamiento de la compañía.				
TOTAL PASIVO	2.247.727		2.082.593	
TOTAL ACTIVO	13.523.890	17%	12.341.819	17%
3.2. LIQUIDEZ				
Indica la disponibilidad inmediata de los recursos con que cuenta la sociedad para atender las exigibilidades a la vista.				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	11.577.501		10.606.936	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2.012.816	575%	1.834.092	578%