



ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024



EXCELCREDIT S.A.



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
Excelcredit S.A.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

He auditado los estados financieros de Excelcredit 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.

Párrafo de énfasis

Llamo la atención sobre la nota 36 a los estados financieros, la cual indica la fusión por absorción entre ExcelCredit S.A. y KOA Compañía de Financiamiento S.A., la cual se perfeccionó el 5 de enero de 2026 mediante Escritura Pública N° 0001, formalizando el proceso de fusión por absorción, en el cual KOA Compañía de Financiamiento S.A. actuó como entidad absorbente y ExcelCredit S.A. como entidad absorbida. Mi opinión no es modificada en relación con este asunto.



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.

Evaluación del deterioro de deudores comerciales bajo NIIF 9 (ver notas 8 y 38 a los estados financieros)	
Asunto clave de Auditoría	Cómo fue abordado en la auditoría
Como se indica en la nota 8 a los estados financieros, el deterioro de la cartera de créditos de la Compañía es de \$6.897 millones al 31 de diciembre de 2025. La Compañía mide el deterioro de su cartera de créditos por un monto igual a las Pérdidas Crediticias Esperadas (PCE) por la vida de cada crédito, excepto aquellos créditos que no han experimentado un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial para lo cual la Compañía calcula una PCE de doce meses. El deterioro de la cartera de créditos refleja un resultado ponderado por probabilidad que considera múltiples escenarios económicos basados en los pronósticos de las condiciones económicas futuras y se determina en función de la evaluación de la Compañía sobre la Probabilidad de Incumplimiento (PI), la Pérdida Dado el Incumplimiento (PDI) y la exposición dado el incumplimiento (EDI) asociados a cada préstamo. La Compañía, conforme a los requerimientos de la NIIF 9 y siguiendo prácticas de mercado, utiliza modelos complejos que incorporan datos y supuestos que requieren juicio significativo para estimar la pérdida por deterioro de la cartera de créditos. Identifiqué la evaluación del deterioro de la cartera de créditos como un asunto clave de auditoría, en razón a que existe un alto grado de	Mis procedimientos de auditoría para evaluar el deterioro de los deudores comerciales incluyeron, entre otros los siguientes: • Evaluación de los modelos e insumos clave utilizados para determinar los parámetros de la Probabilidad de Incumplimiento (PI), la Pérdida Dado el Incumplimiento (PDI) y la Exposición Dado el Incumplimiento (EDI); evaluación de las proyecciones macroeconómicas y de la ponderación de la probabilidad de los escenarios; y recálculo del deterioro de créditos evaluados colectivamente.



estimación inherente en la determinación de la pérdida esperada por el deterioro de la cartera de créditos, como resultado del juicio requerido para los supuestos prospectivos y modelos involucrados. La evaluación del deterioro de la cartera de créditos requirió una atención significativa del auditor, el involucramiento de un juicio y la participación de profesionales con conocimientos y experiencia en la industria.	
---	--

Otros asuntos

Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 se presentan exclusivamente para fines de comparación y fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 7 de marzo 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.

Responsabilidades 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.



También proporciono a los encargados del gobierno corporativo la confirmación de que he cumplido con los requerimientos éticos relevantes de independencia y que les he comunicado todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se pueda considerar que influyen en mi independencia y, cuando corresponda, las salvaguardas relacionadas.

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

Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante el año 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) La Compañía ha dado cumplimiento a lo requerido en el Decreto 1008 de 2020 para las entidades operadoras de libranza, en relación con la existencia y funcionamiento del departamento de riesgo financiero y los mecanismos de gestión de los riesgos y su administración.
- e) 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.
- f) 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.
- g) Se ha dado cumplimiento a lo establecido en Ley 2195 de 2022 e instrucciones de la Superintendencia de Sociedades según Circular Externa 100-000011 de 2021 y el Capítulo XIII de la Circular Básica Jurídica, en relación con el Programa de Transparencia y Ética Empresarial.



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 Compañía 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 9 de marzo de 2026.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Laura Andrea Vera Correa', written over a faint circular stamp.

Laura Andrea Vera Correa
Revisor Fiscal de Excelcredit S.A.
T.P. 291686 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

9 de marzo de 2026

EXCELCREDIT S.A.
Estado de Situación Financiera

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Nota	Al 31 de diciembre de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Activos		\$ 730.115.268	\$ 766.335.573
Activos corrientes		\$ 241.044.108	\$ 194.635.526
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	93.465.485	79.085.577
Inversiones	7	25.581.418	0
Deudores comerciales, neto	8	47.701.634	52.857.265
Otras cuentas por cobrar	9	23.863.689	4.564.654
Activos por impuestos corrientes, neto	10	4.451.999	4.334.742
Otros activos financieros	11	45.345.460	53.242.840
Otros activos no financieros	12	634.423	550.448
Activos no corrientes		\$ 489.071.160	\$ 571.700.047
Deudores comerciales, neto	8	454.493.303	537.924.501
Propiedades y equipo, neto	13	2.199.898	4.166.920
Activos intangibles, neto	14	26.532.615	24.135.041
Activos por impuestos diferidos, neto	15	5.845.344	5.473.585
Pasivos		\$ 617.645.741	\$ 659.976.994
Pasivos corrientes		\$ 293.588.319	\$ 333.694.827
Préstamos y obligaciones financieras	16	205.973.100	246.355.050
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	17	36.645.709	36.857.084
Beneficios a empleados	18	2.366.524	2.490.701
Otros pasivos financieros	19	34.710.702	34.202.248
Otros pasivos no financieros	20	1.152.166	1.635.443
Ingresos recibidos para terceros	21	12.740.118	12.154.301
Pasivos no corrientes		\$ 324.057.422	\$ 326.281.167
Préstamos y otras obligaciones financieras	16	324.057.422	326.281.167
Patrimonio		\$ 112.469.527	\$ 106.359.579
Capital suscrito y pagado	22	5.731.420	5.731.420
Prima en colocación de acciones	22	73.660.200	73.660.200
Reserva legal	23	1.803.863	1.479.898
Resultado del ejercicio	24	6.114.373	3.239.641
Resultados acumulados	24	25.159.671	22.243.995
Otro resultado integral	16	0	4.425
Pasivos y patrimonio		\$ 730.115.268	\$ 766.335.573

Las notas 1 a 40 que se acompañan son parte integral de los estados financieros.



Elizabeth Loaiza Loaiza
Representante Legal (*)



Carlos Arturo Escobar Velásquez
Contador (*)
T.P. 306734-T



Laura Andrea Vera Correa
Revisor Fiscal
T.P. 291686-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 9 de marzo de 2026)

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

EXCELCREDIT S.A.
Estado de Resultados y Otro Resultado Integral

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	NOTA	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2025	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2024
Ingresos por intereses y similares	25	\$ 105.204.644	\$ 114.659.322
Gastos por intereses y similares	26	(108.148.641)	(104.736.736)
Margen de interés		(2.943.997)	9.922.586
Gasto deterioro cartera	8	(13.472.723)	(14.826.167)
Margen de interés después del riesgo		(\$ 16.416.720)	(\$ 4.903.581)
Otros ingresos financieros	27	74.297.536	50.883.131
Recuperación cartera		51.561.065	40.439.742
Valoración inversiones		4.690.719	0
Rendimientos financieros		5.331.195	4.693.449
Retorno venta de seguros		12.217.763	825.465
Administración cartera titularizada		496.794	0
Estudio de crédito		0	4.924.475
Otros gastos financieros	28	(8.564.682)	(7.157.409)
Seguro de crédito		(8.564.682)	(7.157.409)
Margen financiero		\$ 49.316.134	\$ 38.822.141
Gastos de administración	29	(52.917.166)	(50.801.607)
Otros ingresos	30	14.230.191	9.538.539
Otros gastos	31	(4.393.666)	(3.447.887)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		6.235.493	(5.888.814)
Impuesto a las ganancias	15	(121.120)	9.128.455
Resultado del ejercicio		\$ 6.114.373	\$ 3.239.641

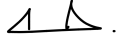
Conceptos que pueden ser reclasificados subsecuentemente al estado de resultados:

Movimiento en la reserva por cobertura cambiaria	(4.425)	53.297
Otro resultado integral total	(4.425)	53.297
Resultado integral total del ejercicio	\$ 6.109.948	\$ 3.292.938

Las notas 1 a 40 que se acompañan son parte integral de los estados financieros.



Elizabeth Loaiza Loaiza
Representante Legal (*)



Carlos Arturo Escobar Velásquez
Contador (*)
T.P. 306734-T



Laura Andrea Vera Correa
Revisor Fiscal
T.P. 291686-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 9 de marzo de 2026)

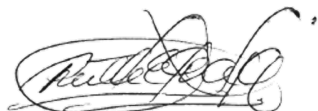
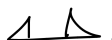
(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros oficiales de contabilidad de la Compañía.

Estado de Cambios en el Patrimonio

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reserva legal	Resultado del ejercicio	Resultados acumulados	Otro resultado integral	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2024	\$ 5.731.420	\$ 73.660.200	\$ 985.480	\$ 4.944.172	\$ 17.794.241	\$ (48.872)	\$ 103.066.641
Traslado de resultado del periodo	-	-	-	(4.944.172)	4.944.172	-	-
Constitución reserva legal	-	-	494.418	-	(494.418)	-	-
Cobertura cambiaria	-	-	-	-	-	53.297	53.297
Resultado del ejercicio	-	-	-	3.239.641	-	-	3.239.641
Saldo al 31 de diciembre de 2024	\$ 5.731.420	\$ 73.660.200	\$ 1.479.898	\$ 3.239.641	\$ 22.243.995	\$ 4.425	\$ 106.359.579
Traslado de resultado del periodo	-	-	-	(3.239.641)	3.239.641	-	-
Constitución reserva legal	-	-	323.965	-	(323.965)	-	-
Cobertura cambiaria	-	-	-	-	-	(4.425)	(4.425)
Resultado del ejercicio	-	-	-	6.114.373	-	-	6.114.373
Saldo al 31 de diciembre de 2025	\$ 5.731.420	\$ 73.660.200	\$ 1.803.863	\$ 6.114.373	\$ 25.159.671	\$ 0	\$ 112.469.527

Las notas 1 a 40 que se acompañan son parte integral de los estados financieros.


Elizabeth Loaiza Loaiza
Representante Legal (*)

Carlos Arturo Escobar Velásquez
Contador (*)
T.P. 306734-T

Laura Andrea Vera Correa
Revisor Fiscal
T.P. 291686-T
Miembro de KPMG S.A.S
(Véase mi informe del 9 de marzo de 2026)

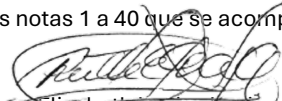
(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros oficiales de contabilidad de la Compañía.

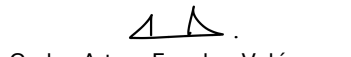
EXCELCREDIT S.A.
Estado de Flujos de Efectivo

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Nota	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2025	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2024
Resultado del ejercicio		\$ 6.114.373	\$ 3.239.641
Conciliación del resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación:			
Provisión cartera	8	13.472.723	14.826.167
Valoración disponible fianza	27	(49.366.640)	(37.049.867)
Valoración venta cartera	25	(13.823.079)	(17.807.291)
Valoración inversiones	27	(4.690.719)	0
Valoración titularizaciones	25	(5.724.055)	(2.368.961)
Depreciación de propiedades y equipo	13	2.045.814	1.796.434
Amortización de intangibles	14	5.388.066	7.021.064
Bajas en propiedades y equipos	13	0	258.577
Diferencia en cambio, neto		0	(53.297)
Provisión impuesto de renta	15	121.120	(9.128.455)
Ingresos por intereses	25	(99.915.539)	(110.449.421)
Costos de otorgamiento	25	14.258.030	15.966.351
Gasto por intereses y similares	26	107.826.192	104.228.933
Gasto por intereses de arrendamiento	26	322.449	507.800
Bajas en pasivos financieros	30	(10.213.724)	(3.904.541)
Movimientos de activos y pasivos:			
Deudores		46.149.206	(90.562.572)
Otras cuentas por cobrar		(19.299.035)	12.160.479
Activos financieros		76.811.155	49.984.926
Activos no financieros		(338.453)	182.663
Acreedores y otras cuentas por pagar		12.359.952	12.739.255
Beneficios a empleados		(124.177)	(67.036)
Pasivos financieros		508.454	33.815.950
Pasivos no financieros		(283.628)	(1.231.167)
Ingresos recibidos para terceros		585.823	1.557.440
Intereses recibidos		114.622.407	94.390.140
Pago intereses obligaciones financieras	16	(108.204.574)	(104.421.001)
Pago intereses por derecho de uso	16	(322.449)	(507.800)
Pago por impuesto de renta		(555.314)	(1.511.600)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación		\$ 87.724.379	(\$ 26.387.189)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de inversiones		(20.890.699)	0
Adquisición de propiedades y equipo	13	(78.792)	(26.592)
Adquisición de intangibles	14	(7.785.640)	(7.982.941)
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(\$ 28.755.131)	(\$ 8.009.533)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:			
Adquisición obligaciones financieras	16	275.509.680	387.237.927
Pago capital obligaciones financieras	16	(317.736.992)	(333.140.349)
Pago capital pasivos por arrendamientos	16	(2.357.603)	(1.776.642)
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de financiación		(44.584.915)	\$ 52.320.936
Aumento del efectivo y equivalente de efectivo		14.384.333	17.924.214
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		79.085.577	61.108.066
Efecto de las variaciones en la diferencia en cambio		(4.425)	53.297
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio		\$ 93.465.485	\$ 79.085.577

Las notas 1 a 40 que se acompañan son parte integral de los estados financieros.


Elizabeth Loaiza Loaiza
Representante Legal (*)


Carlos Arturo Escobar Velásquez
Contador (*)
T.P. 306734-T


Laura Andrea Vera Correa
Revisor Fiscal
T.P. 291686-T
Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 9 de marzo de 2026)

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

EXCELCREDIT S.A.

Notas a los estados financieros por los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Nota 1. Información General**Entidad que reporta:**

ExcelCredit S.A., en adelante “ExcelCredit”, “La Compañía” o “La Entidad” es una persona jurídica privada de naturaleza comercial, legalmente constituida mediante documento privado del 24 de enero de 2013 de la Asamblea General de Accionistas, inscrita en el registro mercantil el día 11 de febrero de 2013, bajo el número 01704783 del libro IX, con una duración definida, cuyo accionista controlante es la sociedad KBHI LLC, constituida legalmente en Delaware EE.UU. La Compañía tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C., además cuenta con diferentes agencias a nivel nacional.

Para el desarrollo de su actividad al cierre del 31 de diciembre de 2025, la Compañía cuenta con una planta de personal de 366 colaboradores de los cuales 218 pertenecen a cargos administrativos, 129 a cargos comerciales y 19 estudiantes en práctica (13 en etapa productiva y 9 en lectiva); todo lo anterior determinado por cuota de aprendizaje. Al cierre del año 2024 la planta de personal contaba con 393 colaboradores.

El objeto social principal de la Compañía es la originación de operaciones de crédito a personas naturales o jurídicas, en cualquier modalidad de recaudo, incluyendo, pero sin limitarse a la libranza o descuento directo, para lo cual utiliza recursos propios obtenidos de actividades y origen lícitos, o a través de mecanismos de financiamiento por obtención de créditos del sector financiero o de prestamistas del exterior, de origen lícito. Para el adecuado desarrollo de su objeto social exclusivo, la sociedad puede realizar cualquier actividad lícita en cuanto tenga conexión con el desarrollo de su objeto principal y sin que su desarrollo suponga que su objeto no es exclusivamente el otorgamiento de créditos.

Negocio en marcha:

A 31 de diciembre de 2025, la administración de La Compañía ha evaluado su capacidad para continuar como negocio en marcha. Al respecto, se informa que el proceso de reorganización corporativa, debidamente autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, ha concluido con la fusión por absorción de la Entidad por parte de Koa Compañía de Financiamiento S.A.

Debido a que la formalización legal de la absorción y la transferencia total de activos, pasivos y patrimonio perfeccionada el día 5 de enero de 2026, la Compañía dejará de existir como persona jurídica independiente a partir de esa fecha.

Continuidad Operativa: Los servicios financieros y la atención a los depositantes han sido garantizados y trasladados de manera ininterrumpida a la entidad absorbente, asegurando la estabilidad del sistema financiero y el cumplimiento de la Circular Básica Contable y Financiera. La Administración tiene, en el momento de aprobar la información financiera, una expectativa razonable de que la Compañía fusionada cuenta con los recursos adecuados para continuar en operación por el futuro. La administración evalúa de manera permanente la capacidad que tiene para continuar su funcionamiento, ya que cuenta con un monitoreo permanente a sus recursos de liquidez, análisis de solvencia y rentabilidad.

Por lo tanto, la base contable de negocio en marcha sigue siendo apropiada al preparar los estados financieros al 31 de diciembre de 2025. El comité financiero realiza un monitoreo mensual de los principales indicadores financieros de la Compañía, sometiéndola a pruebas de estrés para los próximos 12 meses que generan un resultado positivo. Para el monitoreo de la liquidez, la Compañía realiza seguimientos semanales a través del comité GAP del flujo de caja de corto y largo plazo, de manera tal de asegurar el cumplimiento de sus compromisos contractuales y de operación ordinaria.

Nota 2. Marco Técnico Normativo

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia para entidades del Grupo 1 (NCIF Grupo 1) 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. 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).

Nota 3. Moneda Funcional y de Presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (pesos colombianos). 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.

Nota 4. Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos sobre el futuro, que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y pasivos contingentes en la fecha del balance, así como los ingresos y gastos del año. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente y son consistentes con la administración de riesgos de la Compañía. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Suposiciones e incertidumbres:

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

Nota 8 – Deudores comerciales: medición de la provisión por pérdida de crédito esperada

Nota 11 – Otros activos financieros: Incertidumbre en el comportamiento de los prepagos

Estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2025 sobre los hechos analizados. Sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja), lo que se haría, conforme a la normativa aplicable, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

Mediciones de valor razonable:

Varias de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables, tanto para activos financieros como no financieros y para pasivos financieros y no financieros. La Compañía tiene un marco de control establecido con respecto a la medición de los valores razonables. Esto incluye un equipo de valoración que tiene la responsabilidad general de supervisar todas las mediciones significativas del valor razonable, incluidos los valores razonables de Nivel 3, e informa directamente al gerente financiero.

El equipo de valuación revisa regularmente los datos significativos no observables y los ajustes de valuación. Si la información de terceros, como las cotizaciones de los corredores o los servicios de fijación de precios, es usada para medir los valores razonables, entonces el equipo de valoración evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que estas valoraciones cumplen los requisitos de las Normas, incluido el nivel en la

jerarquía del valor razonable en la que se deben clasificar las valoraciones. Al medir el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza datos de mercado observables en la medida de lo posible.

Los valores razonables se clasifican en diferentes niveles en una jerarquía de valor razonable basada en datos utilizados en las técnicas de valoración de la siguiente manera:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Datos distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (datos no observables).

Si los datos utilizados para medir el valor razonable de un activo o un pasivo no se ajustan a los diferentes niveles de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable como la entrada de nivel más bajo que es significativa para toda la medición.

La Compañía reconoce las transferencias entre niveles de jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el cual se produjo el cambio. En las siguientes notas se incluye más información sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables:

Nota 11 – Otros activos financieros.

Nota 5. Cambios en Políticas Contables Materiales

La Compañía no tuvo cambios en sus políticas contables materiales respecto a las aplicadas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y por el ejercicio terminado en esa fecha.

Nota 6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Detalle de efectivo y equivalentes de efectivo:

Concepto	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Cuentas en entidades financieras (1)	48.728.404	50.680.586
Depósitos a corto plazo (2)	44.724.374	28.391.991
Caja	12.707	13.000
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$93.465.485	\$ 79.085.577

(1) Detalle de entidades financieras:

Entidad financiera	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Bancolombia S.A.	34.538.981	28.786.753
Banco GNB Sudameris S.A.	6.865.129	4.716.310
Iris C.F. S.A.	5.888.240	14.285.310
Banco de Bogotá S.A.	1.129.743	276.223
Banco Davivienda S.A.	149.301	19.119
Banco de Occidente S.A.	86.141	158.302
Banco BBVA S.A.	36.051	37.018
Bancoomeva S.A.	18.329	427.415
Banco Falabella S.A.	7.375	0
Banco Santander S.A.	7.163	1.974.136
Banco Serfinanza S.A.	1.951	0
Total cuentas entidades financieras	\$ 48.728.404	\$ 50.680.586

(2) Detalle de depósitos a corto plazo:

Entidad financiera	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Fondo Skandia S.A.	19.393.385	19.317.060
Fondo BTG Pactual S.A.	18.973.325	1.138.971
Fondo Fiducredicorp S.A.	4.539.026	3.873.734
Fondo Fiduprevisora S.A.	1.310.650	1.510.331
Fondo Fiducoomeva S.A.	488.866	93.338
Fondo Fiduciaria Bogotá S.A.	7.939	163.757
Fondo Fiduciaria BBVA S.A.	6.052	1.286
Fondo Renta4 S.A.	5.131	451.522
Fondo Fiduciaria Bancolombia S.A.	0	1.841.992
Total cuentas entidades financieras	\$ 44.724.374	\$ 28.391.991

De acuerdo al artículo 6 de la Ley 1527 de 2012 modificada por la Ley 1902 de 2018, las entidades operadoras de libranza no vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), deberán constituir patrimonios autónomos o fondos de inversión colectiva (FIC) administrados por sociedades fiduciarias sujetas a la supervisión de la Superintendencia Financiera de Colombia, para administrar la cartera vendida y recaudo de la cartera propia; de acuerdo a esta norma la Compañía creó estos fondos para la administración de la cartera vendida y mejorar la rentabilidad de estos saldos mientras la fiduciaria genera los procesos de conciliación y traslado a cada fondo. Estos FIC son inversiones a la vista completamente líquidas. El crecimiento a 31 de diciembre 2025 corresponde a que la Compañía ha optado por trasladar los recursos a su cargo a cuentas de ahorro y corrientes ya que proporcionaron una mejor rentabilidad y a su vez otorgan beneficios en costos operativos por reciprocidad bancaria.

Al 31 de diciembre de 2025 y de 2024 no existen restricciones ni indicios de deterioro sobre el efectivo y equivalentes de efectivo.

Nota 7. Inversiones

Detalle de inversiones:

Concepto	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Fondos de capital privado (1)	24.558.220	0
Títulos de devolución de impuestos TIDIS (2)	1.023.198	0
Total inversiones	\$ 25.581.418	\$ 0

- (1) Al 31 de diciembre de 2025 la compañía registra inversiones en fondos de capital privado Aqua VIII y Aqua IX administrados por Renta4 Global Fiduciaria. La constitución de la inversión se realiza principalmente con el aporte de activos financieros asociados a derechos de flujos futuros de cartera vendida (Ver nota 11) dado el cambio en el modelo de gestión de activos por valoración.
- (2) Para el mes de noviembre de 2025, la DIAN realizó devolución de saldo a favor presentado en la declaración de renta del año 2024. Títulos vendidos al cien por ciento en enero de 2026.

No existen restricciones ni deterioro sobre las inversiones.

Nota 8. Deudores Comerciales, neto

Detalle de deudores comerciales:

Concepto	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Cartera de libranza corriente *	47.701.634	52.857.265
Cartera de libranza no corriente **	461.390.715	544.421.709
Deterioro	(6.897.412)	(6.497.208)
Subtotal cartera libranza no corriente	454.493.303	537.924.501
Total deudores comerciales	\$ 502.194.937	\$ 590.781.766

* Flujos de cartera con vencimiento inferior a 1 año.

** Flujos de cartera con vencimiento mayor a 1 año.

La Compañía al 31 de diciembre del 2025, presentó una disminución en los saldos de cartera frente a los saldos del cierre del año 2024 del 15%, esto debido principalmente a la titularización de cartera y ventas de cartera vencida. El saldo de cartera está compuesto por capital, intereses causados pendientes de pago, costos de transacción de las operaciones y otras cuentas por cobrar a cargo de los clientes. La siguientes es la distribución de la cartera por edades:

Capital por edad de mora*	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
00 – 30 días	456.415.164	527.398.205
31 – 60 días	3.647.957	3.130.298
61 – 90 días	3.007.369	2.108.868
91 – 120 días	1.295.129	3.074.058
121 – 150 días	1.480.840	2.361.020
Mayor a 150 días	11.754.043	9.273.001
Total capital	\$ 477.600.502	\$ 547.345.450

*Capital incluye desembolsos, fianza y costos transaccionales.

Otros conceptos	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Intereses	23.823.440	38.530.287
Estudio de crédito	4.871.191	9.073.110
Seguros	2.797.216	2.330.127
Subtotal cartera bruta	\$ 509.092.349	\$ 597.278.974

Deterioro (1)	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Deterioro cartera individual	(6.897.412)	(6.497.208)
Total deudores comerciales	\$ 502.194.937	\$ 590.781.766

(1) Detalle deterioro de cartera:

Concepto	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Saldo inicial	(6.497.208)	(3.405.266)
Incremento provisión	(13.472.723)	(14.826.167)
Recuperación en castigos y ventas de cartera	13.072.519	11.734.225
Deterioro neto	(\$ 6.897.412)	(\$ 6.497.208)

Nota 9. Otras Cuentas por Cobrar

Detalle de otras cuentas por cobrar:

Concepto	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Otros (1)	15.547.332	60.516
Contrato sinergia empresarial (2)	7.491.978	729.054
Cuentas por cobrar KOA S.A.	545.245	453.850
Reclamaciones aseguradoras	167.963	3.175.717
Anticipos y avances	111.171	0
Retorno venta de cartera en mora	0	145.517
Total otras cuentas por cobrar	\$ 23.863.689	\$ 4.564.654

(1) Detalle de otros:

Concepto	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Ventas de cartera vencida (a)	15.532.619	38.280
Reintegro incapacidades	1.110	4.654
Reliquidaciones con fianza	13.603	17.582
Total otros	\$ 15.547.332	\$ 60.516

- (a) Durante el 2025, la compañía realizó ventas de cartera vencida con el objetivo de controlar indicadores de cartera vencida. La cuenta por cobrar tiene un vencimiento de 7 meses y será pagada en el mes de julio de 2026.

- (2) Detalle de contratos de sinergia empresarial:

Concepto	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Sinergia venta de seguros (a)	5.933.553	0
Sinergia de arrendamiento	839.863	729.054
Recaudos cartera titularizada	657.120	0
Sinergia retorno cartera Aqua	61.442	0
Total contratos de sinergia empresarial	\$ 7.491.978	\$ 729.054

- (a) La Compañía celebró contrato de sinergia empresarial con Pan American Life Colombia Compañía de Seguros S.A. asociado a la colocación de seguros de vida. La sinergia se liquida y cobra mensualmente.

Nota 10. Activos por Impuestos Corrientes, Neto

Detalle de activos y pasivos por impuestos corrientes:

Concepto	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Autorretenciones y anticipos de renta	3.736.542	1.737.338
Retenciones de renta	715.457	477.206
Provisión impuesto de renta	0	(1.772.800)
Saldo a favor impuesto de renta (1)	0	3.892.998
Total activo por impuesto corriente, neto	\$ 4.451.999	\$ 4.334.742

Nota 11. Otros Activos Financieros

Detalle de otros activos financieros:

Concepto	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Flujo de cartera titularizada (1)	24.269.005	6.359.578
Flujo de cartera vendida (2)	13.869.021	29.403.803
Derechos de fianza (3)	7.207.434	16.767.695
Derechos de cobertura	0	711.764
Total otros activos financieros	\$ 45.345.460	\$ 53.242.840

- (1) En el primer semestre del 2024, la Compañía titularizó cartera por \$25.000.000 con un sobre colateral de 16% equivalente a \$29.031.000. Para el primer semestre del 2025, la Compañía realiza un segundo tramo de titularizaciones por \$107.950.000 lo que genera el incremento en los flujos futuros. Los derechos económicos residuales se reconocen a su valor razonable ubicado en el nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. Para su medición se utilizan datos de entrada de nivel 3, según metodología de flujos de caja descontados ajustados por riesgo. Las principales variables utilizadas son la proyección del recaudo de la cartera según datos históricos de prepago, amortización y morosidad.
- (2) La Compañía presenta intereses causados como un derecho sobre la cartera vendida a IRIS C.F., Coltefinanciera S.A. y Bancoomeva S.A., los cuales se reconocen a su valor razonable ubicado en el nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. Para su medición se utilizan datos de entrada de nivel 3, según metodología de flujos de caja descontados ajustados por riesgo. Las principales variables utilizadas son la proyección del recaudo de la cartera según datos históricos internos de prepago, amortización y morosidad de los clientes. La disminución obedece al aporte de este activo por \$24.558.220 para la constitución de un Fondo de Capital Privado (Nota 7).

- (3) La Compañía en el año 2019 celebró un contrato con el Fondo de Garantías S.A. (FGA) para respaldar el impago de las deudas de los clientes sin eximir de responsabilidad de pago. Esta garantía es pagada por los clientes en el momento de desembolso del crédito y ExcelCredit actúa como agente de recaudo del FGA. El valor acumulado por derechos de Fianza estará siempre disponible para realizar el cobro por reclamaciones de cartera morosa. El disponible de fianza se reconoce y es medido como instrumento financiero dado el derecho contractual que tiene la Compañía a recibir efectivo u otro activo financiero y al ser un derecho medible y cuantificable. La disminución se da principalmente por un crecimiento en el volumen de reclamación de cartera deteriorada que se realizó durante el 2025.

Nota 12. Otros Activos No Financieros

Detalle de otros activos no financieros:

Concepto	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Anticipo de industria y comercio	467.571	488.005
IVA descontable	108.264	30.479
Retención de industria y comercio	41.345	13.211
Retención de IVA	17.243	18.753
Total otros activos no financieros	\$ 634.423	\$ 550.448

Nota 13. Propiedades y Equipo

Detalle de propiedades y equipo:

Concepto	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Derecho de uso (1)	11.199.893	11.121.101
Equipo de oficina	1.519.487	1.519.487
Equipo de cómputo y telecomunicaciones	1.051.004	1.051.004
Mejoras en bien ajeno	1.047.912	1.047.912
Subtotal propiedad y equipo	\$ 14.818.296	\$ 14.739.504
Depreciación	(12.618.398)	(10.572.584)
Total propiedad y equipo	\$ 2.199.898	\$ 4.166.920

- (1) Corresponde al arrendamiento del inmueble donde se encuentra la oficina principal ubicada en la carrera 14 No 93 a-30 de la ciudad de Bogotá, cuya vigencia de contrato es de 7 años, el cual termina el 31 de octubre de 2026, el arrendador es la empresa Colcueros S.A. La tasa utilizada para medir el valor presente del pasivo es del 11,62% E.A. correspondiente a la tasa de fondeo que utiliza la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2025, no existían restricciones legales y/o pignoraciones sobre los activos. La depreciación cargada al estado de resultados fue de \$1.714.922 y \$1.796.434 para el año 2025 y 2024 respectivamente.

El siguiente es el movimiento del costo de propiedades y equipo por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024:

Concepto a 31 de diciembre de 2025	Saldo inicial	Compras	Bajas	Saldo final
Derecho de uso	11.121.101	78.792	0	11.199.893
Equipo de oficina	1.519.487	0	0	1.519.487
Equipo de cómputo y comunicación	1.051.004	0	0	1.051.004
Mejoras en bien ajeno	1.047.912	0	0	1.047.912
Total costo histórico	\$ 14.739.504	\$ 78.792	\$ 0	\$ 14.818.296

Concepto a 31 de diciembre de 2024	Saldo inicial	Compras	Bajas	Saldo final
Derecho de uso	11.379.678	0	(258.577)	11.121.101
Equipo de oficina	1.519.487	0	0	1.519.487
Equipo de cómputo y comunicación	1.024.412	26.592	0	1.051.004
Mejoras en bien ajeno	1.047.912	0	0	1.047.912
Total costo histórico	\$ 14.971.489	\$ 26.592	(\$ 258.577)	\$ 14.739.504

Movimiento de depreciación de propiedades y equipo por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024:

Concepto a 31 de diciembre de 2025	Saldo inicial	Depreciación	Saldo final
Derecho de uso	(7.681.909)	(1.805.601)	(9.487.510)
Equipo de oficina	(1.210.283)	(96.304)	(1.306.587)
Mejoras en bien ajeno	(687.332)	(115.095)	(802.427)
Equipo de cómputo y comunicación	(993.060)	(28.814)	(1.021.874)
Total costo histórico depreciación	(\$ 10.572.584)	(\$ 2.045.814)	(\$12.618.398)

Concepto a 31 de diciembre de 2024	Saldo inicial	Depreciación	Saldo final
Derecho de uso	(6.157.584)	(1.524.325)	(7.681.909)
Equipo de oficina	(1.061.176)	(149.107)	(1.210.283)
Mejoras en bien ajeno	(1.123.948)	436.616	(687.332)
Equipo de cómputo y comunicación	(433.442)	(559.618)	(993.060)
Total costo histórico depreciación	(\$ 8.776.150)	(\$ 1.796.434)	(\$ 10.572.584)

La compañía ha mantenido las medidas necesarias para la conservación de las propiedades y equipos. El activo fijo de la Compañía cuenta con una póliza de seguros todo riesgo corporativo contratada con SBS Seguros Colombia S.A.

No se han presentado cambios en las vidas útiles, métodos de depreciación y valores residuales.

No se identificó ningún indicio de deterioro adicional al natural y no se tiene propiedad y equipo con restricciones de uso.

Nota 14. Activos Intangibles

El movimiento de los activos intangibles por los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es:

Costo a 31 de diciembre de 2025	Saldo inicial	Compras	Saldo final
Programa de computador	39.669.424	7.785.640	47.455.064
Cambio tipo entidad	1.518.824	0	1.518.824
Total costo	\$ 41.188.248	\$ 7.785.640	\$ 48.973.888

Amortización	Saldo inicial	Amortización	Saldo final
Programa de computador	(16.857.914)	(5.274.059)	(22.131.973)
Cambio tipo entidad	(195.293)	(114.007)	(309.300)
Total amortización	(\$ 17.053.207)	(\$ 5.388.066)	(\$ 22.441.273)

Total activos intangibles	\$ 24.135.041	\$ 2.397.574	\$ 26.532.615
----------------------------------	----------------------	---------------------	----------------------

Al cierre de 31 de diciembre de 2025, La Compañía realizó inversiones en tecnología alineadas al plan estratégico de mediano plazo y al fortalecimiento de sus procesos Core de negocio.

La amortización de estos intangibles se realiza a 10 años.

El gasto de amortización de intangibles se registra en el grupo de gastos de administración en los rubros contables de amortización intangibles por \$2.760.191. La diferencia (\$2.627.875) se lleva contra otras cuentas del gasto administrativo por control presupuestal.

Costo a 31 de diciembre de 2024	Saldo inicial	Compras	Saldo final
Programa de computador	31.691.169	7.978.254	39.669.423
Cambio tipo entidad	1.514.138	4.687	1.518.825
Total costo	\$ 33.205.307	\$ 7.982.941	\$ 41.188.248

Amortización	Saldo inicial	Amortización	Saldo final
Programa de computador	(9.948.274)	(6.909.640)	(16.857.914)
Cambio tipo entidad	(83.869)	(111.424)	(195.293)
Total amortización	(\$ 10.032.143)	(\$ 7.021.064)	(\$ 17.053.207)

Total activos intangibles	\$ 23.173.164	\$ 961.877	\$ 24.135.041
----------------------------------	----------------------	-------------------	----------------------

No existen cambios en políticas contables en vidas útiles, valores residuales y métodos de amortización. No se tienen indicios de deterioros por pérdidas de valor sobre los intangibles.

Las licencias y el cambio de entidad no evidencian incumplimientos normativos ni cambios significativos que generen ajustes materiales.

Nota 15. Impuesto a las Ganancias y Activos por Impuestos Diferidos Netos

De acuerdo con la normatividad fiscal vigente, la Compañía está sujeta al impuesto de renta y complementarios.

La tarifa aplicable para los años 2025 y 2024 es del 35%.

Las personas jurídicas contribuyentes del impuesto sobre la renta, (salvo las personas jurídicas extranjeras sin residencia en el país), deben calcular la Tasa Mínima de Tributación, y adicionar un impuesto 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 (a) Determinar el impuesto depurado del contribuyente colombiano, o el impuesto depurado del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial. (b) Determinar la utilidad depurada del contribuyente colombiano o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial, y, (c) 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 para alcanzar la tasa del quince por ciento (15%) del contribuyente o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial.

Las rentas fiscales por concepto del impuesto de ganancias ocasionales se gravan a la tarifa del 15% para los años 2025 y 2024. A partir del año gravable 2021 la tarifa de renta presuntiva es del cero por ciento (0%).

En adición:

- (1) Las declaraciones del impuesto sobre la renta de los años gravables 2020, 2021 y 2023 se encuentran abiertas para revisión fiscal por parte de las autoridades tributarias, no se prevén impuestos adicionales con ocasión de una inspección.
- (2) El siguiente es un detalle de las pérdidas fiscales por compensar en el impuesto sobre la renta en los años siguientes:

Año origen	31 de diciembre de 2025
2020	1.311.868
2022	6.891.296
Total pérdidas fiscales	\$ 8.203.164

- (3) Las pérdidas fiscales de los años 2020 y 2024 se podrán compensar máximo con las rentas líquidas de los siguientes doce (12) años al de su ocurrencia.

Conciliación de la tasa efectiva:

De acuerdo con la NIC 12 párrafo 81 literal (c) 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 actualmente vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en los resultados por los años terminados al 31 de diciembre 2025 y 2024:

Concepto	2025	2024
Resultado del ejercicio antes de impuestos	6.235.493	(5.888.814)
Impuesto a las ganancias teórico medido al 35%	2.182.423	(2.061.085)
Medición impuesto diferido	0	0
Gastos no deducibles	1.322.963	1.275.413
Mas (menos) adiciones fiscales	0	362.495
Ingresos no gravados	(3.642.383)	(24.325)
Ajuste de periodos anteriores	492.878	(951.054)
Pérdida fiscal del periodo sin impuesto diferido	1.964.890	146.844
Descuentos tributarios	0	(759.771)
Descargue impuesto diferido pasivo (valoración de cartera)	0	(7.838.790)
Efecto de impuestos diferidos medidos a una tarifa diferente	(1.352.747)	184.756
Simetría movimiento temporarias conciliadas en el corriente	(846.904)	527.926
Otros conceptos	0	9.136
Total gasto (recuperación) impuesto sobre la renta	\$ 121.120	(\$ 9.128.455)

Componentes del gasto por impuesto a las ganancias:

El gasto por impuesto a las ganancias por los años terminados a 31 de diciembre de 2025 y 2024 registrado en el estado de resultados y en otro resultado integral, comprenden lo siguiente:

Concepto	2025	2024
Impuesto de renta	0	1.772.800
Ajuste impuesto de renta periodos anteriores	492.879	(951.054)
Ingreso por impuesto diferido neto	(371.759)	(9.950.201)
Total gasto (recuperación) impuesto sobre la renta	\$ 121.120	(\$ 9.128.455)

En cumplimiento con lo establecido en el párrafo 6 del artículo 240 del Estatuto Tributario, la Compañía efectuó el cálculo de la Tasa de Tributación Depurada (TTD) cuyo resultado es superior al 15% señalado en la norma fiscal vigente y por tanto no dio lugar a ningún reconocimiento adicional del gasto por impuesto de renta corriente.

Impuestos diferidos:

Las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos y las bases fiscales de los mismos dan lugar a las siguientes diferencias temporarias que generan impuestos diferidos, calculados y registrados en los periodos terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, con base en las tasas tributarias vigentes como referentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.

Concepto	Saldo al 1 de enero de 2024	Reconocido en resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2024	Reconocido en resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2025
Activo					
Deterioro de cartera	752.987	898.148	1.651.135	41.614	1.692.749
Arrendamiento NIIF 16	415.682	2.267	417.949	(220.778)	197.171
Descuento tributario del MinTic	808.462	(759.772)	48.690	1.352.837	1.401.527
Diferencia en cambio no realizada	(426.420)	944.991	518.571	(518.571)	0
Pasivos estimados y provisiones	0	840.004	840.004	83.945	923.949
Créditos fiscales	3.017.952	(146.845)	2.871.107	0	2.871.107
Pasivo					
Valoración de cartera	(7.838.790)	7.838.790	0	0	0
Intangibles	(1.206.489)	332.618	(873.871)	(367.288)	(1.241.159)
Total impuesto diferido	(\$ 4.476.616)	\$ 9.950.201	\$ 5.473.585	\$ 371.759	\$ 5.845.344

Para efectos de presentación en el estado de situación financiera, la Compañía realizó la compensación de los impuestos diferidos activos y pasivos conforme con lo dispuesto en el párrafo 74 de la NIC 12, considerando la aplicación de las disposiciones tributarias vigentes en Colombia sobre el derecho legal de compensar activos y pasivos por impuestos corrientes.

Realización de impuestos diferidos activos:

En periodos futuros se espera continuar generando rentas líquidas gravables contra las cuales poder recuperar los valores reconocidos como impuestos diferidos activos. La estimación de los resultados fiscales futuros está basada fundamentalmente en la proyección de la operación de la Compañía, cuya tendencia positiva se espera que continúe.

Incertidumbres en posiciones tributarias abiertas:

La Compañía al 31 de diciembre de 2025 no presenta incertidumbres fiscales que le generen una provisión por dicho concepto en las declaraciones de renta y complementario que aún no se encuentran en firme, teniendo en cuenta que la preparación de estas 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 el 2023. El estudio no dio lugar a ajustes que afectaran los ingresos, costos y gastos fiscales de la Compañía.

No se presenta estudio de precios de transferencia para el año 2025, dado que no se efectuaron operaciones calificadas bajo el régimen de precios de transferencia.

Otros Aspectos normativos:

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 de general de renta se mantiene al 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 que haga parte de un grupo empresarial. Si la tasa efectiva (Impuesto de renta/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 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 regirán por las tarifas dispuestas en la Ley 2277 de diciembre de 2022.

Nota 16. Préstamos y Obligaciones Financieras

Detalle de obligaciones financieras:

Corto plazo	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Bancos nacionales	205.584.976	245.766.649
Fondeo con pagarés	388.124	588.401
Subtotal obligaciones corto plazo	\$ 205.973.100	\$ 246.355.050
Largo plazo	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2023
Bancos nacionales	324.057.422	304.814.464
Bancos extranjeros	0	21.466.703
Subtotal obligaciones largo plazo	\$ 324.057.422	\$ 326.281.167
Total préstamos y obligaciones financieras	\$ 530.030.522	\$ 572.636.217

A la fecha, no se presenta incumplimiento en el pago de ninguna obligación. Durante 2025 se presenta una disminución del endeudamiento con entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia principalmente por los prepagos realizados con recursos de las titularizaciones (Nota 11) que permite fondear la colocación de la cartera de libranza.

Detalle del saldo de las obligaciones financieras desagregado por entidad:

Fondeador	Tasa	Plazo	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Nomura	IBR	36	100.974.295	82.258.585
Btg Pactual (1)	IBR	144	67.339.011	65.420.242
Subordinado	FIJA	PERPETUO	60.247.055	59.899.389
Credicorp	IBR	96	56.675.290	64.205.667
Santander (1)	IBR	36	50.890.611	28.490.469
Btg Banco	IBR	42	44.384.196	24.039.989
Gnb Sudameris	IBR	36	35.974.199	48.713.526
Banco Bogotá	IBR	34	35.142.436	15.497.090
Bancoomeva	IBR	35	24.210.950	41.145.602
Sindicado (1)	IBR	36	24.095.758	72.726.466
Davienda (1)	IBR	36	10.207.900	13.911.717
Fcp	FIJA	30	6.520.374	11.555.217
Banco de Occidente	IBR	32	5.203.739	10.972.447
Bancoldex	IBR	36	5.176.037	6.776.994
Bancolombia	IBR	36	2.424.427	4.066.699
Iris C.F.	FIJA	39	388.124	588.401
Otros	IBR	36	93.383	67.536
Av Villas	IBR	36	82.737	833.478
Av Securities (Glide)	FIJA	36	0	21.466.703
Total obligaciones			\$ 530.030.522	\$ 572.636.217

Para el cálculo del saldo a corto plazo (corriente) se tiene en cuenta los vencimientos contractuales de los próximos 12 meses sobre el plazo total de las obligaciones.

- (1) La obligación incluye covenants a los cuales ExcelCredit debe dar cumplimiento, para no causar la aceleración del repago de deuda. La Compañía ha establecido un seguimiento y control a los indicadores, con el fin de garantizar el cumplimiento de las condiciones pactadas a lo largo de la relación con el acreedor. Al cierre del 2025 y 2024 se tiene cumplimiento del 100% de los covenants.

Covenants con acreedores		
Covenant	Formula	Limite
Relación de solvencia	$\frac{(\text{Capital social} + \text{Superávit de capital} + \text{Utilidades acumuladas} + \text{Utilidades del ejercicio})}{(\text{Cartera de créditos con responsabilidad} - \text{Provisión})}$	Mayor o igual a 16%
Cartera vencida >60	$\frac{\text{Cartera de créditos vencida} > 60\text{días}}{\text{Cartera de créditos con responsabilidad}}$	Menor o igual a 10%
Cobertura cartera vencida con FGA	$\frac{(\text{Provisión} + \text{Derecho de fianza})}{\text{Cartera de créditos vencida} > 60 \text{ días}}$	Mayor o igual a 80%
Solvencia con deuda subordinada	$\frac{(\text{Patrimonio} + \text{Deuda FCP-ORI})}{(\text{Activo} - \text{Efectivo})}$	Mayor o igual a 16%
Cobertura de cartera vencida >60	$\frac{(\text{Provisión de cartera libranzas propias} + \text{Derecho de Fianza})}{\text{Cartera vencida} > 60 \text{ días}}$	Mayor o igual a 80%
Cartera vencida >90	$\frac{\text{Cartera} > 90 \text{ días}}{\text{Total cartera}}$	Menor o igual a 3%
Apalancamiento financiero	$\frac{(\text{Patrimonio} + \text{Deuda FCP})}{\text{Deuda financiera}}$	Mayor o igual a 15%
Cartera vencida >60	$\frac{\text{Cartera de créditos vencida} > 60\text{días}}{\text{Cartera total}}$	Menor o igual a 5.5%

Contabilidad en dólares:

La Compañía tomó deuda en dólares como apalancamiento del producto de crédito de libranza. Para mitigar el riesgo de tasa, volatilidad e incertidumbre en el comportamiento de la divisa optó por contratar con la entidad BTG Pactual un Forward de cobertura de tasa de cambio para cada desembolso pactado para el cubrimiento de intereses y capital derivado de las obligaciones contratadas. De esta forma, el valor de estas obligaciones muestra neto del valor de los activos y pasivos financieros por coberturas de flujo de caja y valor razonable como se detalla a continuación:

Deuda en dólares (expresada en \$COP)	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Saldo capital e intereses	0	21.466.703
Saldo derivado de cobertura	0	(711.764)
Total	\$ 0	\$ 20.754.939

La Compañía realizó el registro de valoración de coberturas en moneda extranjera en el otro resultado integral así:

Saldo reserva de cobertura - ORI	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Cobertura crédito	0	4.425
Total ORI	\$ 0	\$ 4.425

Movimiento reserva de cobertura - ORI	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Saldo inicial	(4.425)	(48.872)
Movimiento reserva por coberturas	4.425	53.297
Total ORI	\$ 0	\$ 4.425

Para el 2025, La Compañía no presenta deuda en dólares y no tiene coberturas dado que realizó el prepago de la obligación en diciembre de 2025.

Los valores de las coberturas de la Compañía quedaron registrados en el Otro Resultado Integral (ORI) (de acuerdo con la NIIF 9 en lo referente a contabilidad de coberturas), son aquellas diferencias temporales de valoración que solo se materializarán en el Estado de Resultados ante un cierre anticipado de la cobertura, y no se mantienen hasta el vencimiento.

Igualmente se registran los valores correspondientes a la valoración de las coberturas de los intereses no causados los cuales no cuentan con una contrapartida contable a cubrir sino hasta el momento de la causación de los intereses en el Estado de Resultados. En ese momento, se transfieren al Estado de Resultados el valor de dichas coberturas que compensan con la mayor o menor tasa (de cambio) de causación de intereses en dólares.

Conciliación de pasivos que surgen de las actividades de financiación por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2025 y 2024:

2025	Obligaciones financieras	Pasivo por arrendamiento
Saldo inicial	572.636.217	4.633.328
Adquisición de obligaciones financieras	275.509.680	0
Pago capital obligaciones financieras	(317.736.992)	0
Pago capital arriendos	0	(2.357.603)
Total cambios de flujos de caja de financiación	(\$ 42.227.312)	(\$ 2.357.603)
Intereses pagados	(108.204.574)	(322.449)
Gastos por intereses y comisiones	106.909.454	322.449
Total pasivo – otros cambios relacionados	(\$ 1.295.120)	\$ 0
Movimientos de reservas por coberturas	916.737	0
Total patrimonio – otros cambios relacionados	\$ 916.737	\$ 0
Saldo al 31 de diciembre de 2025	\$ 530.030.522	2.275.725

2024	Obligaciones financieras	Pasivo por arrendamiento
Saldo inicial	\$ 518.735.132	\$ 6.409.970
Adquisición de obligaciones financieras	387.237.927	0
Pago capital obligaciones financieras	(333.140.349)	0
Pago capital arriendos	0	(1.776.642)
Total cambios de flujos de caja de financiación	\$ 54.097.578	\$ (1.776.642)
Intereses pagados	(104.421.001)	(507.800)
Gastos por intereses	104.228.933	507.800
Total pasivo – otros cambios relacionados	(\$ 192.068)	\$ 0
Movimientos de reservas por coberturas	(4.425)	0
Total patrimonio – otros cambios relacionados	(\$ 4.425)	\$ 0
Saldo al 31 de diciembre de 2024	\$ 572.636.217	\$ 4.633.328

Nota 17. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Detalle de acreedores y otras cuentas por pagar:

Concepto	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Recaudo cartera por aplicar (1)	18.201.623	9.272.286
Otras cuentas por pagar (2)	7.583.561	8.846.399
Seguros por pagar (3)	4.714.395	2.477.526

Otros pasivos (4)	3.217.102	7.096.204
Pasivo arrendamiento NIIF 16	2.275.725	4.633.328
Saldos a favor (5)	653.303	4.531.341
Total acreedores y otras cuentas por pagar	\$ 36.645.709	\$ 36.857.084

- (1) Recaudos de cartera recibidos por las pagadurías que se aplican al mes siguiente. La variación está dada principalmente por el volumen de recaudos que ingresaron la última semana de diciembre de 2025, los cuales se aplican en enero de 2026.

- (2) Detalle de otras cuentas por pagar:

Concepto	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Obligaciones financieras (a)	4.677.214	7.536.708
Retanqueos y capitalizaciones (b)	1.823.049	0
Proveedores (c)	1.035.482	1.123.749
Honorarios	29.350	159.948
Servicios	18.466	25.994
Total otras cuentas por pagar	\$ 7.583.561	\$ 8.846.399

- (a) Obligaciones financieras causadas pendientes del débito automático que realiza el banco acreedor el primer día hábil del mes siguiente.
- (b) Retanqueos y capitalizaciones en proceso de legalización.
- (c) Cuentas por pagar a proveedores causadas pendientes de giro por parte de la Tesorería.
- (3) Comprende el seguro de vida grupo, que cubre fallecimiento e incapacidad del deudor y la póliza de seguro de crédito que cubre impago de los clientes, este último es pagado y asumido por ExcelCredit.

- (4) Detalle de otros pasivos:

Concepto	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Proveedores gastos de administración (a)	2.642.270	2.935.485
Retenciones y aportes de nómina	535.625	601.280
Otros	39.207	22.649
Operaciones venta de cartera (b)	0	3.536.790
Total otros pasivos	\$ 3.217.102	\$ 7.096.204

- (a) Corresponde a las cuentas por pagar causadas y provisionadas de gastos administrativos como son servicios públicos, mantenimientos, reparaciones entre otros.
- (b) Corresponde a los recaudos de cartera vendida aun no transferidos para la liquidación por parte del comprador de la cartera. Al cierre del 31 de diciembre de 2025, no hay operaciones en proceso.
- (5) Saldos a favor surgidos de los excesos de pagos de los clientes dados principalmente por prepagos o cuotas descontadas de la nómina en el mismo mes del prepagos. Su disminución se debe principalmente a la ejecución de prescripción de pasivos.

Nota 18. Beneficios a Empleados

Detalle de beneficios a empleados:

Concepto	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Cesantías	1.306.759	1.233.551
Vacaciones	654.150	798.545
Salario por pagar	253.344	315.559
Intereses sobre cesantías	152.271	143.046
Total beneficios a empleados	\$ 2.366.524	\$ 2.490.701

Nota 19. Otros Pasivos Financieros

Detalle de otros pasivos financieros:

Concepto	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Bonos en circulación (1)	34.710.702	34.202.248
Total otros pasivos financieros	\$ 34.710.702	\$ 34.202.248

- (1) En mayo de 2024, la Compañía realizó emisión de bonos ordinarios sociales en el primer mercado colombiano por \$34.728 millones frente a los \$20.000 millones ofertados, alcanzado una sobre adjudicación de 1.74x. Este lote tiene un plazo de 24 meses a través del mecanismo de demanda en firme.

Se determinó una tasa fija de 14% efectiva anual para los inversionistas. Este primer lote hace parte de una emisión total de bonos sociales ordinarios por \$100.000 millones de pesos calificado AA+ por Value & Risk.

Los intereses causados y pagados al cierre de 31 de diciembre de 2025 son \$4.643.348. El incremento obedece a la causación acumulada de intereses que son pagados trimestralmente.

Nota 20. Otros Pasivos No Financieros

Detalle de otros pasivos no financieros:

Concepto	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Impuesto de industria y comercio por pagar	962.409	1.156.615
Retenciones en la fuente	104.222	409.447
Impuesto a las ventas por pagar	74.417	58.742
Retenciones de ICA	11.118	10.639
Total otros pasivos no financieros	\$ 1.152.166	\$ 1.635.443

Nota 21. Ingresos Recibidos Para Terceros

Detalle de ingresos recibidos para terceros:

Concepto	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Recaudos de cartera vendida (1)	8.951.099	5.908.343
Recaudos de Fianza (2)	3.330.868	5.210.708
Otros (3)	458.151	1.035.250
Total ingresos recibidos para terceros	\$ 12.740.118	\$ 12.154.301

- (1) Corresponde a la cartera recaudada de los fondeadores IRIS Compañía de Financiamiento S.A., Coltefinancera C.F., Patrimonio Autónomo FC AQUA NPLS, Bancoomeva S.A y Banco Serfinanza S.A. La Compañía en el año 2019 constituyó un patrimonio autónomo denominado P.A. ExcelCredit 1, cuyo objeto principal es efectuar el recaudo de los recursos derivados de los créditos de libranza para luego ser transferidos al comprador. Su incremento se debe principalmente al mayor volumen de cartera vendida activa que tiene la Compañía al cierre del 2025.

- (2) La Compañía en el año 2019 celebró un contrato con FGA Fondo de Garantías S.A. para respaldar el impago de las deudas de los clientes sin eximir de responsabilidad de pago. Esta garantía es pagada por los clientes en el momento de desembolso del crédito y la Compañía actúa como agente de recaudo del FGA. La disminución de debe al menor volumen de desembolso de cartera y a una disminución en el porcentaje de cobro definido en el modelo comercial.
- (3) Este monto lo conforman los recaudos de seguros de vida, líneas telefónicas corporativas, seguros exequiales o SOAT de los empleados y otros de menor cuantía. Su disminución se debe principalmente por un menor volumen de recaudos de seguros de accidentes personales y seguros de crédito.

Nota 22. Capital Suscrito y Pagado - Prima en Colocación de Acciones

Detalle del capital suscrito y pagado y prima en colocación de acciones:

Concepto	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Capital suscrito y pagado	5.731.420	5.731.420
Prima en colocación de acciones	73.660.200	73.660.200
Total capital y prima en colocación	\$ 79.391.620	\$ 79.391.620

Las acciones autorizadas, emitidas tienen un valor nominal de un peso (\$1).

No existe ninguna restricción para el reparto de dividendos o para el reembolso de capital para estas acciones. La política de la Compañía es mantener una base de capital sólida para conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado y sustentar el desarrollo futuro del negocio.

Nota 23. Reserva Legal

Detalle de la reserva legal:

Concepto	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Saldo inicial de la reserva	1.479.898	985.480
Reserva constituida (10%)	323.965	494.418
Total reserva legal	\$ 1.803.863	\$ 1.479.898

De acuerdo con disposiciones legales, toda sociedad anónima debe constituir una reserva legal, apropiando el diez por ciento (10%) de las utilidades líquidas de cada ejercicio hasta llegar al cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito. La reserva podrá ser reducida a menos del cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito, cuando tenga por objeto cubrir pérdidas en exceso de utilidades no repartidas. La reserva legal no podrá destinarse al pago de dividendos ni a cubrir gastos o pérdidas durante el tiempo en que la entidad tenga utilidades no repartidas.

Conforme asamblea de accionistas celebrada en marzo de 2025, se determinó constituir reserva legal por el 10% de las utilidades netas del 2024 por valor de \$323.965, alcanzando una reserva legal acumulada de \$1.803.863. Dado que no se ha alcanzado nivel de reserva del 50% del capital suscrito, la Compañía continuará realizando constituciones de reservas legales para el 2026 y años sucesivos.

Nota 24. Resultado del Ejercicio y Resultados Acumulados

Detalle del resultado del ejercicio por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2025 y 2024:

Concepto	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Resultado del ejercicio	6.114.373	3.239.641
Total resultado del ejercicio	\$ 6.114.373	\$ 3.239.641

Detalle de utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

Concepto	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Resultado acumulado inicial	22.243.995	17.794.241
Resultado del ejercicio anterior	3.239.641	4.944.172
Reserva constituida (10%)	(323.965)	(494.418)
Total resultados acumulados	\$ 25.159.671	\$ 22.243.995

La política de la Compañía es mantener una base de capital sólida para conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado y sustentar el desarrollo futuro del negocio.

Por tal razón, una vez constituida la reserva legal, la asamblea llevada a cabo en marzo de 2025, determinó acumular las utilidades restantes.

Nota 25. Ingreso por Intereses y Similares

Detalle de ingresos operacionales por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024:

Concepto	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Intereses cartera libranza (1)	99.915.539	110.449.421
Costos de otorgamiento (2)	(14.258.030)	(15.966.351)
Utilidad venta de cartera (3)	13.823.079	17.807.291
Utilidad titularización (4)	5.724.055	2.368.961
Total ingresos por intereses y similares	\$ 105.204.644	\$ 114.659.322

- (1) Ingresos por intereses de la cartera de la Compañía de la totalidad de créditos de libre inversión otorgados a través de la modalidad de libranza siendo este el único producto que la Compañía maneja a la fecha.
- (2) Participación del ingreso por concepto de acuerdo de colaboración celebrado con fuerza comercial externa.
- (3) En el año 2019, la Compañía suscribió un contrato de venta de cartera de libranza sin responsabilidad. La utilidad se da por la valoración del activo por intereses retenidos la cual se realiza a valor razonable utilizando el método de flujo de caja descontados ajustados por riesgo (Ver nota 32).

De manera mensual se realiza la medición a valor razonable del dicho activo. En lo corrido del 2025 disminuyó el volumen de nuevas ventas generando la disminución del ingreso.

- (4) Para el año 2024, la Compañía realizó un proceso de titularización de cartera. La utilidad está dada por la valoración del activo por intereses retenidos la cual se realiza a valor razonable utilizando el método de flujo de caja descontados ajustados por riesgo (Ver nota 32). De manera mensual se realiza la medición a valor razonable del dicho activo.

Nota 26. Gastos por Intereses y Similares

Detalle de los gastos por intereses y similares por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024:

Concepto	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Intereses por pasivos financieros (1)	(102.294.426)	(99.576.228)
Comisiones por pasivos financieros (2)	(4.615.029)	(3.716.820)
Efecto de cobertura cambiaria en deuda (3)	(916.737)	(935.888)
Intereses arrendamientos financieros (4)	(322.449)	(507.800)
Total gastos por intereses y similares	(\$ 108.148.641)	(\$ 104.736.736)

- (1) Corresponde al interés pagado por las obligaciones financieras en moneda nacional y extranjera. Su aumento corresponde al mayor volumen de obligaciones financieras.

- (2) Costos de transacción de la operación de los fidecomisos de administración de cartera.
- (3) Este valor corresponde al costo de las coberturas cambiarias contratadas para cubrir la deuda en dólares y es medido como la diferencia en cambio neta de las utilidades y pérdidas por coberturas.
- (4) Corresponde al costo financiero generado en la amortización del pasivo financiero por contratos de arrendamiento bajo NIIF16 de la oficina de la sede principal.

Nota 27. Otros Ingresos Financieros

Detalle de otros ingresos financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024:

Concepto	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Recuperación cartera (1)	51.561.065	40.439.742
Retorno venta de seguros (2)	12.217.763	825.465
Rendimientos financieros	5.331.195	4.693.449
Valoración de inversiones	4.690.719	0
Administración cartera titularizada	496.794	0
Estudio de crédito (3)	0	4.924.475
Total otros ingresos financieros	\$ 74.297.536	\$ 50.883.131

- (1) Detalle recuperación de cartera:

Concepto	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Disponible fianza (a)	49.366.640	37.049.867
Recuperación cartera castigada	1.318.887	1.003.956
Recuperación recaudo cartera vendida Aqua	875.538	2.385.919
Total recuperación de cartera	\$ 51.561.065	\$ 40.439.742

- (a) La Compañía en el año 2019 celebró un contrato con el Fondo de Garantías S.A. (FGA) para respaldar el impago de las deudas de los clientes sin eximir de responsabilidad de pago. Esta garantía es pagada por los clientes en el momento de desembolso del crédito y ExcelCredit actúa como agente de recaudo del FGA. El valor acumulado por derechos de Fianza estará siempre disponible para realizar el cobro por reclamaciones de cartera morosa.

El disponible de fianza se reconoce y es medido como instrumento financiero bajo el marco de la NIIF 9 dado el derecho contractual que tiene la Compañía a recibir efectivo u otro activo financiero y al ser un derecho medible y cuantificable. Su incremento se debe principalmente a un ajuste en la tarifa de la fianza cobrada al cliente, la cual genera un mayor disponible de fianza para reclamaciones asociado el riesgo de crédito individual.

- (2) Para el año 2025, La Compañía celebró contrato de sinergia empresarial con Pan American Life Colombia Compañía de Seguros S.A. asociado a la colocación de seguros de vida.

La sinergia se liquida y cobra mensualmente. El incremento se debe al aumento de las operaciones comerciales de venta de pólizas de seguro, principalmente seguros de vida y de accidentes personales.

- (3) La disminución obedece al cambio de tarifa que ha ido disminuyendo en lo corrido del 2025 debido a la estrategia definida por la compañía buscando competitividad comercial. Actualmente la tarifa es cero (0).

Nota 28. Otros Gastos Financieros

Detalle de otros gastos financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024:

Concepto	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Seguro de crédito (1)	(8.564.682)	(7.157.409)
Total otros gastos financieros	(\$ 8.564.682)	(\$ 7.157.409)

- (1) El gasto de seguro de crédito corresponde al costo del cubrimiento contratado con la póliza de Seguros Mundial S.A. para cubrir a la Compañía del impago de los deudores hasta por el 40% de cada cosecha.

Nota 29. Gastos de Administración

Detalle de gastos de administración por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024:

Concepto	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Gastos de personal (1)	(19.947.230)	(20.943.051)
Gastos diversos (2)	(8.137.218)	(7.564.108)
Impuestos (3)	(6.835.445)	(6.242.730)
Servicios (4)	(5.150.926)	(4.603.596)
Gravamen a los movimientos financieros	(2.838.625)	(3.152.871)
Amortizaciones	(2.760.191)	(2.305.092)
Depreciaciones	(2.045.814)	(1.796.434)
Arrendamientos	(1.932.990)	(1.738.090)
Honorarios	(1.484.112)	(1.220.391)
Gastos legales	(817.694)	(108.737)
Comisiones bancarias	(545.648)	(595.227)
Adecuación e instalación	(226.355)	(205.110)
Contribuciones y afiliaciones	(90.166)	(87.538)
Gastos de viaje	(57.932)	(98.802)
Mantenimiento y reparaciones	(46.820)	(139.830)
Total gastos de administración	(\$ 52.917.166)	(\$ 50.801.607)

- (1) Registra todos los gastos originados en la relación laboral ya que la Compañía al cierre de diciembre de 2025 cuenta con una nómina activa de 366 funcionarios a nivel nacional, vinculados a la parte administrativa y operativa.

- (2) Detalle de gastos diversos:

Concepto	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Licencias	(4.612.309)	(4.721.655)
Comisiones pagadurías	(3.003.193)	(2.354.708)
Otros	(183.186)	(96.434)
Aseo y cafetería	(182.947)	(215.187)
Transporte, combustibles y parqueaderos	(121.022)	(130.591)
Útiles y papelería	(34.561)	(45.533)
Total gastos diversos	(\$ 8.137.218)	(\$ 7.564.108)

- (3) Comprenden el pago y la causación del impuesto de industria y comercio, así como la parte del impuesto al valor agregado IVA no descontable.

- (4) Detalle de servicios:

Concepto	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Publicidad y propaganda	(2.480.541)	(1.738.818)
Aseo y vigilancia	(792.473)	(831.274)
Servicios públicos	(715.673)	(800.161)
Procesamiento electrónico	(612.408)	(699.355)
Servicios de selección	(185.240)	(203.206)
Correo y transporte	(143.150)	(83.823)

Centrales de riesgo	(119.510)	(129.159)
Otros	(78.201)	(35.631)
Asistencia técnica	(12.005)	0
Gastos de cobranza	(11.725)	(82.169)
Total servicios	(\$ 5.150.926)	\$ (4.603.596)

Nota 30. Otros Ingresos

Detalle de otros ingresos por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024:

Concepto	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Ingresos diversos (1)	13.201.435	8.180.474
Recuperaciones	514.684	1.152.962
Ingresos ejercicios anteriores	510.004	201.417
Certificados de saldo	4.068	3.686
Total otros ingresos	\$ 14.230.191	\$ 9.538.539

(1) Detalle de ingresos diversos:

Concepto	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Aprovechamientos de pasivos financieros (a)	10.213.724	3.904.541
Descuentos comerciales (b)	2.987.576	4.253.122
Otros	135	22.811
Total ingresos diversos	\$ 13.201.435	\$ 8.180.474

- (a) Durante el año 2025 se dan de baja \$10.213.723 en pasivos financieros por concepto de saldos a favor de clientes del producto de libranza, por prescripción de pasivos o pérdida de los derechos de cobro por parte del acreedor a quienes se les aplica el tiempo de prescripción de la acción ejecutiva (Art 2536 Código de Comercio) corresponde a 5 años a partir de la fecha de su constitución, o por renuncia por parte del cliente al no reclamar los dineros dada la gestión que realiza la entidad de contactarlos e informarles. Se constituyo provisión por \$470.000 en caso de que los clientes decidan reclamar los dineros.

La Entidad está en posición de devolverle el dinero al cliente, momento en el cual se afectará dicha provisión y posteriormente de ser requerido los resultados del respectivo ejercicio.

- (b) Para el último trimestre del año, la Compañía realizó compra de cartera al Fideicomiso NPL Aqua con descuento comercial, el cual fue registrado como otros ingresos. La disminución se da por menor valor de cartera comprada en el 2025 con respecto al 2024.

Nota 31. Otros Gastos

Detalle de otros gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024:

Concepto	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Condonaciones (1)	(4.216.082)	(2.827.310)
Costos y gastos de ejercicios anteriores	(156.841)	(596.873)
Riesgo Operativo	(20.743)	(23.704)
Total otros gastos	(\$ 4.393.666)	\$ (3.447.887)

- (1) Para el 2025, la Compañía realizó campañas de condonaciones sobre las cuentas por cobrar con el fin de gestionar la recuperación de la cartera vencida.

Nota 32. Instrumentos Financieros

Clasificaciones contables y valor razonable:

La siguiente tabla muestra los valores en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluidos sus niveles de jerarquía del valor razonable.

No incluye información de valor razonable para activos y pasivos financieros que no se miden a valor razonable.

No se presentaron reclasificaciones entre niveles de jerarquía.

IFMVR* 2025	Nota	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Flujo de cartera vendida	11	13.869.021	0	0	13.869.021
Derechos de fianza	11	7.207.434	0	0	7.207.434
Flujo de cartera titularizada	11	24.269.005	0	0	24.269.005
Total IFMVR		\$ 45.345.460	\$ 0	\$ 0	\$ 45.345.460

IFMVR* 2024	Nota	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Flujo de cartera vendida	11	29.403.803	0	0	29.403.803
Derechos de fianza	11	16.767.695	0	0	16.767.695
Flujo de cartera titularizada	11	6.359.578	0	0	6.359.578
Derechos de cobertura	11	711.764	0	0	711.764
Total IFMVR		\$ 53.242.840	\$ 0	\$ 0	\$ 53.242.840

*IFMVR: Instrumentos financieros medidos a valor razonable.

Los deudores comerciales (nota 8), las otras cuentas por cobrar (nota 9), las obligaciones financieras (nota 16), los acreedores y otras cuentas por pagar (nota 17) y los bonos ordinarios en circulación (nota 19) no se incluyen en la tabla. Su valor en libros es una aproximación razonable del valor razonable.

Técnica de valoración:

Instrumento financiero	Descripción y técnica de valoración
Flujo de cartera vendida	La Compañía presenta intereses causados como un derecho sobre la cartera vendida a IRIS C.F., Coltefinanciera S.A. y Bancoomeva S.A., los cuales se reconocen a su valor razonable ubicado en el nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. Para su medición se utilizan datos de entrada de nivel 3, según metodología de flujos de caja descontados ajustados por riesgo. Las principales variables utilizadas son la proyección del recaudo de la cartera según datos históricos internos de prepago, amortización y morosidad de los clientes.
Derechos de fianza	La Compañía en el año 2019 celebró un contrato con el Fondo de Garantías S.A. (FGA) para respaldar el impago de las deudas de los clientes sin eximir de responsabilidad de pago. Esta garantía es pagada por los clientes en el momento de desembolso del crédito y ExcelCredit actúa como agente de recaudo del FGA. El valor acumulado por derechos de Fianza estará siempre disponible para realizar el cobro por reclamaciones de cartera morosa. El disponible de fianza se reconoce y es medido como instrumento financiero bajo el marco de la NIIF 9 dado el derecho contractual que tiene la Compañía a recibir efectivo u otro activo financiero y al ser un derecho medible y cuantificable. Para su medición posterior se utiliza certificado de saldo expedido por FGA como dato de entrada de nivel 3.
Flujo de cartera titularizada	En el primer semestre del 2024, la Compañía titularizó cartera por \$25.000.000 con un sobre colateral de 16% equivalente a \$29.031.000. Los derechos

económicos residuales se reconocen a su valor razonable ubicado en el nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. Para su medición se utilizan datos de entrada de nivel 3, según metodología de flujos de caja descontados ajustados por riesgo. Las principales variables utilizadas son la proyección del recaudo de la cartera según datos históricos de prepago, amortización y morosidad.

Derechos de cobertura

Los instrumentos financieros derivados de ExcelCredit S.A., comprenden instrumentos Forward de compra (Divisas), dichos forwards se limitan a aquellos de moneda relación Peso – Dólar.

Cobertura del valor razonable: es una cobertura de la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme no reconocidos, o bien de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, que puede atribuirse a un riesgo en particular y puede afectar al resultado del período.

Para mitigar el riesgo de tasa, volatilidad e incertidumbre en el comportamiento de la divisa, la Compañía optó por contratar con la entidad BTG Pactual un Forward de cobertura de tasa de cambio para cada desembolso pactado para el cubrimiento de intereses y capital derivado de la obligación contratada. De esta forma el valor de estas obligaciones muestra neto del valor de los activos y pasivos financieros por coberturas de flujo de caja y valor razonable.

Nota 33. Riesgos

Administración de Riesgos (No Auditado):

La compañía supervisa la gestión de riesgos, considerando el cumplimiento de la normativa vigente y sus políticas internas, las cuales se han formulado en consonancia con las mejores prácticas del sistema financiero.

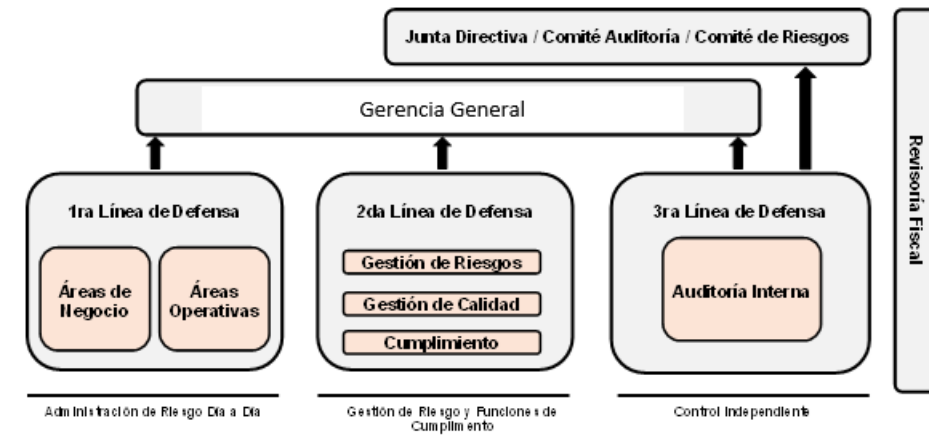
La compañía ha cumplido con los requisitos establecidos en el Decreto 1008 de 2020 para las entidades operadoras de libranza, en lo que respecta a la existencia y operatividad del departamento de riesgo financiero, así como a los mecanismos de gestión y administración de los riesgos.

Marco General de la Administración de Riesgos:

El propósito de la empresa en relación con la gestión de riesgos es promover una cultura interna basada en el autocontrol, la autogestión y la autorregulación.

De este modo, se busca que todos los colaboradores contribuyan a la mitigación preventiva y oportuna de los riesgos, con el objetivo de reducir las posibles pérdidas y reconocer oportunidades que permitan optimizar la rentabilidad.

Para lo cual, la Compañía aplica la estructura de las tres líneas de defensa, como se presenta a continuación:



La primera línea de defensa está compuesta por todos los colaboradores de la empresa, quienes, en el curso de sus actividades diarias, mitigan los riesgos inherentes. Asimismo, la segunda línea de control está representada por el área de Riesgos, la cual, mediante un seguimiento continuo evalúa la adhesión a las políticas de riesgos.

En calidad de tercera línea de defensa, la Auditoría Interna supervisa el cumplimiento de políticas y controles procesales, asegurando su observancia a través de diversos mecanismos de auditoría aplicados a los procesos.

Estructura de la función de riesgo:

De acuerdo con las directrices establecidas por la Entidad; la estructura para el manejo de los diferentes riesgos está compuesta por los siguientes niveles:

(1) Junta Directiva: Dentro de sus funciones en los sistemas de administración de riesgos se encuentra:

- Aprobar las políticas para los riesgos, estructura organizacional, metodologías, mecanismos de capacitación y divulgación necesarios para asegurar una adecuada gestión de riesgos en ExcelCredit.
- Aprobar el marco general de riesgos y sus actualizaciones.
- Aprobar el perfil de riesgo de ExcelCredit.
- Aprobar la asignación de recurso humano en caso de requerirse, físico y técnico para el adecuado desarrollo del Sistema de Administración de Riesgos.
- Exigir de la administración para su evaluación, reportes periódicos sobre los niveles de exposición de riesgos, sus implicaciones y las actividades relevantes para su mitigación y/o adecuada administración.
- Señalar las responsabilidades y atribuciones asignadas a los cargos y áreas encargadas de gestionar los riesgos.
- Pronunciarse sobre la evaluación periódica del Sistema Administración de Riesgos, que realicen los órganos de control.
- Designar el área o cargo que actuará como responsable de la implementación y seguimiento del Sistema de Administración de riesgos.

(2) Comités de riesgos: La Compañía cuenta con diferentes comités en los cuales se evidencia la gestión de los sistemas de administración de Riesgos:

- Comité de riesgo de Crédito de apoyo a la Gerencia General
- Comité de riesgos no Financieros de apoyo a la Gerencia General
- Comité Financiero de apoyo a la Gerencia General

- Comité integral de Riesgos de apoyo a la Junta Directiva
- Comité Financiero de apoyo a la Junta Directiva

Entre las funciones de los comités, se destacan:

- Asegurar el perfil de riesgo aprobado para la Compañía.
- Revisar los límites de riesgos y aprobar las actuaciones en caso de sobrepasarlos, excederse o cuando se presente cualquier excepción de las reglas, informando a la Junta Directiva sobre las operaciones que ésta deba autorizar, cuando las mismas sobrepasan las facultades otorgadas a otros niveles de la Compañía.
- Presentar la política de riesgos de la Compañía a la Junta Directiva para su aprobación
- Revisar y proponer cambios en los manuales de riesgos.
- Solicitar los informes que considere convenientes para el adecuado desarrollo de sus funciones, revisarlos y presentar las recomendaciones pertinentes a la Junta Directiva y/o al Comité de Riesgos Integral.

(3) Auditoría interna: La auditoría interna es independiente de la administración, depende directamente del comité de auditoría y en desarrollo de sus funciones efectúa evaluaciones periódicas del cumplimiento de las políticas y procedimientos seguidos para el manejo de los riesgos; sus informes son presentados directamente al comité de auditoría que es el encargado de hacer seguimiento a la administración de las medidas correctivas que se tomen.

Procesos para la gestión de los riesgos:

La Compañía cuenta con procedimientos definidos y documentados en manuales sobre los procesos administrativos que se deben seguir para el manejo de los diferentes riesgos y para monitorearlos y controlarlos.

Análisis individual de los riesgos:

La Compañía en sus negocios se ve expuesta a riesgos financieros y no financieros. Los riesgos financieros incluyen:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operativo
- Riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo

Riesgo de Crédito:

El riesgo de crédito se constituye como la posibilidad de sufrir pérdidas financieras por parte de la Compañía, en caso de que un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumpla sus obligaciones contractuales. Este riesgo encuentra su origen principalmente en la concesión de créditos y en las cuentas por cobrar a los clientes.

La Compañía gestiona el riesgo de crédito a través de principios y políticas de crédito y de conocimiento de cliente integrales, estructuradas bajo los siguientes elementos clave:

- La función de gestión del riesgo de crédito es independiente de otras áreas de negocio.
- Un principio clave de la gestión del riesgo de crédito es la debida diligencia crediticia del cliente.
- La Compañía tiene como objetivo prevenir concentraciones excesivas y riesgos de cola (grandes pérdidas inesperadas) manteniendo una cartera de créditos diversificada entre un gran número de prestatarios, reduciendo el riesgo de crédito de una sola contraparte.

El riesgo de crédito es supervisado y administrado por el Comité de Riesgos de Crédito en apoyo a la Gerencia. Este comité está compuesto por la Gerencia General, Gerencia Corporativa, Dirección de Cartera, Gerencia de Operaciones, Gerente Financiero, un miembro de la Junta Directiva y el Gerente de Riesgos.

Las reuniones se llevan a cabo de manera mensual, durante las cuales se examinan diversos aspectos, incluido el desempeño de la cartera, indicadores de cartera vencida, incorporaciones y recaudo, así como posibles inconsistencias en el proceso. Además, se realiza una evaluación por cosechas, considerando tanto la cartera total como la desglosada por causales de no incorporación relevantes. Asimismo, se analiza el comportamiento del deterioro y la correspondiente provisión, evaluando su impacto y variables adicionales como la liberación y la contracción.

Exposición de riesgo de crédito: La exposición máxima al riesgo de crédito para préstamos y partidas por cobrar al cierre del 31 de diciembre de 2025 y 2024 fue:

Concepto	Nota	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Deudores comerciales	8	502.194.937	590.781.766
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	93.465.485	79.085.577
Otras cuentas por cobrar	9	23.863.689	4.564.654
Total exposición		\$ 619.524.111	\$ 674.431.997

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar: La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada, principalmente, por las características individuales de cada cliente. No obstante, los productos ofrecidos por la Compañía no están dirigidos a la población general, ni son de consumo masivo, sino que su mercado objetivo son los trabajadores del Estado o pensionados de fondos públicos o privados que cumplen con el perfil de crédito, y los recursos con los que los clientes cubren las obligaciones otorgadas por la sociedad, se derivan específicamente del salario o pensión, de acuerdo con la modalidad de pago por libranza o descuento directo. Esta modalidad de crédito proporciona una mejor mitigación del riesgo crediticio ya que los pagos no están sujetos a la voluntad de pago del prestatario.

La Compañía, ha establecido una política de crédito bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo, individualmente, en lo que respecta a su situación financiera y reporte en las centrales de riesgo.

Existen niveles de atribución por cargos para la aprobación de los créditos y políticas de montos y plazos de acuerdo con la edad y tipo de contrato o pensión de cada solicitante. Las políticas de crédito son monitoreadas permanentemente por el comité de riesgo de crédito y en caso de requerir ajustes es en esta instancia donde se revisan y aprueban.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, estos se agrupan según sus características tales como: altura de mora, ubicación geográfica, pagaduría, tipo de cliente (activo, pensionado) y causales que generan el incumplimiento de pago. Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se relacionan, principalmente, con los clientes de la Compañía. Los clientes que se encuentren con una altura de mora mayor a 90 días, con incorporación al 0% y cuya causal de no pago sea permanente, se consideran como créditos de gestión de cobro especial y son monitoreados por el área de incorporaciones y cartera diariamente, con el fin de aumentar su porcentaje de incorporación y recuperación de cartera en mora.

La Compañía, buscando mitigar el riesgo de pérdida por incumplimiento del pago de sus obligaciones por parte de los clientes, debido a un fallo estructural del sistema de libranzas, que llegase a afectar la continuidad de la compañía, tiene una póliza para la cobertura de su cartera que cubre impagos hasta del 40% del capital de cada

cosecha. En la operación de la Compañía pueden surgir eventos que interrumpan el descuento de libranza temporalmente y por tal causar una mora, sin causar un deterioro real del crédito ya que luego de un tiempo, al volver a estar incorporados al 100% no existiría un riesgo de impago del capital y los intereses.

En algunos casos los eventos de interrupción pueden ser de largo plazo, como lo son un embargo de largo plazo o un retiro (en caso de ser activos) y por tal esto se consideraría en primera instancia como una señal de deterioro dentro de nuestro modelo de pérdida esperada.

Evaluación de pérdida de crédito esperada para clientes individuales al 31 de diciembre de 2025: La Compañía utiliza una matriz de provisiones para medir las pérdidas de crédito esperadas (ECL) de las cuentas por cobrar comerciales de sus clientes individuales, que comprende un gran número de pequeños saldos.

El detalle de cómo se desarrolla el modelo de deterioro se encuentra en la Nota 8 del presente documento. La siguiente tabla proporciona información sobre la exposición al riesgo de crédito y las ECLs para cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

2025	Tasa TPP*	Saldo expuesto a riesgo en libros (a)	Deterioro
00-30 días	1,31%	460.103.893	(6.014.898)
31-60 días	0,06%	4.111.923	(2.263)
61-90 días	0,21%	3.448.560	(7.230)
91-120 días	2,86%	1.612.628	(46.170)
Mayor a 120 días	4,83%	17.121.374	(826.851)
	1,42%	\$ 486.398.378	(\$ 6.897.412)

*TPP: Tasa promedio ponderada de pérdida

- (a) El saldo expuesto a riesgo incluye saldos insolutos del capital desembolsado, cuentas por cobrar y el capital por financiamiento de la fianza sin los costos de transacción. Para llegar al saldo total de los deudores comerciales \$ 502.194.937 se deben sumar los costos transaccionales \$ 22.693.971.

2024	Tasa TPP*	Saldo expuesto a riesgo en libros (a)	Deterioro
00-30 días	0,50%	552.366.782	(2.754.093)
31-60 días	0,17%	3.544.239	(5.871)
61-90 días	0,61%	2.436.017	(14.828)
91-120 días	4,70%	3.537.754	(166.320)
Mayor a 120 días	23,10%	15.394.308	(3.556.096)
	1,13%	\$ 577.279.100	(\$ 6.497.208)

*TPP: Tasa promedio ponderada de pérdida

- (b) El saldo expuesto a riesgo incluye saldos insolutos del capital desembolsado, cuentas por cobrar y el capital por financiamiento de la fianza sin los costos de transacción. Para llegar al saldo total de los deudores comerciales \$590.781.766 se deben sumar los costos transaccionales \$19.999.874.

Las tasas de pérdida se basan en la experiencia de pérdida de crédito real en los últimos cuatro años. Estas tasas se multiplican por factores sociodemográficos para reflejar las diferencias entre las condiciones económicas durante el período en el cual se han recopilado los datos históricos, las condiciones actuales y el punto de vista de la Compañía sobre las situaciones económicas durante la vida esperada de las cuentas por cobrar.

Efectivo y equivalentes de efectivo: La Compañía mantuvo efectivo y equivalentes de efectivo por \$ 93.465.485 al 31 de diciembre de 2025 (2024 \$79.085.577), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos con bancos e instituciones financieras.

El deterioro del valor del efectivo y equivalentes al efectivo ha sido medido sobre una base de pérdida esperada de 12 meses y refleja los vencimientos de corto plazo de las exposiciones. La Compañía considera que su efectivo y equivalentes al efectivo tienen un riesgo de crédito bajo con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes.

Riesgo de liquidez:

El Riesgo de Liquidez es la posibilidad que tiene la Compañía de incurrir en dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas a pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre se cuente con los recursos líquidos suficientes para cumplir con sus obligaciones en los plazos establecidos, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o afectar la reputación de la Compañía.

La Compañía gestiona su riesgo de liquidez mediante el modelo de IRL (Indicador de riesgo de liquidez), el cual permite identificar descalces temporales entre las entradas y salidas de efectivo de las posiciones activas y pasivas. Complementariamente, el control operativo se realiza semanalmente a través del flujo de caja, proyectando los recaudos de cartera de las pagadurías frente a las necesidades de desembolso y gastos operativos.

Bajo este marco, la Compañía ha establecido como política principal el monitoreo del Índice de Riesgo de Liquidez (IRL), asegurando que este indicador se mantenga siempre por encima del 100%.

Este límite garantiza que los activos líquidos de alta calidad y las entradas de efectivo proyectadas sean suficientes para cubrir el total de las obligaciones y salidas de dinero en los horizontes de tiempo definidos. Ante cualquier desviación por debajo de este umbral ($IRL < 100\%$), se activarán de inmediato las fuentes de fondeo contingentes y las líneas de crédito definidas en el Plan de Contingencia de Liquidez.

Como resultado de ello a 31 de diciembre de 2025 el indicador de liquidez por flujo de caja fue de 158.6%, el cual se encuentra en los límites establecidos por la Compañía, para garantizar el flujo normal de la operación.

Riesgo de mercado:

El riesgo de mercado se define como la pérdida potencial que enfrenta la Compañía como consecuencia de movimientos adversos en los precios o tasas de mercado, tales como las tasas de interés, los tipos de cambio y demás factores que afecten el valor de los activos. El Sistema de Administración de Riesgos de Mercado (SARM) permite identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo de mercado al que se encuentra expuesto, en función de las posiciones asumidas en la realización de sus operaciones.

A 31 de diciembre de 2025, la Compañía no cuenta con inversiones en moneda extranjera, por lo cual, para este período de tiempo, no presenta Riesgo cambiario.

La compañía a 31 de diciembre de 2025 maneja un Perfil de Riesgo moderado, manteniendo sus inversiones obligatorias en FICS, que pertenecen al mismo perfil, y cuentan con calificaciones emitidas por entes autorizados las cuales se encuentran en AA+ o superior.

Teniendo en cuenta la metodología utilizada para medir el riesgo de mercado a 31 de diciembre de 2025, denominada Valor en Riesgo (VaR, por sus siglas en inglés), como resultado se obtiene un VaR de 1.44 % del total de la exposición de mercado, valor que se encuentra dentro del Apetito de Riesgo.

Riesgo operativo:

Durante el semestre la compañía consolidó 132 riesgos en 42 procesos y subprocesos. Se fortaleció la metodología SARO incorporando criterios cuantitativos y manteniendo el esquema 5x5 de probabilidad e impacto. Los procesos de identificación y medición mostraron mejoras en la estandarización de datos y en la calidad de la formulación de riesgos y controles. Como resultado, el 82% de los riesgos inherentes se encuentran en niveles aceptables: 33% dentro del apetito, 49% en tolerancia y solo 18% en capacidad.

Categoría	2025	
	No. Riesgos	% Total
Apetito (Bajo)	44	33%
Tolerancia (Medio)	65	49%
Capacidad (Alto)	23	18%
Total	132	100%

Este comportamiento refleja un perfil de riesgo inherentemente estable y alineado con los umbrales definidos por la Junta Directiva.

La matriz de riesgos residual ajustada por la materialización de eventos, evidencia la siguiente distribución: Riesgo Residual Bajo (Apetito) 132 riesgos (100% del total). Riesgo Residual Medio (Tolerancia) 0 riesgo (0% del total) Riesgo Residual Alto (Capacidad) 0 riesgos (0% del total). El 100% de los riesgos se clasifica en la categoría de riesgo “Bajo”, confirmando una alta efectividad general de los controles implementados y una alineación total con el Apetito de Riesgo definido por la compañía.

Categoría	2025	
	No. Riesgos	% Total
Apetito (Bajo)	132	100%
Tolerancia (Medio)	0	0%
Capacidad (Alto)	0	0%
Total	132	100%

En materia de control y monitoreo, se reforzaron las pruebas de recorrido integrando la evaluación de efectividad de controles y la verificación del respaldo del talento humano para actividades específicas.

Se identificaron 511 controles activos en la operación, con avances notorios en la documentación y actualización metodológica. El inventario de riesgos se distribuye principalmente en áreas de Tecnología, Operaciones y Talento Humano, que concentran la mayor densidad de procesos y, por ende, de exposiciones.

En conclusión, se evidencia un SARO más robusto, metodológicamente maduro y con mejoras integrales en identificación, control y monitoreo del riesgo operacional y el sistema antifraude demuestra estabilidad, sin señales tempranas de deterioro.

Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo:

Dentro del marco regulatorio de la Superintendencia de Sociedades, la Compañía cuenta con una Sistema de Autocontrol y Gestión del Riesgo de Lavado de Activos, Financiación del Terrorismo y Financiación de la Proliferación de Armas de Destrucción Masivas (en adelante “SAGRILAF”), tomando como referencia la Circular 100-000016 del 24 de diciembre de 2020, el cual propende prevenir el uso de la Compañía como instrumento para el lavado de activos y financiación del terrorismo y la financiación de la proliferación de armas de destrucción masiva.

Actualmente, la Compañía cuenta con procedimientos fuertes de conocimiento de todos los terceros: Fondeadores, Proveedores, Clientes, Empleados y Accionistas, adicionalmente realiza seguimiento periódico en busca de alertas que puedan afectar la reputación de la Compañía.

Dentro de las principales actividades que se ejecutaron para el cumplimiento del sistema, la Compañía mantuvo en funcionamiento la herramienta Xplora, en donde se realizan las revisiones transaccionales y revisiones continuas en listas de los clientes. Igualmente, contamos con la respectiva divulgación del sistema a nuestros colaboradores y proveedores, en donde brindamos los principales aspectos para la prevención del riesgo de Lavado.

Nota 34. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Compañía no presenta algún evento que pueda generar contingencias, juicios, demandas u otros hechos en contra de la Compañía.

Nota 35. Partes Relacionadas

Los términos y condiciones de las transacciones con las partes relacionadas no se realizaron en condiciones favorables o desfavorables frente a las condiciones del mercado disponibles en el momento de la transacción, o las que podrían haberse esperado razonablemente que estuvieran disponibles en el mercado, en transacciones similares, en una transacción en condiciones de independencia mutua. Al 31 de diciembre de 2025 las partes relacionadas con la compañía son:

- IRIS Compañía de Financiamiento S.A.
- Blue Palm Advisors S.A.S.
- Excelseguros LTDA.

Transacciones con partes relacionadas:

- Acuerdo de Sinergia Celebrado entre ExcelCredit S.A., Blue Palm Advisors S.A.S. e IRIS Compañía de Financiamiento S.A. que, por facilidad operativa y comercial, guardando independencia, comparten un espacio dentro del “Edificio Medellín”, ubicado en la carrera 14 No 93 a-30 de la ciudad de Bogotá, teniendo en cuenta que entre las partes existen operaciones de mutuo interés.
- Contrato de venta y recompra de cartera celebrado entre ExcelCredit S.A. e Iris Compañía de financiamiento S.A. que incluye la responsabilidad de pago de seguros de vida de deudores en mora.
- Apertura de cuentas de ahorros con IRIS Compañía de Financiamiento S.A. para administración del efectivo.

Saldos con partes relacionadas:

Detalle de saldos de transacciones con partes relacionadas:

Parte relacionada	Tipo Operación	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Iris C.F. S.A.	Contrato de sinergia por cobrar	180.052	135.819
Blue Palm Advisors S.A.S.	Contrato de sinergia por cobrar	431.978	237.289
Excelseguros LTDA.	Contrato de sinergia por cobrar	2.233	2.214
Iris C.F. S.A.	Compromiso de recompra por pagar	388.124	588.401
Iris C.F. S.A.	Saldo en cuentas bancarias	5.888.240	14.285.310

Todos los saldos pendientes con estas partes relacionadas son valorizados en condiciones de independencia mutua y deben ser liquidados con efectivo dentro de dos meses después de la fecha de presentación.

Ninguno de los saldos está garantizado. No se ha reconocido ningún gasto en el año corriente ni el anterior por deudas incobrables relacionadas con importes adeudados por partes relacionadas.

Nota 36. Hechos Posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2025 y hasta la fecha de autorización de emisión de los presentes estados financieros, se presentó el siguiente evento de importancia significativa:

Fusión por Absorción entre Koa Compañía de Financiamiento S.A. y ExcelCredit S.A. El 5 de enero de 2026, se formalizó mediante escritura pública N° 0001, el proceso de fusión por absorción, en el cual Koa Compañía de Financiamiento S.A. actuó como entidad absorbente y ExcelCredit S.A. como entidad absorbida.

Este proceso se llevó a cabo bajo las siguientes consideraciones clave:

Efecto Legal: A partir de la fecha de la escritura, ExcelCredit S.A. se disuelve sin liquidarse, transmitiendo la totalidad de su patrimonio (activos, pasivos y contingencias) a Koa Compañía de Financiamiento S.A., quien adquiere los derechos y obligaciones de la absorbida a título universal.

Aprobaciones Regulatorias: La operación contó con las autorizaciones previas de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) y demás entes de control pertinentes, cumpliendo con los requisitos de solvencia y capital exigidos para las Compañías de Financiamiento.

Naturaleza del Hecho: De acuerdo con la NIC 10 (Hechos Ocurredos Después del Periodo sobre el que se Informa), esta transacción no implicó ajustes sobre las cifras cortadas al 31 de diciembre de 2025, toda vez que la formalización legal y el traspaso patrimonial ocurrieron en el periodo fiscal 2026.

Impacto Financiero: Se estima que esta integración consolidará una cartera de créditos estratégica, optimizando la estructura de costos y fortaleciendo el margen neto de interés de La Compañía.

Nota 37. Bases de Medición

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

- Activos financieros medidos a valor razonable (Nota 11)

Nota 38. Políticas Contables Materiales

Las políticas contables materiales establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en la preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), a menos que se indique lo contrario.

La Compañía no adoptó ni realizó cambios en políticas contables al cierre del 31 de diciembre de 2025.

Moneda funcional:

Las partidas incluidas en los estados financieros de propósito especial de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal donde opera la Entidad. Los estados financieros de propósito especial se presentan “en pesos colombianos”, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

Transacciones en moneda extranjera:

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas a las respectivas tasas de cambio de sus monedas funcionales a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre de la moneda funcional vigente a la fecha de cierre del período sobre el que

se informa. Las partidas no monetarias que se miden en términos de su costo histórico en moneda extranjera se convierten utilizando las tasas de cambio vigentes a la fecha de la transacción original.

Las partidas no monetarias que se miden por su valor razonable en moneda extranjera se convierten utilizando la tasa de cambio a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Efectivo y equivalentes de efectivo:

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en Bancos, otras inversiones altamente líquidas de corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos, caracterizadas por ser de gran liquidez o fácilmente convertibles en efectivo, depositadas en entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) y participaciones en fondos de inversión colectiva FICs.

Los equivalentes al efectivo se tienen, más que para propósitos de inversión o similares, para cumplir los compromisos de pago a corto plazo.

Para que una inversión financiera pueda ser calificada como equivalente al efectivo debe poder ser fácilmente convertible en una cantidad determinada de efectivo y estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor. Por tanto, una inversión será un equivalente al efectivo cuando tenga un vencimiento próximo, es decir, de tres meses o menos desde la fecha de adquisición, tales como la participación en Fondos de Inversión Colectiva abiertos sin pacto de permanencia.

Instrumentos financieros:

Los activos y pasivos financieros son reconocidos sólo cuando se tiene el derecho contractual a recibir efectivo o entregar recursos como contraprestación a la recepción o entrega de un bien o la prestación de un servicio.

Medición inicial: En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a costo amortizado o valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocios para administrar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican el primer día del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio. Un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las dos condiciones siguientes y no está designado como a valor razonable con cambio en resultados:

- Se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales; y
- Sus términos contractuales dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Los activos y pasivos financieros son medidos al precio de la transacción, incluyendo los costos de transacción, excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden al valor razonable con cambios en resultados, excepto si el acuerdo constituye una transacción de financiación para la Entidad o la contraparte del acuerdo.

Un acuerdo constituye una transacción de financiación, si el pago se aplaza más allá de los términos comerciales normales, o se financia a una tasa de interés que no es una tasa de mercado, si el acuerdo constituye una transacción de financiación la Entidad mide el activo o el pasivo financiero al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar determinado en el reconocimiento inicial.

Medición posterior: Al final de cada período sobre el que se informa, la Entidad medirá todos los instrumentos financieros, de la siguiente forma, sin deducir los costos de transacción en que pudiera incurrir en la venta u otro tipo de disposición:

- Los deudores comerciales y otras cuentas por pagar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos el deterioro del valor.
- Los préstamos bancarios y otras obligaciones financieras se medirán al costo amortizado.

El costo amortizado de un activo o un pasivo financiero en cada fecha sobre la que se informa es el neto del importe al que se mide en el reconocimiento inicial menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo, de cualquier diferencia existente entre el importe en el reconocimiento inicial y el importe al vencimiento menos, en el caso de un activo financiero, cualquier reducción (reconocida directamente o mediante el uso de una cuenta correctora) por deterioro del valor o incobrabilidad.

Baja de activos y pasivos financieros: Un activo financiero se da de baja cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo.
- Se transfieren todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo.
- Se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se ha transferido el control de este. En este caso la Compañía dará de baja en las cuentas del activo y reconocerá por separado cualquier derecho y obligación conservados o creados en la transferencia.

Un pasivo financiero se da de baja cuando:

- La obligación especificada en el contrato haya sido pagada, cancelada o haya expirado, y
- Se intercambian instrumentos financieros con condiciones sustancialmente diferentes.

La Compañía reconoce en resultados cualquier diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido que sea diferente del efectivo o del pasivo asumido.

Instrumentos financieros derivados: La Compañía optó por usar instrumentos derivados, para realizar la cobertura sobre el flujo de efectivo derivado de obligaciones en dólares americanos, buscando disminuir al máximo los efectos de los cambios de spot respecto al dólar/peso para los pagos de obligaciones financieras.

Los contratos tipo forwards adquiridos por La Compañía corresponden a la compra de dólares americanos para ser usados como instrumentos de cobertura y fueron negociados con otras contrapartes del sector financiero como parte de la estrategia de minimizar el riesgo de tasa de cambio para pago de obligaciones financieras en moneda extranjera. Estos contratos se realizan a razón de mitigar la fluctuación sobre la TRM que se dé en el mercado cambiario y permita evitar que se den desviaciones no esperadas sobre el presupuesto estimado en dólares americanos.

La Compañía ha decidido aplicar contabilidad de coberturas tal como es permitido bajo la NIIF 9.

Valoración de intereses retenidos en ventas de cartera: La valoración de los intereses retenidos en ventas de cartera se realiza mediante flujos de caja descontados ajustados por riesgo de acuerdo con promedios históricos internos de la Compañía sobre los prepagos, amortizaciones, cartera morosa y retanqueo de cada cosecha.

Estas curvas son utilizadas para proyectar el comportamiento de la cartera vendida, así como su recaudo para determinar el flujo de intereses que ExcelCredit recibirá a lo largo del tiempo.

Valor razonable:

Algunas de las políticas y revelaciones contables de La Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye un equipo de medición que tiene la responsabilidad general por la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de Nivel 3, y que reporta directamente al Gerente General.

Los derivados serán medidos en el reconocimiento inicial a valor razonable y los cambios que se presentan a lo largo de la vida de los instrumentos con cargo a variación patrimonial en otros resultados integrales de acuerdo con la eficacia de la cobertura, la relación y la naturaleza de las partidas cubiertas con respecto a su relación con el instrumento derivado conformado.

Jerarquía de valor razonable:

Nivel 1: Precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede tener acceso a la fecha de medición.

Nivel 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir precios) o indirectamente (es decir derivados de los precios). Solo usado cuando no hay datos de nivel 1.

Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

Deudores comerciales:

Los deudores comerciales corresponden a créditos otorgados en el desarrollo del objeto social de la Compañía.

Medición inicial y posterior: El reconocimiento inicial es por el valor del desembolso más los costos de transacción y la medición posterior es el costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses se reconocen aplicando el tipo de interés efectivo.

Deterioro: Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva del deterioro del valor de los activos financieros que se miden al costo amortizado. Cuando exista evidencia objetiva de deterioro del valor, la Compañía reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro de valor en resultados. El modelo de control de deterioro de cartera de la Compañía se fundamenta en cuatro variables:

- **Altura de mora:** Mora que presenta el crédito al corte (30-60 / 60-90 / 90-120 / 120-150 / Mayor 150 días).
- **Porcentaje de incorporación:** Porcentaje cancelado sobre el valor esperado de recaudo de la cuota del mes en curso. Si el cliente se cancela la cuota completa este valor será el 100%.
- **Causal de incumplimiento:** Clasificación entre “permanente” o “temporal” según tipo de causal que generó el incumplimiento de pago de la cuota.
- **Pagaduría permite extender plazo:** Posibilidad de generar una incorporación menor a la pactada inicialmente y extender el plazo para logra el recaudo total de crédito.

El modelo realiza la consolidación de la información demográfica y de los sets de incorporaciones el cual se analiza dentro de 8 modelos estadísticos. La cartera se clasifica y divide en tres categorías según la combinación de variables en su comportamiento de pago.

Esta clasificación se realiza de la siguiente manera:

- **Cartera no deteriorada:** Cartera que no presenta mora mayor a 60 días, tiene una causal temporal y tiene un porcentaje de incorporación del 100%. Adicionalmente se incluye todo crédito que no cumple todas las variables para ser clasificados con aumento significativo o cartera deteriorada.
- **Aumento significativo:** Cartera que presenta mora mayor a 60 días y menor a 90 días y tiene una causal permanente, esta clasificación genera una alerta temprana para evidenciar los créditos que están propensos a deteriorarse.

- **Cartera deteriorada:** Cartera que presenta mora mayor a 90 días, tiene una causal permanente y tiene un porcentaje de incorporación menor al 100% y la pagaduría no permite extender plazo.

Para los créditos clasificados en “Ninguno” se debe asignar un valor estimado – temporal como provisión para cada crédito, por lo cual se deberá analizar si cumple con las 4 características de deterioro:

- % incorporación < 100%,
- Causal de incorporación tipo permanente,
- Altura mora >90,
- No extiende plazo o extiende, pero lo amortizado no cubre porción de capital.

Definición de pérdida esperada de crédito y formula a utilizar: Es el valor medio esperado de las pérdidas ocasionadas por materialización del riesgo crediticio, es decir que se estima la llegada de los créditos a etapa de deterioro y teniendo en cuenta la política de castigos se calcula la pérdida esperada. Para tal fin mensualmente se clasifica la cartera en etapas de acuerdo con su probabilidad de deterioro. A continuación, las fórmulas de cálculo para cada etapa:

Etapas 1: $PD \cdot EAD \cdot PDI \cdot Saldo$

Etapas 2:
$$\frac{(\sum_1^n PD_i \cdot PS_i \cdot EAD_i \cdot Saldo \cdot PDI)}{(1 + TIR)^n}$$

Etapas 3: $PDI \cdot Saldo$

Segmentación de cartera: Con el fin de asignar curvas de probabilidad de incumplimiento diferenciadas por los riesgos se realizó análisis de segmentación por diferentes variables encontrando que el segmento de clientes: Activos, Pensionados y Docentes son los que presentan una diferenciación mayor en cuanto a sus probabilidades de incumplimiento. La clasificación por segmentación de clientes se encuentra relacionada en la base de datos de la Compañía.

Otras cuentas por cobrar:

Las otras cuentas por cobrar se originan por concepto de anticipos a empleados y contratistas, cuenta por cobrar a entidades pagadoras y seguros por cobrar de créditos en mora.

Medición inicial y posterior: El reconocimiento inicial de las otras cuentas por cobrar es al costo de la transacción y la medición posterior es al valor razonable. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Deterioro: La evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos se han deteriorado incluye información observable que requiera la atención del tenedor del activo respecto a los siguientes sucesos que causan la pérdida:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado.
- Infracciones del contrato, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o del principal.
- El acreedor, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del deudor, otorga a éste concesiones que no le habría otorgado en otras circunstancias.
- Pase a ser probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.

Impuesto sobre la renta corriente y diferido:

El gasto por impuesto a las ganancias comprende el impuesto corriente y diferido. Se reconoce en resultados, excepto en la medida en que se relacione con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en patrimonio o en otro resultado integral.

La Compañía está sujeta a las regulaciones colombianas en materia de impuestos, juicios significativos son requeridos en la determinación de las provisiones para impuestos, existen transacciones y cálculos para los cuales la determinación de impuestos es incierta durante el curso ordinario de las operaciones. La Compañía evalúa el reconocimiento de pasivos por discrepancias que puedan surgir con las autoridades de impuestos sobre la base de estimaciones de impuestos adicionales que deban ser cancelados. Los montos provisionados para el pago de impuesto sobre la renta son estimados por la administración sobre la base de su interpretación de la normatividad tributaria vigente y la posibilidad de pago.

Los pasivos reales pueden diferir de los montos provisionados generando un efecto negativo en los resultados y la posición neta de la Compañía cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias impactan al impuesto sobre la renta corriente y diferido activo y pasivo en el período en el que se determina este hecho. La Compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos con base en las estimaciones de resultados fiscales futuros y de la capacidad de generar resultados suficientes durante los períodos en los que sean deducibles dichos impuestos diferidos. Los pasivos por impuestos diferidos se registran de acuerdo con las estimaciones realizadas de los activos netos que en un futuro no serán fiscalmente deducibles.

Impuesto corriente: El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto de renta y complementarios corrientes, se calcula con base en las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Compañía evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación y, en caso necesario, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Para determinar la provisión de impuesto de renta y complementarios, la Compañía realiza el cálculo a partir de la estimación de la renta líquida gravable y la tasa mínima de tributación.

La Compañía solo compensa los activos y pasivos por impuestos a las ganancias corrientes, si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto, o bien, realizar los activos y liquidar las deudas simultáneamente.

Impuesto diferido: El impuesto diferido se reconoce utilizando el método del pasivo, determinado sobre las diferencias temporarias entre las bases fiscales y el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros.

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto a las ganancias relacionadas con las diferencias temporarias imponibles, mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar por concepto de impuesto a las ganancias debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. Se entiende por diferencia temporaria la existente entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal.

Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles: Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos, excepto que:

- Surjan del reconocimiento inicial de la plusvalía o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y la fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos sobre las que la Compañía tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles: Los activos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- Resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación, excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras positivas para compensar las diferencias.

Los activos por impuestos diferidos que no cumplen con las condiciones anteriores no son reconocidos en el estado de situación financiera. La Compañía reconsidera al cierre del ejercicio/período, si se cumplen con las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos. Las oportunidades de planificación fiscal, solo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si La Compañía tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

Medición: Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que apliquen en los ejercicios/períodos 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.

La Compañía revisa a cierre de cada ejercicio/período, 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 Compañía 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.

Propiedad y equipo:

Las partidas de propiedades y equipo son activos tangibles que se mantienen para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, con propósitos administrativos y se esperan usar durante más de un período.

Medición inicial: La propiedad y equipo se reconoce inicialmente por su valor de adquisición (costo), este incluye los costos directamente atribuibles a la adquisición, construcción o montaje de los elementos más costos adicionales como gastos de importación, transportes, insumos de instalación, y todo lo requerido hasta que el activo empiece a operar.

Medición posterior: Los activos fijos diferentes a terrenos y edificios se expresan a su costo histórico menos la depreciación, menos deterioros acumulados. Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos

futuros asociados con los elementos vayan a fluir hacia La Compañía y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable.

Depreciación: Los terrenos no se deprecian, para el resto de los activos la depreciación se calcula utilizando método de línea recta. En la depreciación de las propiedades y equipo se utilizan las siguientes tasas de vida útil:

Tipo de activo	Vida útil
Equipo de oficina	120 meses
Equipo de computo	60 meses
Equipo de telecomunicaciones	36 meses
Derechos de uso	A la duración del contrato

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas. La Compañía evaluó al final del periodo indicios de deterioro de acuerdo con los indicadores establecidos para tal fin y determinó que no se presenta deterioro dado que el valor en libros de los activos fijos no excedió su importe recuperable.

Arrendamientos:

Al inicio de un contrato, La Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. La Compañía utiliza las exenciones propuestas por la norma en los contratos de arrendamiento, es decir, para los cuales el plazo del arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses a partir de la fecha de aplicación inicial, y los contratos de arrendamiento para los cuales el activo subyacente es de bajo valor, decidirá si aplica o no el reconocimiento de la NIIF 16.

Medición inicial: El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, se utilizara la tasa incremental por préstamos como tasa de descuento en La Compañía.

Medición posterior: El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de La Compañía sobre el monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si La Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en esencia.

Depreciación: Los derechos de uso por arrendamientos bajo NIIF16 tendrán una depreciación en línea recta y su duración estará definida por la duración propia del contrato.

Intangibles:

La Compañía reconoce en sus activos intangibles licencias, software y proyectos en etapa de desarrollo.

Medición inicial: Las licencias adquiridas se reconocen al costo, los softwares informáticos adquiridos se capitalizan con base en los costos incurridos al adquirirlo y todas las adecuaciones exigidas por la Compañía para garantizar las condiciones necesarias de funcionamiento.

Medición posterior: Los costos asociados con el mantenimiento de programas de cómputo no serán capitalizables y se reconocerán como gasto cuando se incurran. La Compañía aplicará, 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.

El modelo del costo corresponde:

Costo del activo intangible – amortización acumulada – pérdidas por deterioro de valor

Amortización: Se amortizan a lo largo de la vida estimada, empleando el método lineal.

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Tipo de intangible	Vida útil
Software	A la duración del intangible
Licencias	A la duración del contrato

Obligaciones financieras:

Los préstamos bancarios y otras obligaciones financieras se constituyen por los préstamos de las entidades financieras por operaciones de fondeo, clasificadas teniendo en cuenta los flujos exigibles en los próximos 12 meses, este se clasifica como corriente y no corriente si es superior a un año, adicional se reconocen los saldos por pagar a clientes producto de los créditos desembolsados. Se valoran inicialmente por su valor razonable sin incluir costo de transacción y posteriormente se miden por el método de la tasa de interés efectiva.

La tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los intereses como gasto durante el período en cuestión. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos de efectivo futuros a través de la vida esperada del pasivo financiero, o (si procede) de un período más corto, al valor contable reconocido inicialmente.

La Compañía evalúa las nuevas obligaciones financieras, para determinar existencia de cláusulas de garantía y establece controles de cumplimiento y seguimiento para garantizar las cláusulas pactadas, y evitar medidas legales o procesos administrativos.

Beneficios a empleados:

Los beneficios a los empleados comprenden todos los tipos de contraprestaciones que la Compañía proporciona a los trabajadores, a cambio de sus servicios. Estos corresponden a los beneficios de ley (prestaciones sociales, seguridad social y parafiscales y los extralegales aprobados o que se puedan aprobar).

La Compañía no tiene dentro de su política establecida el pago basado en acciones a sus empleados. Todos los beneficios se reconocen contablemente al momento que el empleado adquiere el derecho de recibirlo y que la Compañía adquiere la obligación de pago. El valor reconocido se registra en el costo o gasto contra un pasivo real.

Provisiones:

La Compañía reconocerá una provisión solo cuando tenga la obligación en la fecha sobre la que se informa como resultado de un suceso pasado, sea probable (exista mayor posibilidad de que ocurra que de lo contrario) que la empresa tenga que desprenderse de beneficios económicos para liquidar la obligación o el importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable. La Compañía medirá una provisión como la mejor estimación del importe requerido para cancelar una obligación, en la fecha sobre la que se informa. En aquellos casos en los que sea probable la entrada de beneficios económicos a la Compañía, se revelará información sobre este, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Ingresos por actividades ordinarias:

Los ingresos por intereses son reconocidos en el estado de resultados usando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, la Compañía estima los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero, pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras.

Ingresos y costos financieros:

Los ingresos y costos financieros de la Compañía incluyen lo siguiente:

- Ingreso por intereses.
- Gasto por intereses.
- Ganancia o pérdida por conversión de activos y pasivos financieros en moneda extranjera.
- Ganancia o pérdida neta por instrumentos de cobertura reconocidos en resultados.
- Reclasificación de ganancias netas previamente reconocidas en el otro resultado integral.

Reconocimiento de costos y gastos:

Los costos y gastos se llevan al estado de resultados con base en el principio de causación.

Nota 39. 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.

NIIF	Decreto	Fecha
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.

Nota 40. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron autorizados por la Junta Directiva, de acuerdo con el Acta No. 108 del 27 de enero de 2026, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación.