

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL
31 DE MARZO DE 2025 Y 2024 (No auditado)Y POR EL AÑO
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Auditado)**

Cifras en miles de pesos colombianos



Informe de revisión de información financiera intermedia

A los señores miembros de la Junta Directiva de
Coltefinanciera S. A. Compañía de Financiamiento

Introducción

He revisado el estado intermedio condensado de situación financiera adjunto de Coltefinanciera S. A. Compañía de Financiamiento al 31 de marzo de 2025 y los correspondientes estados intermedios condensados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el periodo de tres meses finalizado en esa fecha, y las notas, que incluyen un resumen de las políticas contables materiales y otras notas explicativas. La Administración de la Compañía es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia emitidas por el Gobierno Nacional y de carácter especial emitidas por la Superintendencia Financiera para estados financieros intermedios condensados de las entidades financieras. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre dicha información financiera intermedia con base en mi revisión.

Alcance de la revisión

Llevé a cabo mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Encargos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad". Una revisión de información financiera intermedia consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría de acuerdo con las Normas de Auditoría de Información Financiera Aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Con base en mi revisión, nada ha llamado a mi atención que me haga pensar que la información financiera intermedia condensada que se adjunta no ha sido preparada, en todos los aspectos materiales, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia emitidas por el Gobierno Nacional y de carácter especial emitidas por la Superintendencia Financiera para estados financieros intermedios condensados de las entidades financieras.



A los señores miembros de la Junta Directiva de
Coltefinanciera S. A. Compañía de Financiamiento

Otros asuntos

La información comparativa para los estados intermedios condensados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, y las notas explicativas relacionadas, por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024, fueron revisados por otro Revisor Fiscal, vinculado a PwC Contadores y Auditores S. A. S., quien en su informe de fecha 15 de mayo de 2024 emitió una conclusión sin salvedades sobre los mismos.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Jairo Ernesto Vélez Taborda'.

Jairo Ernesto Vélez Taborda
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 245153 – T
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
15 de mayo de 2025

CERTIFICACIÓN DEL CONTADOR Y REPRESENTANTE LEGAL

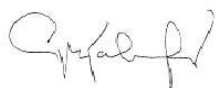
15 de mayo de 2025

Los suscritos, Representante Legal y Contador de Coltefinanciera S.A. Compañía de Financiamiento, certificamos de acuerdo con el Artículo 37 de la Ley 222 de 1995, hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los Estados Financieros intermedios condensados de la Compañía y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad y que antes de ser puestos a disposición de los Accionistas y de terceros, se han verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

- Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros de la Compañía al 31 de marzo de 2025, y 2024 existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante los años 2025 y 2024.
- Todos los hechos económicos realizados por la Compañía durante el primer trimestre del año 2025 y el año 2024 han sido reconocidos en los Estados Financieros.
- Todos los elementos han sido reconocidos en los Estados Financieros por sus valores apropiados de acuerdo con las normas contables vigentes.
- Todos los hechos económicos que afectan a la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los Estados Financieros.

En cumplimiento de la Ley 964 de 2005 en su Artículo 46 el representante legal certifica que los Estados Financieros y otros informes relevantes para el público no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.

En cumplimiento de la Ley 964 de 2005 en su Artículo 47 el representante legal certifica que se establecieron los adecuados sistemas de revelación y control de la información financiera, se cuenta con procedimientos de control y revelación con el fin de asegurar que la información financiera es presentada en forma adecuada.



Gilda Pabón Gudiño
Presidente



María Isabel Villa Guerra
Contadora
T.P. No. 109407-T

INFORME FINANCIERO

Resultados

(En miles de pesos colombianos)

Al cierre del primer trimestre de 2025, la Compañía generó un margen operacional positivo, sin embargo, por la constitución importante de provisión durante el primer trimestre, producto del crecimiento de la cartera y de la afinación de los perfiles de riesgo que implicó la generación de mayor provisión, significó que en los resultados acumulados a marzo de 2025 se presentará una pérdida por \$1,714,294.

Las provisiones por \$14,875,963 y las recuperaciones de la cartera de créditos y cuentas por cobrar en \$9,871,908 revelaron un cargo neto de provisiones por valor de \$5,004,055. Otras provisiones de bienes recibidos en dación en pago por \$2,280,036 provinieron de la gestión y recepción de esta clase de activos.

El margen financiero se ubicó en \$32,856,600 derivado de ingresos financieros totales por un valor \$100,882,514 y costos financieros por -\$68,025,914. Es importante destacar que los intereses y descuentos de cartera de crédito y leasing representaron el 84.38% del total de los ingresos financieros.

Los ingresos por operaciones de compra y venta de divisas neto ascendieron a \$ 5.993,240

La cifra del Impuesto a la Renta y Complementarios fue de \$ 732,683, incluyendo el efecto de impuesto diferido.

Balance

(En miles de pesos colombianos)

Para el primer trimestre del año 2025 el activo total alcanzó un valor de \$2,752,853,823.

La cartera de crédito bruta y de operaciones de leasing financiero, cerró con un saldo de \$1,864,727,512, con un crecimiento de \$56,333,579 que representa un aumento de 3.12% comparado con diciembre de 2024.

Al corte del primer trimestre de 2025 el saldo de cartera vencida se ubicó en \$130,550,794, con un indicador de cartera vencida del 7.00%.

El saldo de la cartera improductiva por valor de \$51,661,124 reflejó un aumento de \$ 5,896,633 respecto al cierre del año 2024 cuando fue por \$ 45,764,491. La cartera en Ley 1116 de 2006, se ubicó en \$31,211,313.

Adicionalmente, se tiene cartera improductiva en un Patrimonio Autónomo con Fiduciaria Colpatría por valor de \$11,427,138, mecanismo mediante el la cual se buscan alternativas más eficientes de recuperación y de rentabilización.

El pasivo total fue de \$2,513,524,215 con captaciones en Certificados de Depósito a Término (CDT) y Cuentas de Ahorros, que equivalen al 95.38% de los pasivos totales. El porcentaje promedio de renovación de los CDT durante el primer trimestre de 2025 fue del 82.58%, nivel satisfactorio y que refleja la credibilidad de la compañía en los clientes.

Al 31 de marzo de 2025 el patrimonio neto de la compañía cerró con un valor de \$239,329,608 y la relación de solvencia total se ubicó en el 10.55 %.

COLTEFINANCIERA S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO

ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de marzo 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (Auditado)

(Expresado en miles de pesos colombianos)

Activos	Nota	marzo 31,2025	diciembre 31,2024
Efectivo	5	374,773,617	354,336,867
Inversiones			
Negociables a valor razonable con cambios en resultados		784,238	709,044
Hasta el vencimiento a costo amortizado		90,359,341	90,311,018
Disponible para la venta a valor razonable con cambio en el otro resultado integral		<u>46,398,573</u>	<u>46,398,562</u>
Total Inversiones	6	137,542,152	137,418,624
 Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero			
Comercial		1,471,087,269	1,432,234,365
Consumo		349,955,381	329,452,896
Leasing Financiero		43,684,861	46,706,671
Intereses y otros conceptos		<u>164081,792</u>	<u>138,484,814</u>
Total cartera de crédito y operaciones de leasing financiero	7	2,028,809,303	1,946,878,746
 Deterioro por cartera de crédito y operaciones de leasing financiero	8	<u>(125,923,251)</u>	<u>(121,341,896)</u>
Total cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neto		1,902,886,052	1,825,536,850
 Derechos Fiduciarios		16,730,978	16,370,868
Instrumentos financieros a valor razonable de negociación y operaciones de contado neto		559,046	391,332
Cuentas por cobrar, neto	9	134,212,686	112,608,233
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	10	49,813,040	10,906,185
Propiedades y equipo, neto	11	70,487,876	70,370,050
Propiedades de Inversión		462,700	462,700
Intangibles, neto	12	38,978,854	42,032,939
Impuestos diferidos activos (pasivos), neto		1,561,459	1,991,459
Activo por impuestos corrientes		19,462,817	19,462,387
Otros activos	13	<u>5,382,549</u>	<u>909,622</u>
Total Activos		2,752,853,823	2,592,798,114

COLTEFINANCIERA S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO

ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(CONTINUACIÓN)

Al 31 de marzo 2025 (No auditado) y 31 de diciembre de 2024 (Auditado)

(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Nota	marzo 31,2025	diciembre 31,2024
Pasivos			
Depósitos y exigibilidades			
Certificados de depósito a término		2,308,071,474	2,166,480,296
Depósitos de ahorro		<u>89,227,313</u>	<u>89,878,755</u>
Total depósitos y exigibilidades	14	2,397,298,787	2,256,359,051
Instrumentos financieros medidos a costo amortizado			
Bonos obligatoriamente convertibles en acciones		<u>32,032,738</u>	<u>31,362,236</u>
Total instrumentos financieros medidos a costo amortizado		32,032,738	31,362,236
Instrumentos financieros a valor razonable de negociación y operaciones de contado		50,587	65,584
Obligaciones financieras y operaciones repo	15	18,464,785	18,222,776
Pasivos por arrendamientos financieros		4,521,211	4,853,551
Cuentas por pagar	16	29,937,870	14,613,542
Beneficios a empleados		2,332,224	2,471,450
Otros pasivos		<u>28,885,754</u>	<u>23,792,273</u>
Total Pasivos		2,513,523,955	2,351,740,463
Patrimonio			
Capital suscrito y pagado		188,264,950	182,682,192
Prima en colocación de acciones		91,880,821	80,715,305
Anticipos Incremento de Capital		-	16,748,274
Resultados acumulados		(61,919,341)	(72,274,954)
Resultados del periodo		(1,714,294)	10,355,613
Otros de patrimonio		17,357	17,357
Otros Resultados Integrales (ORI)		<u>22,800,375</u>	<u>22,813,864</u>
Total Patrimonio	18	239,329,868	241,057,651
Total Pasivo y Patrimonio		2,752,853,823	2,592,798,114

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

GILDA PABÓN GUDIÑO
Presidente
(Ver certificación adjunta)

MARÍA ISABEL VILLA GUERRA
Contadora
Tarjeta Profesional No. 109407-T
(Ver certificación adjunta)

JAIRO ERNESTO VÉLEZ TABORDA
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 245153-T
(Ver informe adjunto)

COLTEFINANCIERA S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO

ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL

POR EL PERIODO DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2025 y 2024 (No auditados)

(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto la utilidad (pérdida), por acción

	Nota	marzo 31, 2025	marzo 31, 2024
Ingresos financieros			
Intereses y descuentos cartera de crédito		82,819,599	74,424,650
Valoración de inversiones, neto		1,629,244	1,919,046
Rendimientos Financieros		2,935,242	1,450,114
Valoración instrumentos financieros derivados, neto		182,711	693,252
Comisiones y otros ingresos		5,013,657	9,716,605
Compra y venta de divisas, neto		5,993,240	7,368,662
Ingresos operacionales leasing financiero		<u>2,308,821</u>	<u>2,561,163</u>
Total ingresos financieros	19	100,882,514	98,133,492
Gastos financieros			
Intereses captaciones		(60,045,809)	(53,902,291)
Intereses obligaciones financieras		(1,959,754)	(2,685,275)
Gastos por intereses sobre los pasivos por arrendamientos financieros		(119,340)	(145,254)
Comisiones y otros egresos		<u>(5,901,011)</u>	<u>(4,103,587)</u>
Total gastos financieros		(68,025,914)	(60,836,407)
Margen neto		32,856,600	37,297,085
Deterioro cartera de crédito y operaciones de leasing, neto	8	(2,394,867)	(9,579,624)
Deterioro intereses y otros conceptos cartera de crédito y operaciones de leasing, neto	8	(2,554,630)	(1,005,951)
Deterioro otras cuentas por cobrar, neto	9	(54,558)	(60,397)
Deterioro activos no corrientes mantenidos para la venta	10	<u>(2,280,036)</u>	<u>(913,282)</u>
Total deterioro		(7,284,091)	(11,559,254)
Margen Neto de provisiones		25,572,510	25,737,831
Otros ingresos de la operación	20	4,300,522	6,616,121
Dividendos		-	1,052,949
Gastos de beneficios a empleados		(9,519,491)	(8,432,469)
Gastos de arrendamiento		(1,190,316)	(626,459)
Depreciación Propiedad y Equipo y amortización mejoras a propiedades ajenas	11	(424,251)	(356,662)
Depreciación de Propiedad y Equipo por derechos de uso	11	(615,232)	(538,718)
Amortización de activos intangibles	12	(619,096)	(352,295)
Otros gastos de la operación	20	<u>(18,486,257)</u>	<u>(14,461,560)</u>
Total otros (gastos) ingresos neto		(26,554,120)	(17,099,091)
Resultado antes de provisión Impuesto a la ganancia		(981,611)	8,638,740
Impuestos a las ganancias	17	<u>(732,683)</u>	<u>(490,063)</u>
Resultado del período		(1,714,294)	8,148,677
Utilidad por acción (en pesos colombianos)		0,09	0,55
Otros resultados integrales			
Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados del ejercicio:			
Ganancia por inversiones en instrumentos de patrimonio medidos al valor razonable con cambio en otro resultado integral		<u>13,489</u>	<u>930,847</u>
Otro resultado integral neto de impuestos		13,489	930,847
Resultado integral total		(1,700,805)	9,079,524

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

GILDA PABÓN GUDIÑO
Presidente
(Ver certificación adjunta)

MARÍA ISABEL VILLA GUERRA
Contadora
Tarjeta Profesional No. 109407-T
(Ver certificación adjunta)

JAIRO ERNESTO VÉLEZ TABORDA
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 245153-T
(Ver informe adjunto)
Designado por PwC
Contadores y Auditores S.A.S.

COLTEFINANCIERA S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO

ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DE LOS ACCIONISTAS

POR EL PERIODO DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE

2025 y 2024 (No auditados)

(Expresado en miles de pesos colombianos)

Nota	Capital Suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Anticipo de capital	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Otros de Patrim onio	Ajuste de adopción NCIF	Instrumento s financieros medidos a valor razonable	Revaloriz ación de activos	Otros resultados integrales	Total Patrimonio
Saldo Inicial al 1 de enero de 2024	134,525,147	57,258,147	31,845,834	(81,274,685)	10,441,700	17,357	(312,711)	20,608,046	186,292	20,481,627	173,295,127
Cambios en el patrimonio:											-
Emisión de acciones	31,845,834	-	(31,845,834)	-	-	-	-	-	-	-	-
Anticipo de Capital	-	-	6,766,500	-	-	-	-	-	-	-	6,766,500
Resultados del periodo	-	-	-	-	8,148,677	-	-	-	-	-	8,148,677
Otros resultados Integrales	-	-	-	-	-	-	-	930,846	-	930,846	930,846
Resultado del periodo anterior	-	-	-	10,441,700	(10,441,700)	-	-	-	-	-	-
Total cambios en el patrimonio	31,845,834	-	(25,079,334)	10,441,700	(2,293,023)	-	-	930,846	-	930,846	15,846,023
Saldo final al 31 de marzo de 2024 (No auditado)	18 166,370,981	57,258,147	6,766,500	(70,832,985)	8,148,677	17,357	(312,711)	21,538,892	186,292	21,412,473	189,141,150
Saldo Inicial al 1 de enero de 2025	182,682,192	80,715,305	16,748,274	(72,274,954)	10,355,613	17,357	(312,711)	22,503,277	623,298	22,813,864	241,057,651
Cambios en el patrimonio:											-
Emisión de acciones	5,582,758	11,165,516	-	-	-	-	-	-	-	-	16,748,274
Anticipo de Capital	-	-	(16,748,274)	-	-	-	-	-	-	-	(16,748,274)
Resultados del periodo	-	-	-	-	(1,714,294)	-	-	-	-	-	(1,714,294)
Otros resultados Integrales	-	-	-	-	-	-	-	(13,489)	-	(13,489)	(13,489)
Resultado del periodo anterior	-	-	-	10,355,613	(10,355,613)	-	-	-	-	-	-
Total cambios en el patrimonio	5,582,758	11,165,516	(16,748,274)	10,355,613	(12,069,907)	-	-	(13,489)	-	(13,489)	(1,727,784)
Saldo final al 31 de marzo de 2025 (No auditado)	18 188,264,950	91,880,821	-	(61,919,341)	(1,714,294)	17,357	(312,711)	22,489,788	623,298	22,800,375	239,329,868

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

GILDA PABÓN GUDIÑO
Presidente
(Ver certificación adjunta)

MARÍA ISABEL VILLA GUERRA
Contadora
Tarjeta Profesional No. 109407-T
(Ver certificación adjunta)

JAIRO ERNESTO VÉLEZ TABORDA
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 245153-T
(Ver informe adjunto)
Designado por PwC
Contadores y Auditores S.A.S.

COLTEFINANCIERA S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO

ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL PERIODO DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2025

y 2024 (No auditados)

(Expresado en miles de pesos colombianos)

Al 31 de marzo de:	Nota	2025	2024
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del periodo		(1,714,294)	8,148,677
Ajustes para conciliar la Utilidad del ejercicio con el efectivo provisto por (usado en)			
Las actividades de operación:			
Depreciación propiedad y equipo y amortización de mejoras a propiedades ajenas	15	424,251	356,662
Depreciaciones de propiedad por derechos de uso	15	615,232	538,718
Amortización de activos intangibles		619,096	352,295
Amortización de seguros		366,007	171,974
Provisiones de activos no corrientes mantenidos para la venta	14	2,280,036	913,282
Provisión de cartera de crédito y operaciones de leasing financiero	10	11,291,400	14,115,320
Provisión de cuentas por cobrar de cartera de crédito y operaciones de leasing financiero	10	3,530,005	1,698,325
Provisión otras cuentas por cobrar	13	54,558	60,397
Recuperación provisión cartera créditos y operaciones de leasing financiero	10	(8,896,533)	(4,535,695)
Recuperación provisión cuentas por cobrar cartera crédito y operaciones de leasing financiero		(975,376)	(692,375)
Recuperación provisión otras cuentas por cobrar		-	-
Deterioro Derechos Fiduciarios		-	-
Recuperación derechos fiduciarios		-	-
Utilidad en la venta de propiedades y equipo		-	-
Utilidad en venta de cartera	9	(267,375)	(5,831,605)
Utilidad en venta de intangibles		(3,854,989)	-
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	14	-	(760,269)
Utilidad en venta de acciones		-	-
Pérdida en la venta de inversiones		1,207	220
(Utilidad) pérdida por valoración derivados		(182,711)	(693,252)
Utilidad en valoración de Inversiones		(1,629,244)	(1,919,046)
Valoración Propiedades de inversión		-	-
Gasto Intereses obligaciones Financieras		652,828	982,455
Gasto intereses Repo		-	152,038
Amortización descuento bonos convertibles en acciones		346,079	349,925
Gasto Intereses bonos convertibles en acciones		960,787	1,200,858
Gasto Intereses sobre los pasivos por arrendamientos		119,340	145,254
Impuesto a la ganancia causado		302,683	199,000
Impuesto diferido Neto		430,000	291,063
Ajustes por ganancias de moneda extranjera no realizadas		(5,993,240)	(7,368,662)
Cambios en activos y pasivos:			
Aumento cartera de crédito y operaciones de leasing financiero		(106,680,826)	(167,710,184)
Aumento cuentas por cobrar		(111,984,063)	(94,113,832)
Aumento otros activos		(451,216)	(326,321)
Aumento depósitos y exigibilidades		202,517,493	275,217,002
Aumento cuentas por pagar		28,463,374	30,416,233
(Disminución) Aumento beneficios a los empleados		(139,225)	622,270

COLTEFINANCIERA S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO

ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(CONTINUACIÓN)

POR EL PERIODO DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO de 2025

y 2024 (No auditados)

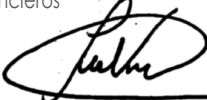
(Expresados en miles de pesos colombianos)

Al 31 de marzo de:	Nota	2025	2024
Disminución (aumento) otros pasivos		5,093,480	4,476,320
Pago intereses obligaciones financieras		(839,485)	(683,118)
Pagos intereses depósitos y exigibilidades		(61,577,758)	(53,686,837)
Recaudo intereses de cartera		59,866,563	50,067,313
Pago Intereses Repo		-	(634,450)
Pago intereses bonos convertibles obligatoriamente en acciones -BOCEAS		(636,364)	(1,228,253)
Pago intereses arrendamientos financieros		(119,340)	(145,254)
Flujos netos provisto por (usado en) las actividades de operación		11,992,381	(50,146,443)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión			
Adquisición de propiedades y equipo y mejoras a propiedades ajenas		(834,855)	(11,147)
Producto de la venta de intangibles		9,739,052	-
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		-	1,041,454
Producto de la venta de inversiones		-	-
Adquisición de Otras Inversiones Títulos Participativos		(13,500)	(602,920)
Adquisición de Inversiones forzosas		(16,303,960)	(29,227,087)
Vencimiento Inversiones forzosas		17,828,054	26,401,648
Adquisición Otras Inversiones negociables		(2,319,779)	(417,346)
Vencimiento Otras Inversiones negociables		2,300,206	2,417,346
Disminución de intangibles		(3,449,073)	(3,487,261)
Flujos netos provisto por (usados en) las actividades de inversión		6,946,144	(4,926,766)
Flujos de efectivo por las actividades de financiación			
Desembolso obligaciones financieras		16,453,228	9,000,000
Pago obligaciones financieras		(15,573,509)	(9,869,889)
Desembolsos Repo		-	-
Pago capital Repo		-	(13,000,000)
Pago capital arrendamientos financieros		(654,794)	(538,525)
Aportes capitales		-	6,766,500
Flujos netos provisto por (usados en) las actividades de financiación		224,925	(7,641,914)
Aumento en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	19,163,449	38,619,217	
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		1,273,299	2,115,762
Aumento en el efectivo y equivalentes de efectivo		20,436,748	40,734,978
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo		354,336,867	125,367,819
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		374,773,617	166,102,797

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros


GILDA PABÓN GUDIÑO
Presidente
(Ver certificación adjunta)


MARÍA ISABEL VILLA GUERRA
Contadora
Tarjeta Profesional No. 109407-T
(Ver certificación adjunta)


JAIRO ERNESTO VÉLEZ TABORDA
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 245153-T
(Ver informe adjunto)
Designado por PwC
Contadores y Auditores S.A.S.

NOTA 1 - ENTIDAD QUE REPORTA

COLTEFINANCIERA S.A., COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO, es un establecimiento de crédito vigilado por la Superintendencia Financiera de Colombia "SFC", de naturaleza privada, de la clase de las sociedades comerciales anónimas, de nacionalidad colombiana, domiciliada en la ciudad de Medellín, departamento de Antioquia, en la dirección Calle 7D # 43C-161, Barrio Astorga.

Coltefinanciera fue constituida mediante la Escritura Pública 2.967 del 28 de noviembre de 1980 de la Notaría Octava de Medellín. El término de duración expira el 28 de noviembre de 2030 y para el desarrollo de su objeto social cuenta con permiso de funcionamiento, otorgado por la Superintendencia Financiera de Colombia (antes Superintendencia Bancaria) según consta en la Resolución S.B. 2401 del 22 de julio de 1993.

Coltefinanciera S.A., Compañía de Financiamiento, tiene a disposición de sus clientes veintiocho (28) oficinas bajo la modalidad de agencias, y para atención al público trescientos cincuenta y siete (357) empleados.

La Compañía a la fecha tiene cinco (5) contratos de corresponsalía firmados, de los que se refiere el Decreto 2555 del 2010.

Alivios otorgados

Según las instrucciones impartidas en la Circular externa 012 de 2021, los alivios otorgados bajo el Programa de Acompañamiento a Deudores (PAD), finalizaron en el mes de agosto de 2021. De esta manera, al corte de marzo de 2025, el saldo de obligaciones aliviadas descendió a \$ 15,453,849, de las cuales el 99.25 % correspondía a cartera comercial \$ 15,337,844 y el 0.75% corresponde a cartera de consumo \$ 116,004. En cuanto a las provisiones adicionales derivadas de la Circular externa 022 de 2020, por concepto de Intereses causados no recaudados, estas descendieron a \$ 2,974.

Impacto en liquidez

Para el primer trimestre del año 2025, la liquidez de la Compañía se ha mantenido en niveles estables respecto a los datos reportados el año anterior. Esto obedece a que, a pesar del incremento en las exigencias de liquidez, producto del crecimiento en las captaciones (fenómeno natural en los establecimientos de crédito), la Compañía ha demostrado una buena capacidad para fortalecer sus activos líquidos y gestionar sus pasivos, en especial, la concentración de sus vencimientos de CDT, esto debido a que, en la gestión del riesgo de liquidez, esta proyecta y evalúa constantemente los ingresos y egresos, con el fin de anticipar riesgos y generar estrategias que reduzcan los descalces sin afectar el crecimiento de esta, el cual se ha focalizado en la destinación de recursos de colocación, de tal manera que se cumpla con el apetito de riesgo, así como con los objetivos de la Compañía. Todo lo anterior, ha permitido mantener el Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) por encima de los límites normativos (100%), siendo así que el IRL a 30 días presentó para marzo de 2025 una razón de 150.94% (para diciembre 2024 de 151.30%). En cuanto a la exposición de liquidez a largo plazo medida con el Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN), este se ubicó en 126.58% para marzo de 2025 (para diciembre 2024 de 129.00%), mostrando una alta estabilidad en el fondeo frente a los activos de la Compañía.

Así mismo, el índice de renovación de CDT presentó un promedio mensual para lo corrido del año de 82.79% (para el año 2024 de 76.28%).

Negocio en Marcha

Al finalizar el primer trimestre de 2025, la Compañía mantiene un desempeño positivo en su margen operacional. Durante este período, a pesar de reportar un resultado neto negativo debido a la constitución de mayores provisiones, se conserva los márgenes financiero y operacional positivo, así como en la generación de ingresos complementarios al negocio de intermediación. Además, se ha logrado un crecimiento sostenido de la cartera de créditos y de las captaciones del público.

A nivel nacional, la economía colombiana presentó un crecimiento moderado frente al mismo período del año anterior, impulsado por el dinamismo de las actividades financieras, de seguros, y de servicios públicos, pese a la leve contracción de las industrias manufactureras y la construcción. En el comercio internacional, la reducción de las importaciones contribuyó a una mejora de la balanza comercial, mientras que la inflación y el desempleo continuaron su tendencia a la baja, respaldados por una política monetaria estable del Banco de la República, que ha mantenido la tasa de interés inalterada durante la mayor parte del año.

En el contexto externo, persisten riesgos asociados a la política arancelaria de Estados Unidos, uno de los principales socios comerciales de Colombia. Sin embargo, el bajo arancel aplicado a los productos colombianos, en comparación con otros exportadores, podría traducirse en una ventaja competitiva y en mayores oportunidades de exportación hacia ese mercado.

En este entorno, se proyecta un panorama favorable para la economía colombiana, con expectativas de crecimiento y una inflación en desaceleración, lo cual podría incentivar el consumo interno y generar condiciones propicias para la expansión de la Compañía en los próximos meses.

En este contexto económico, y con el propósito de alcanzar resultados sostenibles en 2025, la administración de la Compañía centrará sus esfuerzos en el desarrollo de las siguientes estrategias:

1. Crecimiento de la cartera de crédito: Se proyecta un incremento del saldo de cartera de crédito, impulsado por la expansión del negocio de intermediación y la optimización de la gestión comercial y de riesgo.
2. Crecimiento de las captaciones del público: En línea con el crecimiento de la cartera de crédito, se estima un aumento en el saldo de captaciones en CDT y cuentas de ahorro, asegurando el fondeo del crecimiento del activo y complementado con otras fuentes de financiamiento.
3. Mejora del margen de tasa de interés: La Compañía continuará implementando estrategias en el activo y el pasivo para fortalecer su margen de tasas, buscando equilibrio entre rentabilidad y competitividad en el mercado, mediante la optimización de sus canales comerciales.
4. Crecimiento y optimización del servicio de remesas internacionales: Se avanzará en la consolidación de la red de puntos para el envío y recepción de remesas en efectivo, en alianza con diversas redes estratégicas, con el objetivo de seguir impulsando el crecimiento en el volumen de transacciones. Adicionalmente, se continuará con el desarrollo de soluciones digitales para optimizar el envío y recepción de remesas a través de canales electrónicos.
5. Fortalecimiento de Banca Seguros: Se promoverá el crecimiento de esta línea de negocio mediante la ampliación de los canales de venta, con el objetivo de incrementar los ingresos derivados tanto de los retornos en seguros de vida como de los productos de asistencia incorporados en el portafolio de la Compañía.

6. Consolidación de la Mesa de Dinero y Comercio Exterior: Considerando la relevancia de esta unidad en el desempeño general de la Compañía, se continuará reforzando tanto su capacidad operativa como su estrategia comercial, con el objetivo de ampliar su alcance y maximizar su impacto en los resultados financieros.
7. Aumento de ingresos financieros a partir de la diversificación del portafolio de productos y servicios: Se trabajará en la generación de mayores ingresos mediante la expansión de servicios relacionados con productos de consumo y medios de pago.
8. Mejoramiento del back office: La Compañía continúa avanzando en diversos proyectos orientados a establecer procesos más eficientes y estándares para la Compañía, asegurando así el soporte necesario para el crecimiento del negocio en un entorno de alta seguridad de la información.
9. Fortalecimiento patrimonial a través de aportes de capital que soporten el crecimiento de la Compañía y la mejora gradual de los índices de solvencia.

La entidad cuenta con la solvencia y la liquidez necesarias para continuar operando como un negocio en marcha, en la evaluación de la continuidad del negocio se analizó el índice de solvencia total y el indicador de riesgo de liquidez de la Compañía, los cuales al corte del trimestre ascienden a 10,55 % y 151 %, respectivamente.

Como resultado, estos estados financieros han sido preparados sobre una base de negocio en marcha y no incluyen ningún ajuste a los valores en libros o clasificación de activos, pasivos y gastos reportados, que de otra manera podrían ser requeridos si la base de negocio en marcha no fuera apropiada.

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN

(a) Marco Técnico Normativo

Los estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia, fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, marco de referencia conceptual, los fundamentos de conclusión y las guías de aplicación autorizadas y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) publicadas en español hasta el año 2018), y otras disposiciones legales definidas por las entidades de vigilancia que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado. Los mismos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

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

El referido marco exceptúa la aplicación de la NIIF 9, únicamente respecto de la cartera de crédito y su deterioro y la clasificación y valoración de las inversiones, las cuales se reconocen, clasifican y miden de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) contenidas en el Capítulo I y XXXI Sistema Integral de Administración de Riesgo (SIAR) de la Circular Externa 100 de 1995, y de la NIIF 5 para la determinación del deterioro de los bienes recibidos en dación de pago, los cuales se provisionan de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Ver Nota 3. Políticas Contables Significativas. Las anteriores disposiciones se consideran normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.

(b) Uso de estimados 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 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. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros intermedios condensados no incluyen toda la información y revelaciones que normalmente se requieren para los estados financieros anuales completos, y deben leerse en conjunto con los estados financieros de la Compañía al cierre del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2024, que fueron preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad de Información Financiera (NCIF) aceptadas en Colombia de acuerdo con el Marco Técnico Normativo emitido mediante el Decreto Único Reglamentario 2420 del 2015 y sus modificatorios, por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público y de Comercio, Industria y Turismo.

Los estados financieros intermedios condensados incluyen notas explicativas seleccionadas para explicar eventos y transacciones que son importantes o representan una materialidad significativa para comprender los cambios en la situación financiera y el desempeño de la Compañía desde los últimos estados financieros auditados anuales.

NOTA 4 - MEDICIONES AL VALOR RAZONABLE

De acuerdo con la NIIF 13, el valor razonable es el precio recibido por la venta de un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de medición. Dicha transacción tendría lugar en el mercado principal; en su ausencia, sería el mercado "más ventajoso". Por esta razón, la Compañía realiza la valoración teniendo en cuenta el mercado en el que se realizaría normalmente la transacción con la mayor información disponible. La Compañía valora los activos y pasivos financieros transados en un mercado activo con información disponible y suficiente a la fecha de valoración.

Para aquellos instrumentos que no cuentan con un mercado activo, la entidad desarrolla metodologías que emplean información del mercado, y en ciertos casos, datos no observables. Las metodologías buscan maximizar el uso de datos observables, para llegar a la aproximación más cercana de un precio de salida de activos y pasivos que no cuentan con mercados amplios.

Clasificaciones contables y valor razonable

La Compañía aplicó las siguientes metodologías para la determinación de los valores razonables:

Las inversiones se valoran siguiendo las instrucciones del numeral 6 Capítulo I - 1 de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia.

La Compañía cuenta con una inversión en acciones cuyo valor razonable está clasificado en el nivel 3 de jerarquía, durante el periodo se reconocieron ganancias o pérdidas en el otro resultado integral por esta inversión. De acuerdo con las excepciones mencionadas en las políticas contables, esta inversión se valora de acuerdo con las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor.

La valoración de los derivados se realiza de acuerdo con la metodología suministrada por el proveedor de precios oficial de la entidad. Para la valoración de forwards se utilizan mínimos 2 insumos: una curva de puntos forward para la proyección y una curva de tasas para el descuento de los flujos proyectados. La curva de puntos forward USDCOP la entrega directamente el proveedor de precios PRECIA. La curva de tasas para el descuento se calcula con base en tasas cero cupón, para el caso, las Curvas de TES B en pesos (betas) que también provee PRECIA. Para los forwards EURUSD se utilizan las curvas a partir de la tasa Libor. El objetivo final de la fórmula es calcular el valor del derecho y el valor de la obligación de cada forward.

Para hallar el valor razonable de la clase de propiedades y equipo (terrenos y edificios), de los activos no corrientes mantenidos para la venta, y de las propiedades de inversión se utilizaron los avalúos de una firma de valoración de activos debidamente registrada ante el Registro Nacional de Avaluadores respaldados por la Lonja de Gestión Inmobiliaria de Medellín y Antioquia.

Para el grupo de vehículos, se tomará el 60% del valor de consultado en Fasecolda (valor de mercado). Cuando la Compañía decide cambiar un vehículo, normalmente lo hace entregando el vehículo usado en un concesionario. En ese tipo de negocios, los concesionarios reciben los vehículos usados por un precio que ellos denominan "de retoma", en condiciones normales equivale aproximadamente a un 60 o 70% del valor comercial.

Jerarquía del valor razonable

La NIIF 13 establece la siguiente jerarquía para la medición del valor razonable:

Cuando se mide el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en los datos de entrada usados en las técnicas de valoración. La tabla a continuación analiza los activos y pasivos recurrentes registrados al valor razonable. Los distintos niveles se definen como sigue:

Datos de entrada de Nivel 1

Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.

Datos de entrada de Nivel 2

Los datos de entrada de Nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. Si el activo y pasivo tiene un plazo especificado.

(contractualmente) el dato de entrada de Nivel 2 debe ser observable, para el citado activo o pasivo, durante la totalidad del plazo. Los datos de entrada de Nivel 2 incluyen los siguientes elementos:

1. Precios cotizados para activos o pasivos similares en mercado activos.

2. Precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos.
3. Datos de entrada distintos de los precios cotizados que son observables para el activo o pasivo, por ejemplo:
 - (i) Tasas de interés y curvas de rendimiento observables en intervalos cotizados comúnmente;
 - (ii) Volatilidades implícitas; y
 - (iii) Diferenciales de crédito.
4. Datos de entrada corroborados por el mercado.

Datos de entrada de Nivel 3

Los datos de entrada de Nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo. Los datos de entrada no observables se utilizarán para medir el valor razonable en la medida en que esos datos de entrada observables relevantes no estén disponibles, teniendo en cuenta, de ese modo, situaciones en las que existe poca actividad de mercado para el activo o pasivo en la fecha de la medición. Sin embargo, el objetivo de la medición del valor razonable permanece, es decir un precio de salida en la fecha de la medición desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo. Por ello, los datos de entrada no observables reflejarán los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo, incluyendo supuestos sobre el riesgo.

Técnicas de valoración

Enfoque de mercado

El enfoque de mercado utiliza los precios y otra información relevante generada por transacciones de mercado que involucran activos, pasivos o un grupo de activos y pasivos idénticos o comparables.

Las técnicas de valoración congruentes con el enfoque de mercado incluyen una matriz de fijación de precios. La matriz de fijación de precios es una técnica matemática utilizada principalmente para valorar algunos tipos de instrumentos financieros.

Enfoque del costo

El enfoque del costo refleja el importe que se requeriría en el momento presente para sustituir la capacidad de servicio de un activo (a menudo conocido como costo de reposición corriente).

En muchos casos el método del costo de reposición corriente se utiliza para medir el valor razonable de activos tangibles que se utilizan en combinación con otros activos o con otros activos y pasivos.

Enfoque del ingreso

El enfoque del ingreso convierte importes futuros (por ejemplo, flujos de efectivo o ingresos y gastos) en un importe presente único (es decir, descontado). Cuando se utiliza el enfoque del ingreso, la medición del valor razonable refleja las expectativas del mercado presentes sobre esos importes futuros.

La siguiente tabla muestra para cada uno de los niveles de jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos de la Compañía, medidos a valor razonable en una base recurrente a la fecha de corte:

Marzo 31 de 2025

Tipo de Activo o Pasivo	Nivel 2	Nivel 3
Activos		
Inversiones disponibles para la venta		
Acciones sin mercado activo	-	46,398,573
Negociables a Valor Razonable con cambios en el ERI	2,277,971	
Total inversiones	2,277,971	46,398,573
Terrenos y edificios	63,130,309	-
Activos no corrientes disponibles para venta	49,813,040	-
Vehículos	1,518,394	-
Derivados y operaciones de contado	559,046	-
Propiedades de Inversión	462,700	-
Total Activos	117,761,460	46,398,573
Pasivos		
Derivados y operaciones de contado	(50,847)	-
Total Pasivos	(50,847)	-

Diciembre 31 de 2024

Tipo de Activo o Pasivo	Nivel 2	Nivel 3
Activos		
Inversiones disponibles para la venta		
Acciones sin mercado activo	-	46,398,562
Negociables a Valor Razonable con cambios en el ERI	1,917,861	
Total inversiones	1,917,861	46,398,562
Terrenos y edificios	62,540,239	-
Activos no corrientes disponibles para venta	10,906,185	-
Vehículos	1,669,025	-
Derivados y operaciones de contado	462,700	-
Propiedades de Inversión	391,332	-
Total Activos	77,887,342	46,398,562
Pasivos		
Derivados y operaciones de contado	(65,584)	-
Total Pasivos	(65,584)	-

Transferencias entre niveles

Durante el primer trimestre del año 2025 y 2024, no se presentaron cambios, ni transferencias en los niveles de jerarquía del valor razonable, ni hubo cambios en las técnicas de valoración.

La siguiente tabla muestra para cada uno de los niveles de jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos de la compañía, medidos a valor razonable en una base recurrente a la fecha de corte.

	marzo de 2025		diciembre de 2024	
	Importe en libros	Valor razonable	Importe en libros	Valor razonable
Activos financieros				
inversiones	90,359,341	90,359,341	90,311,018	90,311,018
Derechos fiduciarios	16,730,978	16,730,978	17,826,988	17,826,988
Cartera de crédito y otras cuentas por cobrar	1,864,727,512	2,028,791,488	1,808,393,932	1,950,900,582
Total	1,971,817,831	2,135,881,807	1,916,531,938	2,059,038,588
Pasivos financieros				
Certificado de Depósito a Termino	2,308,071,474	2,308,071,474	2,166,480,296	2,166,480,296
Depósitos de clientes	89,227,313	89,227,313	89,878,755	89,878,755
Total	2,397,298,787	2,397,298,787	2,256,359,051	2,256,359,051

(a) La cartera aumentó en COP 56.333 millones frente a diciembre de 2024, lo que impulsó su valor presente. Adicionalmente, la tasa de valoración (tasa de mercado) se redujo en 12 pb (de 17,87 % a 17,75 %), generando un efecto adicional, aunque menor en el incremento del valor presente.

(b) La tasa de valoración subió 52 pb (de 10,14 % a 10,66 %), lo que normalmente reduciría el valor presente. Sin embargo, el incremento en el volumen por cerca de COP 140 mil millones compensó este efecto, resultando en un aumento neto del valor presente.

NOTA 5 - EFECTIVO

El saldo de efectivo y sus equivalentes estaban representados por:

	marzo de 2025	diciembre de 2024
Moneda legal		
Banco de la República (2)	214,962,017	195,203,795
Depósitos en bancos (3)	106,343,229	120,910,861
Caja (1)	4,827,049	6,852,506
	326,132,295	322,967,162
Moneda extranjera		
Bancos del exterior	48,371,467	31,054,478
Caja (4)	269,855	315,227
	48,641,322	31,369,705
	374,773,617	354,336,867

El saldo de disponible en moneda extranjera al 31 de marzo de 2025 corresponde a USD 11,603,950 (31 de diciembre de 2024 corresponde a USD 7,114,683). De los cuales USD 64,377 corresponden a efectivo custodiado en las agencias y USD 11,539,573 corresponde a depósitos en bancos.

A continuación, se detallan las entidades y los saldos al 31 de marzo 2025:

País donde se encuentra	Nombre de la entidad financiera	tipo de cuenta	saldo usd a marzo 2025
estados unidos	JP Morgan Chase Bank	corriente	4,355,981
curazao	BLUE BANK (USD INVERSION)	ahorros	3,607,651
estados unidos	PORTAGE BANK	corriente	1,610,401
panamá	MULTIBANK INC	corriente	1,033,625
estados unidos	BANCO DAVIVIENDA INTERNATIONA	corriente	918,913
panamá	BANCO DAVIVIENDA PANAMA	corriente	7,647
panamá	CANAL BANK	corriente	5,355
			11,539,573

(1) El saldo en caja incluye: efectivo en agencias \$4,057,429, Prosegur \$765,620 y caja menor \$4,000 (31 de diciembre de 2024 en las bóvedas de las agencias \$5,100,196, efectivo en tránsito \$430,000 y caja menor \$4,000).

- (2) Corresponde a \$ 54,962,017 que se encuentra restringido, La resolución Externa 3 de 2024 del Banco de la República determinó que los establecimientos de crédito deberán mantener un encaje ordinario, representado en depósitos en el Banco de la República o efectivo en caja, sobre el monto de cada una de sus exigibilidades en moneda legal de acuerdo con los porcentajes (2.5%, 7%) como lo cita y exige la norma y un depósito en contracción monetaria por \$160,000,000.
- (3) Al 31 de marzo 2025 quedaron partidas conciliatorias por concepto de cheques pendientes de cobro, depósitos extractados no registrados en libros; no quedaron partidas conciliatorias mayores a 30 días que impacten el resultado de la Compañía.
- (4) El saldo de caja incluye efectivo en las bóvedas de las agencias. por USD 64,377 (31 de diciembre de 2024 USD 31,489)

Las entidades financieras donde se tienen depositado el efectivo presentan la siguiente calificación:

Entidad Bancaria	Calificación
Scotiabank Colpatria S.A.	AAA
Bancolombia	AAA
Banco de Occidente	AAA
JPMorgan	AAA
Citibank	AAA
AV Villas	AAA
Fiduprevisora	AAA
Banco Credifinanciera	AA
Bancoomeva	AA
Confiar	AA
Banco Popular	AA
Banco Serfinanzas	AA
Iris CF-Compañía de Financiamiento S.A.	A
Canal Bank	BBB+
Banco BBVA	BBB-
Davivienda	BB+

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de marzo 2024 no existen restricciones, provisiones o gravámenes sobre los fondos anteriormente revelados; exceptuando de lo mencionado en el ítem (2).

NOTA 6 - INVERSIONES

El siguiente es el detalle de las inversiones al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	marzo de 2025	diciembre de 2024
Negociables a valor razonable con cambios en resultados		
Fondo de Inversión Colectiva	-	-
TIDIS	<u>784,238</u>	<u>709,044</u>
	784,238	709,044
Hasta el vencimiento a costo amortizado		
TDA clase A	41,623,225	40,643,722
TDA clase B	41,762,806	40,787,824
CDT (1)	-	2,086,303
TDS	<u>6,973,310</u>	<u>6,793,170</u>
	90,359,341	90,311,019
Disponible para la venta a valor con cambios en ORI		
Acciones	<u>46,398,573</u>	<u>46,398,562</u>
	46,398,573	46,398,562
	137,542,152	137,418,624

Tasas Efectivas

TDA A	IBR -3.67% Y DTF-4
TDA B	IBR-1.71% Y DTF-2
TDS	11.50% Y 9.979% (Tasa Fija)

(1) La Compañía al corte de diciembre de 2024 poseía un CDT con Juriscoop el cual se vencía el 29 de enero de 2025. Para el presente año la Entidad decide no renovar dicho título.

Hasta el vencimiento a costo amortizado

Inversiones en Títulos de Desarrollo Agropecuario (TDA) Clase A y B, Títulos de Desarrollo Solidarios (TDS) los cuales tienen restricciones de encaje legal, se determinan con base en porcentajes establecidos sobre ciertas exigibilidades y están reglamentadas por disposiciones del Banco de la República en cuanto a disponibilidad y cuantía. Estas inversiones se clasifican por nivel de riesgo en la Categoría A y se valoran a TIR según el Numeral 6.1.2 del Capítulo I-1 de la Circular Externa 100 de 1995 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Al primer trimestre del año 2025 y de 2024, las inversiones diferentes de las expresadas en el párrafo anterior no presentan restricciones jurídicas o económicas por pignoraciones, embargos, litigios, ni limitaciones al ejercicio de los derechos sobre las inversiones o que afecten la titularidad de estas.

Acciones

La Compañía al cierre del primer trimestre de 2025 tenía las siguientes inversiones:

Marzo de 2025

	N. de acciones total (A+B)	% Participación tipo A (sobre el total de las acciones en circulación A+B)	% Participación tipo B (sobre el total de las acciones en circulación A+B)	Valor Razonable
Quantum Colombia SAS	171,443	19.00%	26.00%	25,660,217
Colfimax Factoring S.A	377,789	6.68%	25.38%	12,846,461
Negozia Consumer Finance S.A.S	765,281	18.00%	8.67%	4,372,157
Bloom Crowdfunding	153,819	9.00%	0.00%	3,519,737
Coltejer	2,453	0.40%	0.00%	-
	1,470,785			46,398,572

Diciembre de 2024

	N. de acciones total (A+B)	% Participación tipo A (sobre el total de las acciones en circulación A+B)	% Participación tipo B (sobre el total de las acciones en circulación A+B)	Valor Razonable
Quantum Colombia S.A.S.	171,443	19.00%	26.00%	25,660,217.00
Colfimax Factoring S.A.	377,789	6.68%	25.38%	12,846,462.00
Negozia Consumer Finance S.A.S	765,281	18.00%	8.67%	4,372,157.00
Bloom Crowdfunding	129,273	9.00%	0.00%	3,519,727.00
Coltejer	2,453	0.40%	0.00%	-
	1,446,239			46,398,563

Movimiento de las acciones

Fecha	Tercero	Transacción	N. de acciones	valor Compra
20/01/2025	Bloom Crowdfunding	compra	24,546.00	13,500,300

Valor Razonable de las Inversiones y efectos en el ORI

Sociedad	n. de acciones	costo	valor razonable	Efecto en el ORI
Quantum Colombia SAS	171,443	7,298,720	25,660,217	18,361,497
Colfinmax Factoring S.A	377,789	8,719,825	12,846,462	4,126,637
Negozia Consumer Finance S.A.S	765,281	7,800,500	4,372,157	(3,428,344)
Bloom Crowdfunding	153,819	84,600	3,519,737	3,435,137
Coltejer	2,453	-	-	(5,150)
	1,470,785	23,903,645	46,398,573	22,489,777

Tipo de acciones

sociedad	Acciones Tipo A	Acciones Tipo B	Total
Quantum Colombia SAS	72,387	99,056	171,443
Colfinmax Factoring S.A	78,750	299,039	377,789
Negozia Consumer Finance S.A.S	516,552	248,729	765,281
Bloom Crowdfunding	153,819	-	153,819
Coltejer	2,453	-	2,453
	823,961	646,824	1,470,785

Tipo B - Acciones preferenciales para pago de dividendo sin derecho a voto.

Tipo A - Acciones Ordinarias.

NOTA 7 - CARTERA DE CRÉDITO Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO

El saldo de cartera de crédito y operaciones de leasing financiero bruto al 31 de marzo comprendía:

	2025	2024
Pyme	678,509,555	654,543,083
Microempresa	332,802,558	360,110,497
Libranza	220,465,363	197,240,665
Corporativo	225,818,480	211,558,845
Empresarial	218,827,069	186,981,430
Libre inversión	113,726,926	116,391,231
Leasing comercial	43,684,861	46,706,671
Factoring	15,129,607	19,040,509
Tarjeta de crédito	4,838,648	4,927,830
Crédito para empleados	5,851,026	5,752,860
Crédito de vivienda	4,941,383	5,000,341
Vehículos consumo	132,035	139,968
	1,864,727,511	1,808,393,930
Intereses por cobrar Cartera de Créditos	162,135,761	136,463,330
Otras cuentas por cobrar cartera de crédito	1,933,571	2,009,924
Comisiones	12,460	11,560
	164,081,792	138,484,814
	2,028,809,304	1,946,878,746

El saldo de cartera de créditos al 31 de marzo de 2025 incluye descuento pendiente por amortizar en operaciones de factoring y triangulación por valor de \$ 197,031 (31 de diciembre de 2024 \$ 518,203); el plazo promedio para el descuento por amortizar es 18 días.

Las operaciones de leasing corresponden a leasing financiero y todos los bienes entregados se encuentran debidamente amparados contra los riesgos de incendio, terremoto, corriente débil y otros, con pólizas de seguros de vigencia anual suscritos por los arrendatarios de la Compañía.

Al 31 de marzo de 2025 el abono neto al estado de resultados, por los bienes entregados en arrendamiento financiero fue de \$ 2,307,302 (diciembre de 2024 \$ 9,707,334).

La maduración de la cartera de crédito incluyendo las operaciones de leasing financiero, tuvo una maduración para el cierre del 31 de marzo del año 2025 de 1,932 días (diciembre 2024: 1,927 días).

Adicionalmente, se destaca que, si bien la Compañía no tiene créditos bajo la modalidad de vivienda, a los empleados se les otorga un crédito con el propósito de adquisición de vivienda y es clasificada en la modalidad de consumo ya que estos créditos se pagan por descuento directo de nómina, y al momento de dejar de ser un colaborador de la Compañía, la obligación se clasifica como un crédito de consumo (libre inversión).

El crecimiento observado entre el primer trimestre de 2025 y el 31 de diciembre de 2024 se atribuye principalmente a la evolución positiva de las distintas líneas de crédito. En particular, es destacable mencionar el desempeño de la línea de libranza, que registró un incremento del 11,77%, y la cartera comercial empresarial, que experimentó una expansión del 17,03%. Adicionalmente, la cartera de consumo mostró un crecimiento del 6,22%, mientras que la cartera comercial creció un 2,42%. El aumento observado en las líneas de crédito ha sido impulsado por la implementación de estrategias clave orientadas a optimizar la colocación de productos en sectores de alto potencial y a expandir la cobertura en el mercado. En consecuencia, la cartera total experimentó un aumento del 3,12%, lo que refleja los resultados positivos de las iniciativas ejecutadas y la consolidación de la empresa en el mercado.

A continuación, se detalla los vencimientos de la cartera:

Marzo de 2025

Vencimientos de la cartera	Saldo capital
0 a 6 meses	65,743,368
6 a 12 meses	49,086,204
1 año a 3 años	248,149,876
Mayor a 3 años	1,460,908,353
Ley de reorganización o superior al vencimiento.	40,839,710
Total cartera de crédito y operaciones de leasing financiero	1,864,727,511

Diciembre 2024

Vencimientos de la cartera	Saldo capital
0 a 6 meses	62,622,079
6 a 12 meses	46,019,046
1 año a 3 años	238,524,188
Mayor a 3 años	1,414,064,447
Ley de reorganización o superior al vencimiento	47,164,173
Total cartera de crédito y operaciones de leasing financiero	1,808,393,933

Adquisiciones de cartera

Coltefinanciera tiene como una de sus líneas de negocio, la adquisición de cartera a originadores o terceros, a través de la cesión de créditos, con el cumplimiento de las políticas de crédito establecidas por la Compañía e instrumentada en pagarés, registrando cada obligación por deudor en sus conceptos de capital e intereses y según las condiciones faciales de cada crédito, revelando su correspondiente nivel de riesgos, de acuerdo a lo establecido en las normas expedidas por la Superintendencia Financiera de Colombia. A continuación, se detallan los originadores o terceros y las condiciones en las cuales se realizaron las cesiones de cartera desde el primer trimestre del año 2025:

La administración de los créditos y del recaudo de las carteras compradas a los diferentes originadores Esta en cabeza de la Compañía y administrando el recaudo mediante Patrimonios Autónomos; existen algunas excepciones donde el recaudo lo recibe el Originador
A continuación, se detalla la información

Originador/ Intermediario	Línea	Modalidad	Tasa de rentabilidad	Administrador de Servicio al cliente y Cobranza temprana	Administración Financiera del crédito y aplicación de pagos	Administración del recaudo
DENTIX FINANCIAL SERVICES SAS	Libre Inversión Consumo Masivo	Consumo	DTF +14 y DTF + 9,18 E.A	Coltefinancier a	Coltefinanciera	Coltefinanciera
ALTA ORIGINADORA S.A.S	créditos de Vehículos usados	Comercial	DTF + 7,36 E.A- DTF + 5,50 y DTF +6,36	Alta Originadora	Coltefinanciera	Alta Originadora
TU RESPALDO SEGURO S.A.S	Libranza Pensionados	Consumo	DTF+ 10, DTF + 9 y DTF +2.8% E.A	Tu respaldo	Coltefinanciera	Patrimonio Autónomo Fiducoomeva
CREDITO2 S.A.S	Libranza Pensionados	Consumo	Tasa de descuento de DTF+9 puntos básicos, 18.5 E.A. y un porcentaje de la tasa facial del crédito del 30% para el originador y 70% para Coltefinanciera	Credito2	Coltefinanciera	Patrimonio Autónomo Fiducoomeva
MONEYTECH SAS	Libranza Privada	Consumo	DTF+6,42 E.A	Moneytech	Coltefinanciera	Patrimonio Autónomo Fiducoomeva
RESPALDO COLOMBIA SAS	Libre Inversión Consumo Masivo	Consumo	DTF + 11,30 y DTF + 6,23	Respaldo Colombia	Coltefinanciera	Respaldo Colombia
GENERA SUEÑOS S.A.S	Libranza Pensionados	Consumo	DTF+10 Puntos E.A. Y 25 E.A. Un porcentaje de la tasa facial del crédito del 25% para el originador y 75% para Coltefinanciera	Genera Sueños	Coltefinanciera	Patrimonio Autónomo Fiducoomeva
FINANCREA SAS	Libranza Pensionados	Consumo		Financrea	Coltefinanciera	Financrea

Los pagarés títulos valores físicos y garantías que instrumentan las operaciones de adquisición de cartera por cesión de créditos descritos en los párrafos anteriores, son custodiados por las empresas especializadas en la administración y custodia de valores Memory Corp, Thomas MTI, Deceval y Authentic para los créditos cuya documentación y garantía es digital.

Al cierre de marzo de 2025 se presentó saldo por pagar a las entidades que refieren los créditos por concepto de margen en participación de las cuotas recaudadas por valor de \$ 263.420 (Diciembre de 2024 \$ 777.467).

A continuación, se muestra el detalle de las adquisiciones de cartera masiva realizadas durante el primer trimestre 2025:

Originador/ Intermediario	Línea	Modalidad	Duración Ponderada (años)	Valor Capital	Valor interés	Otros conceptos	Valor compra	N° de pagares
DENTIX FINANCIAL SERVICES SAS	Libre Inversión Consumo Masivo	Consumo	2,00	90,503,974	410,692	-	90,914,666	27,224
E-CREDIT	Libranza Pensionados	Consumo	13,58	22,338,136	299,892	-	22,638,028	1,857
CREDITO2 S.A.S	Libranza Pensionados	Consumo	13,24	6,837,374	3,356	-	6,840,730	303
TU RESPALDO SEGURO S.A.S	Libranza Pensionados	Consumo	12,59	6,181,349	2,259	-	6,183,608	642
ALTA ORIGINADORA S.A.S	créditos de Vehículos usados	Comercial	4,57	4,902,364	35,323	-	4,937,687	91
RESPALDO COLOMBIA SAS	Libre Inversión Consumo Masivo	Consumo	2,21	2,930,971	32,781	-	2,963,752	346
MONEYTECH SAS	Libranza Privada	Consumo	4,96	2,574,300	11,353	-	2,585,653	149
FINANCREA SAS	Libranza Pensionados	Consumo	13,51	1,516,658	11,932	-	1,528,590	76
GENERA SUEÑOS S.A.S	Libranza Pensionados	Consumo	10,72	375,055	6,393	-	381,448	32
				138,160,181	813,981		138,974,162	30,720

A continuación, se muestra el detalle de las adquisiciones de cartera masiva realizadas durante el año 2024:

Originador / intermediario	Línea	Modalidad	Duración		Valor Capital	Valor interés	Otros conceptos	Valor compra	Nº de pagarés
			Ponderada (años)						
DENTIX FINANCIAL SERVICES SAS	Libre Inversión Consumo Masivo	Consumo	2.11		290,057,075	1,570,914	-	291,627,989	87,034
TU RESPALDO SEGURO S.A.S	Libranza Pensionados	Consumo	12.14		38,014,298	1,968	-	38,016,266	3,148
ALTA ORIGINADORA S.A.S	Créditos de Vehículos usados	Comercial	4.72		33,250,657	219,795	-	33,470,452	659
CREDITO2 S.A.S	Libranza Pensionados	Consumo	13.85		30,966,243	106,341	-	31,072,584	1,785
E-CREDIT	Libranza Pensionados	Consumo	13.64		21,293,472	413,692	40,151	21,747,315	1,408
MONEYTECH SAS	Libranza Privada	Consumo	4.88		8,323,900	25,359	-	8,349,259	573
RESPALDO COLOMBIA SAS	Libre Inversión Consumo Masivo	Consumo	2.51		6,044,773	87,609	-	6,132,382	595
GENERA SUEÑOS S.A.S	Libranza Pensionados	Consumo	12.75		4,088,078	58,053	-	4,146,131	464
KREDIT PLUS S.A.S.	Libranza Pensionados	Consumo	12.60		3,661,721	46,504	-	3,708,225	150
VANTAGE THE FINANCE PRACTICE S.A.S.	Libranza Privada	Consumo	4.23		3,683,990	8,246	-	3,692,236	193
LAGOBO DISTRIBUCIONES S.A. L.G.B. S.A.	Libranza Pensionados	Consumo	10.16		1,028,767	21,471	-	1,050,238	102
					440,412,974	2,559,952	40,151	443,013,077	96,111

En virtud de las cesiones de cartera realizadas por la Compañía, al 31 de marzo 2025 se realizaron devoluciones y ventas de cartera a los originadores por valor de \$ (2024 \$ 289.491.947).

Adquisiciones de Cartera Comercial

La Compañía efectuó en los meses de enero a marzo del año 2025 operaciones de compra de cartera comercial de productos de crédito corporativo, por valor total de \$ 20.434.375

VENDEDOR	LINEA	TIPO DE CARTERA	VALOR CAPITAL	VALOR INTERESES	OTROS	DESCUENT O POR AMORTIZA R	SALDO LIBROS	PRIMA VENDEDO RES	VALOR COMPRA	UTILI DAD O PERD IDA	N. OBLIGACIONES
SOLVENTO CAPITAL SAS	FACTORING SIN RECURSOS Y FACTORING POR TRIANGULACION	COMERCIAL	20,684,930	-	-	356,733	20,328,197	106,178	20,434,375	-	112
			20,684,930	-	-	356,733	20,328,197	106,178	20,434,375	-	112

La Compañía efectuó durante el año 2024 operaciones de compra de cartera comercial de factoring, por valor total de \$ 72,846,457.

VENDEDOR	VALOR CAPITAL	VALOR INTERESES	OTROS	DESCUENTO POR AMORTIZAR	SALDO LIBROS	PRIMA VENDEDORES	VALOR COMPRA	UTILIDAD O PERDIDA	N. OBLIGACIONES
SOLVENTO CAPITAL S.A.S	65,243,176	-	-	2,404,938	62,838,238	749,984	63,588,222	-	91
ZYYEI DIGITAL S.A.S	3,122,378	-	-	-	3,122,378	-	3,126,986	(4,608)	239
LEXER COLOMBIA SAS	1,640,313	174,581	5,461	-	1,820,355	-	1,806,510	13,845	21
APEX ASSET	1,617,003	131,249	3,688	-	1,751,940	-	1,743,128	8,812	34
MANAGEMENT SAS GOMEZ PINEDA ABOGADOS S.A.S	1,454,354	111,507	3,853	-	1,569,714	-	1,566,574	3,140	23
CESIONBNK S.A.S	981,448	-	-	11,906	969,542	3,649	973,192	-	142
COLECTOR CAPITAL S.A.S	37,212	4,633	-	-	41,845	-	41,845	-	1
	74,095,884	421,970	13,002	2,416,844	72,114,012	753,633	72,846,457	21,189	551

Venta de cartera

La Compañía efectuó en los meses de enero a marzo del año 2025 operaciones de venta de cartera representadas así:

COMPRADOR	LINEA	TIPO DE CARTERA	SALDO CAPITAL	INTERES Y OTROS	PROVISION	VR. LIBROS	VALOR VENTA	VR. UTILIDAD
GOMEZ PINEDA ABOGADOS S.A.S	FACTORIZING Y FACTORIZING POR TRIANGULACION	COMERCIAL	7,188,434	5,557	7,079	7,186,912	7,276,401	89,489
CREDITO2 S.A.S	PYME	COMERCIAL	3,980,000	165,626	170,775	3,974,851	4,000,529	25,678
FINANZAS Y NEGOCIOS - SU SOLUCION S.A.	TARJETA CREDITO, LIBRANZAS, LIBRE INVERSION	CONSUMO Y COMERCIAL	1,885,594	22,077	127,005	1,780,666	1,907,671	127,005
LIQUITTY COLOMBIA SAS	FACTORIZING Y FACTORIZING POR TRIANGULACION	COMERCIAL	982,941	3,000	3,386	982,555	1,000,104	17,549
APEX ASSET MANAGEMENT SAS	FACTORIZING Y FACTORIZING POR TRIANGULACION	COMERCIAL	700,371	1,057	-	701,428	708,697	7,269
INVERSIONES CONSULTORIAS DIEZ S.A.S	FACTORIZING Y FACTORIZING POR TRIANGULACION	COMERCIAL	108,172	-	72	108,100	107,703	(397)
TINELLO CAPITAL SAS	FACTORIZING Y FACTORIZING POR TRIANGULACION	COMERCIAL	85,279	-	-	85,279	86,061	782
			14,930,791	197,317	308,317	14,819,791	15,087,166	267,375

La Compañía efectuó durante el año 2024 operaciones de venta de cartera representadas así:

COMPRADOR	LINEA	TIPO DE CARTERA	SALDO CAPITAL	INTERES Y OTROS	PROVISION	VR. LIBROS	VALOR VENTA	VR. UTILIDAD
E - CREDIT S.A.S.	LIBRANZAS	CONSUMO	68,113,196	865,109	3,838,112	65,140,193	68,978,305	3,838,112
IRIS CF	LIBRANZAS	CONSUMO	62,187,860	571,073	3,110,228	59,648,705	62,758,933	3,110,228
ZYYEI DIGITAL S.A.S	FACTORING	COMERCIAL	24,641,861	39,927	-	24,681,788	25,020,898	339,110
CREDITO2 S.A.S	CORPORATIVO Y FACTORING	COMERCIAL	22,576,673	1,791,337	3,230,126	21,137,884	22,864,577	1,726,693
LEXER COLOMBIA SAS	FACTORING	COMERCIAL	18,021,343	103,335	49,786	18,074,892	18,468,653	393,761
CGF FINANCIAL GROUP LTD (a)	CONSUMO Y COMERCIAL	CONSUMO	17,422,635	1,673,578	16,909,598	2,186,614	17,422,635	15,236,020
APEX ASSET MANAGEMENT SAS		COMERCIAL	15,209,059	88,037	24,944	15,272,152	15,621,474	349,322
TINELLO CAPITAL SAS	FACTORING	COMERCIAL	12,644,510	11,544	-	12,656,054	12,774,395	118,341
GÓMEZ PINEDA ABOGADOS S.A.S	FACTORING	COMERCIAL	12,011,006	77,940	29,175	12,059,772	12,358,115	298,342
BANCO AV VILLAS S.A.	FACTORING	COMERCIAL	9,518,444	-	-	9,518,445	9,594,052	75,607
SOLVENTO CAPITAL SAS	VEHÍCULOS	CONSUMO	2,699,891	89,669	136,678	2,652,882	2,789,560	136,680
CONSULTORÍAS DIEZ S.A.S.	FACTORING	COMERCIAL	2,398,732	956	5,001	2,394,688	2,407,983	13,295
COLECTORA DE CARTERA S.A.S.	TC CONSUMO, LIBRE INVERSIÓN	CONSUMO	1,023,958	42,177	113,347	952,788	1,059,168	106,380
			268,469,168	5,354,682	27,446,995	246,376,857	272,118,748	25,741,891

NOTA 8 - DETERIORO POR CARTERA DE CRÉDITO Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO

El saldo de esta cuenta comprendía al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	2025	2024
Provisión Capitales		
Componente contra cíclico individual	30,001,266	28,908,166
Préstamos a empleados	111,944	111,451
Cartera de crédito y op. de leasing consumo	14,666,990	13,529,590
Cartera de crédito y op. de leasing comercial	66,397,611	66,534,210
	111,177,811	109,083,417
Provisión Intereses y Otros Cartera de Crédito		
Intereses y Otros conceptos comerciales	14,010,351	11,502,981
Intereses y Otros conceptos consumo	735,088	755,498
	14,745,439	12,258,479
	125,923,251	121,341,896

Conforme con lo establecido en las Circulares Externas 007 y 014 de 2020, Coltefinanciera ha venido provisionando los intereses causados no recaudos alcanzando un valor de \$ 2,974 por dicho concepto al corte de diciembre 2024. (2024 \$ 3,905).

La variación de la provisión de la cartera entre el año 2024 y el primer trimestre de 2025 se ve explicada por la expansión de la empresa en el mercado y el crecimiento de la cartera del 3.12%, esto causa que a medida que la entidad otorga más créditos, así mismo genera una mayor cantidad de provisión con el fin de respaldar las obligaciones activas. Por otro lado, el cambio de la distribución de la cartera en las diferentes calificaciones también impacta en la provisión buscando mitigar los riesgos.

A continuación, se presenta un detalle de las provisiones de acuerdo con el modelo de referencia de la Superintendencia Financiera de Colombia al 31 marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024

a) Las provisiones procíclicas y contracíclicas

Marzo de 2025							
	Capital procíclico	Capital cíclico	Total capital	Cuentas por cobrar procíclico	Cuentas por cobrar cíclicas	Total cuentas por cobrar	Total general
Comercial							
A	9,519,825	7,661,347	17,181,172	829,780	486,558	1,316,338	18,497,510
B	23,105,784	11,777,531	34,883,315	3,368,553	1,668,436	5,036,989	39,920,304
C	26,299,216	4,444,119	30,743,335	6,221,942	571,483	6,793,425	37,536,760
D	7,219,012	137,842	7,356,854	850,697	-	850,697	8,207,551
E	253,775	-	253,775	12,902	-	12,902	266,677
	66,397,612	24,020,839	90,418,451	11,283,874	2,726,477	14,010,351	104,428,802
Consumo							
A	10,948,283	5,430,701	16,378,984	182,635	86,798	269,433	16,648,417
B	187,454	98,998	286,452	16,085	2,792	18,877	305,329
C	1,025,170	333,997	1,359,167	183,477	7,356	190,833	1,550,000
D	1,918,326	116,733	2,035,059	208,119	10	208,129	2,243,188
E	699,702	-	699,702	47,814	-	47,814	747,516
	14,778,935	5,980,429	20,759,364	638,130	96,956	735,086	21,494,450
	81,176,547	30,001,268	111,177,815	11,922,004	2,823,433	14,745,437	125,923,252
Diciembre de 2024							
	Capital procíclico	Capital cíclico	Total capital	Cuentas por cobrar procíclico	Cuentas por cobrar cíclicas	Total cuentas por cobrar	Total general
Comercial							
A	10,492,907	8,387,123	18,880,030	879,928	629,882	1,509,809	20,389,840
B	21,508,659	10,477,645	31,986,305	2,477,265	1,110,958	3,588,223	35,574,528
C	27,510,415	4,325,070	31,835,485	5,226,309	469,837	5,696,146	37,531,631
D	6,527,215	128,721	6,655,937	691,934	400	692,335	7,348,271
E	495,013	-	495,013	16,468	-	6,468	511,481
	66,534,209	23,318,560	89,852,770	9,291,904	2,211,077	11,502,981	101,355,751
Consumo							
A	10,115,911	5,010,283	15,126,194	179,924	84,009	263,933	15,390,126
B	274,905	104,507	379,412	28,765	3,774	32,539	411,951
C	1,091,114	361,712	1,452,826	198,393	6,205	204,598	1,657,424
D	2,006,022	113,104	2,119,126	249,243	34	249,276	2,368,403
E	153,089	-	153,089	5,153	-	5,153	158,242
	13,641,041	5,589,606	19,230,647	661,478	94,022	755,498	19,986,145
	80,175,250	28,908,166	109,083,417	9,953,380	2,305,099	12,258,479	121,341,896

b) Clasificación de la provisión para cartera de crédito y operaciones de leasing financiero

Marzo de 2025

	Garantía admisibles	Otras garantías	Total capital	Cuentas por cobrar	Total
Comercial					
A	4,424,559	12,756,612	17,181,171	1,316,338	18,497,509
B	18,626,541	16,256,774	34,883,315	5,036,989	39,920,304
C	17,980,598	12,762,736	30,743,334	6,793,425	37,536,759
D	1,053,817	6,303,038	7,356,855	850,697	8,207,552
E	197,149	56,626	253,775	12,902	266,677
	42,282,664	48,135,786	90,418,450	14,010,351	104,428,801
Consumo					
A	126,583	16,252,401	16,378,984	269,434	16,648,418
B	1,234	285,217	286,451	18,877	305,328
C	-	1,359,167	1,359,167	190,834	1,550,001
D	-	2,035,058	2,035,058	208,129	2,243,187
E	-	699,702	699,702	47,814	747,516
	127,817	20,631,545	20,759,362	735,088	21,494,450
	42,410,481	68,767,331	111,177,812	14,745,439	125,923,251

Diciembre de 2024

	Garantía admisible	Otras garantías	Total capital	Cuentas por cobrar	Total
Comercial					
A	4,202,976	14,677,055	18,880,030	1,509,809	20,389,840
B	16,804,098	15,182,207	31,986,305	3,588,223	35,574,528
C	17,378,035	14,457,449	31,835,485	5,696,146	37,531,631
D	1,028,192	5,627,745	6,655,937	692,335	7,348,271
E	197,149	297,864	495,013	16,468	511,481
	39,610,450	50,242,320	89,852,770	11,502,981	101,355,751
Consumo					
A	126,867	14,999,327	15,126,194	263,933	15,390,126
B	-	379,412	379,412	32,539	411,951
C	2,621	1,450,205	1,452,826	204,598	1,657,424
D	-	2,119,126	2,119,126	249,276	2,368,403
E	-	153,089	153,089	5,153	158,242
	129,488	19,101,159	19,230,647	755,499	19,986,146
	39,739,937	69,343,480	109,083,417	12,258,479	121,341,896

c) Clasificación de la provisión para cartera de crédito y operaciones de leasing financiero según Modelo de Referencia de la Superintendencia Financiera de Colombia (MRC y MRCO)

Marzo de 2025

	Garantía admisibles	Otras garantías	Total capital	Cuentas por cobrar	Total
Comercial					
AA	4,424,559	12,756,612	17,181,171	1,316,338	18,497,509
A	4,588,259	7,033,310	11,621,569	1,420,883	13,042,452
BB	14,038,282	9,223,464	23,261,746	3,616,106	26,877,852
B	2,368,364	1,835,098	4,203,462	2,337,924	6,541,386
CC	15,612,234	10,927,639	26,539,873	4,455,501	30,995,374
C	-	-	-	-	-
D	1,053,817	6,303,038	7,356,854	850,697	8,207,552
E	197,149	56,626	253,775	12,902	266,677
	42,282,664	48,135,787	90,418,451	14,010,351	104,428,802
Consumo					
AA	126,583	15,707,283	15,833,866	244,359	16,078,225
A	-	663,313	663,313	35,627	698,940
BB	1,234	167,022	168,256	8,324	176,580
B	-	391,415	391,415	33,633	425,048
CC	-	967,751	967,751	157,201	1,124,952
C	-	-	-	-	-
D	-	2,035,058	2,035,058	208,129	2,243,187
E	-	699,702	699,702	47,814	747,516
	127,817	20,631,545	20,759,362	735,088	21,494,450
	42,410,481	68,767,331	111,177,812	14,745,439	125,923,251

Diciembre de 2024

	Garantía admisible	Otras garantías	Total capital	Cuentas por cobrar	Total
Comercial					
AA	4,202,976	14,677,055	18,880,030	1,509,809	20,389,840
A	624,044	4,762,157	5,386,201	236,605	5,622,806
BB	16,180,054	10,420,050	26,600,104	3,351,618	29,951,722
B	779,689	1,692,260	2,471,949	1,685,308	4,157,257
CC	16,598,346	12,765,190	29,363,536	4,010,838	33,374,374
C	94,126	1,195,014	1,289,140	84,050	1,373,190
D	934,066	4,673,969	5,608,036	613,182	6,221,218
E	197,149	56,626	253,775	11,570	265,345
	39,610,450	50,242,321	89,852,770	11,502,981	101,355,751
Consumo					
AA	126,867	14,651,136	14,778,002	243,270	15,021,272
A	-	604,714	604,714	43,012	647,725
BB	-	122,890	122,890	10,190	133,080
B	-	368,047	368,047	41,901	409,948
CC	2,621	1,082,158	1,084,779	162,697	1,247,476
C	-	1,602,440	1,602,440	207,063	1,809,503
D	-	516,686	516,686	42,214	558,900
E	-	153,089	153,089	5,153	158,242
	129,488	19,101,160	19,230,647	755,500	19,986,146
	39,739,937	69,343,480	109,083,417	12,258,479	121,341,896

El movimiento neto de provisiones y recuperaciones por cartera de crédito y operaciones de Leasing financiero hasta el 31 de marzo de 2025 fue por \$ 2,394,867.

A continuación, se detalla:

	Comercial	Consumo	Total
Cartera de Crédito			
Saldo al 01 de enero de 2025	88,558,690	19,230,647	107,789,336
Provisión cargada a resultados	8,255,095	2,488,882	10,743,976
Reintegro de provisiones	(7,258,764)	(834,769)	(8,093,532)
Ventas	(175,075)	(125,397)	(300,472)
Saldo al 31 de marzo de 2025	89,379,946	20,759,363	110,139,309
Operaciones de Leasing Financiero			
Saldo al 01 de enero de 2025	1,294,080	-	1,294,080
Provisión cargada a resultados	547,424	-	547,424
Reintegro de provisiones	(803,000)	-	(803,000)
Saldo al 31 de marzo de 2025	1,038,504	-	1,038,504
	90,418,449	20,759,363	111,177,812

El movimiento neto de provisiones y recuperaciones por cartera de crédito y operaciones de Leasing financiero hasta 31 de diciembre de 2024 fue por \$ 79,070,514.

A continuación, se detalla:

	Comercial	Consumo	Total
Cartera de Crédito			
Saldo al 01 de enero de 2024	32,507,326	21,739,682	54,247,008
Provisión cargada a resultados	79,341,938	15,721,285	95,063,222
Reintegro de provisiones	(15,346,191)	(1,072,714)	(16,418,905)
Ventas	<u>(7,944,382)</u>	<u>(17,157,607)</u>	<u>(25,101,989)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2024	88,558,691	19,230,646	107,789,336
Operaciones de Leasing Financiero			
Saldo al 01 de enero de 2024	867,883	-	867,883
Provisión cargada a resultados	1,435,296	-	1,435,296
Reintegro de provisiones	<u>(1,009,100)</u>	<u>-</u>	<u>(1,009,100)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2024	1,294,080	-	1,294,080
	89,852,771	19,230,646	109,083,416

El movimiento neto de provisiones y recuperaciones para intereses y otros conceptos de cartera al corte 31 del marzo 2025, fue de \$ 2,609,188 y se detalla a continuación:

	Comercial	Consumo	Total
Cartera de Crédito			
Saldo al 01 de enero de 2025	11,228,136	755,498	11,983,634
Provisión cargada a resultados	3,283,094	133,770	3,416,864
Reintegro de provisiones	(712,570)	(152,572)	(865,142)
Ventas	(6,237)	(1,608)	(7,845)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	13,792,422	735,088	14,527,510
Operaciones de Leasing Financiero			
Saldo al 01 de enero de 2025	274,845	-	274,845
Provisión cargada a resultados	113,142	-	113,142
Reintegro de provisiones	(110,233)	-	(110,233)
castigos y condonaciones	(59,825)	-	(59,825)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	217,929	-	217,929
	14,010,351	735,088	14,745,439

El movimiento neto de provisiones y recuperaciones para intereses y otros conceptos de cartera al corte 31 del diciembre 2024, fue de \$ 12,208,518 y se detalla a continuación:

	Comercial	Consumo	Total
Cartera de Crédito			
Saldo al 01 de enero de 2024	2,923,839	814,624	3,738,464
Provisión cargada a resultados	11,459,706	1,718,709	13,178,415
Reintegro de provisiones	(2,349,034)	(563,851)	(2,912,884)
Ventas	(806,376)	(1,213,985)	(2,020,361)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	11,228,136	755,498	11,983,634
Operaciones de Leasing Financiero			
Saldo al 01 de enero de 2024	32,796	-	32,796
Provisión cargada a resultados	316,733	-	316,733
Reintegro de provisiones	(74,683)	-	(74,683)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	274,846	-	274,846
	11,502,981	755,498	12,258,479

NOTA 9 - CUENTAS POR COBRAR, NETO

El saldo de cuentas por cobrar comprendía al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	marzo de 2025	diciembre de 2024
Cesiones de Cartera (a)	45,882,101	25,640,785
cuentas por cobrar accionistas (b)	41,301,486	37,970,637
Anticipos Compras de Cartera (c)	22,112,805	27,474,090
Depósito en garantía (d)	6,620,995	5,033,084
Tarjeta marca compartida	5,447,928	5,451,245
Corresponsal	4,280,000	4,460,000
Anticipo a proveedores (e)	2,620,584	1,514,887
Otras cuentas por cobrar	1,960,796	1,337,030
ICETEX- Cuentas abandonadas	1,553,677	1,500,134
Comercio exterior	1,457,541	739,727
Cánones RED de Oficinas	666,994	867,553
Dividendos	663,661	663,661
Intereses cesiones de cartera	371,304	608,649
Tesoro Nacional- Cuentas Inactivas	310,170	310,314
Money Remiter	304,076	330,603
Retorno Seguros	290,707	283,415
Siniestros	<u>38,209</u>	<u>38,209</u>
	135,883,034	114,224,023
Menos Provisión		
Otras cuentas por cobrar-P	<u>(1,670,349)</u>	<u>(1,615,791)</u>
Total, Cuentas por cobrar, neto	134,212,686	112,608,233

(a) El 75,57% de este saldo corresponde a una cuenta por cobrar a Dentix Financial Servicios originador de cartera, la cual obedece a la venta de cartera realizada el día 30 de marzo 2025, el 18,54% obedece a recaudos no girados el último día hábil del mes de marzo 2025 y el 5,87% restante a libranzas. Sobre los valores no recaudados se cobra intereses de mora. Los tiempos en los que el originador debe realizar el giro de los recursos es de 3 días hábiles. El saldo de la cuenta por cobrar es menor a 30 días y se cancela en el transcurso del siguiente mes.

b) Detalle del total de cuentas por cobrar accionistas:

CGF FINANCIAL GROUP LTD

- 1. Venta de Acciones \$ 4,167,334.
- 2. Cesión de los derechos económicos de la póliza de seguro colectiva de deudores 6,044,572.
- 3. Cesión de los derechos económicos los convenios con remesadoras \$ 21,350,527.
- 4. Venta de intangibles \$9,739,052

c) Estos anticipos corresponden a operaciones realizadas durante el mes de marzo con originadores de crédito, cuya cartera no se logró incorporar al cierre del ejercicio. Esta cartera es incorporada en el mes siguiente cancelando así el anticipo entregado.

- (d) Esta cuenta por cobrar corresponde a: \$5,525,000 dinero que es entregado a la Cámara de Compensación de divisas como garantía de las operaciones de compra y venta de Divisas negociadas en Set-FX; \$490,000 corresponde a la garantía entregada a la cámara de riesgos central de contraparte, \$425,995 garantía en USD para la liquidación de operaciones forward, la cual es administrada por STONEX. (USD 101.626,02) y \$180,000 garantía Redeban.
- (e) Este valor corresponde a anticipos con proveedores que se regularizan en el 2025 contra la ejecución de las actividades.

El gasto neto de provisión de cuentas por cobrar al corte 31 de marzo 2025, fue de \$ 54,558, y se detalla a continuación:

Saldo al 01 de enero de 2025	1,615,791
Provisión cargada a resultados	54,558
Saldo al 31 de marzo de 2025	1,670,349

El gasto neto de provisión de cuentas por cobrar al corte 31 de diciembre 2024, fue de \$ 1,700,937, y se detalla a continuación:

Saldo al 01 de enero de 2024	191,036
Provisión cargada a resultados	1,713,983
Reintegro de provisiones	(13,046)
Ventas	(276,182)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	1,615,791

NOTA 10 - ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA, NETO

El saldo a 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 esta cuenta comprendía:

	2025	2024
Bienes recibidos en pago		
Bienes inmuebles	8,093,097	8,093,097
Bienes muebles (a)	<u>38,908,257</u>	=
	47,001,354	8,093,097
Bienes restituidos de operaciones de leasing		
Bienes inmuebles	<u>12,235,191</u>	<u>9,956,557</u>
	12,235,191	9,956,557
Menos provisión bienes recibidos en Pago	(4,104,988)	(2,356,927)
Menos provisión de bienes restituidos	<u>(5,318,517)</u>	<u>(4,786,543)</u>
	(9,423,505)	(7,143,469)
Total Bienes recibidos en pago, neto	49,813,040	10,906,185

a) Durante el primer trimestre del 2025 se recibieron bienes muebles en dación de pago por un total de \$38,908,257, esto ocasiona que se presente un incremento en el primer trimestre del año 2025 con respecto a diciembre 2024 en el concepto de provisión de bienes recibidos en pago

A continuación, se detalla el monto de los bienes recibidos en pago y bienes restituidos, según el período de permanencia en la Compañía:

a) Bienes inmuebles	recepción	provisión	neto
menor a 1 año	8,221,872	(1,326,958)	6,894,914
entre 1 y 2 años	6,671,745	(3,429,187)	3,242,558
mayor a 2 años	5,434,671	(3,532,536)	1,902,135
	20,328,288	(8,288,681)	12,039,607

b) Bienes muebles	recepción	provisión	neto
menor a 1 año	38,908,257	(1,134,824)	37,773,433
	38,908,257	(1,134,824)	37,773,433

	59,236,545	(9,423,505)	49,813,040
--	-------------------	--------------------	-------------------

Diciembre 2024

a) Bienes inmuebles	recepción	provisión	neto
menor a 1 año	5,943,238	(824,249)	5,118,989
entre 1 y 2 años	6,671,745	(2,922,550)	3,749,195
mayor a 2 años	5,434,671	(3,396,670)	2,038,001
	18,049,654	(7,143,469)	10,906,185

La Compañía durante el primer trimestre del año 2025 recibió bienes restituidos en pago por valor de \$ 41,186,891, (durante el año 2024 bienes restituidos en pago por valor de \$ 3,028,052, Se realizó una mejora por valor de \$ 93,663).

El gasto de provisión para bienes recibidos en pago y restituidos de leasing para el año 2025 fue de \$2,280,036 (año 2024 \$ 4,188,881), a continuación, se detalla el movimiento de las provisiones:

Saldo al 01 de enero de 2025	7,143,469
Provisión cargada a resultados	2,280,036
Retiro de Provisión por venta	-
Saldo al 31 de marzo de 2025	9,423,505

Diciembre 2024

Saldo al 01 de enero de 2024	3,070,371
Provisión cargada a resultados	4,188,881
Retiro de Provisión por venta	(115,783)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	7,143,469

Durante el primer trimestre de 2025 y el 31 de diciembre de 2024 las provisiones registradas corresponden al procedimiento estipulado en la Circular Externa número 036 de 2014 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

NOTA 11 - PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO

El saldo de esta cuenta al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 comprendía:

	2025	2024
Edificios	46,740,177	46,740,174
Edificaciones en Curso	10,459,288	9,689,584
Terrenos	7,454,014	7,454,014
Equipo de Oficina	3,908,261	3,853,156
Equipo de informática	1,899,005	1,888,959
Vehículos	1,814,728	1,814,728
	72,275,473	71,440,615
menos: Depreciación y deterioro	(5,718,386)	(5,299,721)
	66,557,087	66,140,894
Mejoras en Propiedades ajenas	1,851,159	1,851,160
Menos: Amortización acumulada	(1,812,050)	(1,806,463)
	39,109	44,697
Propiedad y Equipo por derecho de uso	9,957,773	9,635,320
Menos depreciación acumulada	(6,066,092)	(5,450,860)
	3,891,681	4,184,460
	70,487,877	70,370,051

Las vidas útiles asignadas a las propiedades y equipo, descrita en el párrafo anterior es la siguiente:

Edificios	Según avalúo técnico
Equipo de Oficina	1 y 10 años
Equipo de Cómputo	1, 4 y 5 años
Vehículos	3 y 8 años
Mejoras en propiedades ajenas	Tiempo del contrato
Propiedad y Equipo por derecho de Uso	Tiempo del contrato

A continuación, se muestra un detalle del movimiento del costo, las adiciones, la depreciación y la amortización de las propiedades y equipo al cierre de marzo de 2025:

	Saldo final al 31 de diciembre 2024	Adiciones	Eliminación de la depreciación	Revaluación	Ventas o Retiros	Saldo final al 31 de marzo 2025
Costo						
Edificios	46,740,174	-	-	-	-	46,740,174
Edificaciones en Curso	9,689,584	769,704	-	-	-	10,459,288
Inmuebles derechos de uso	9,635,320	322,453	-	-	-	9,957,773
Terrenos	7,454,014	-	-	-	-	7,454,014
Equipo de oficina	3,853,156	55,105	-	-	-	3,908,261
Equipo de cómputo	1,888,959	10,046	-	-	-	1,899,005
Mejoras en Prop. ajenas	1,851,159	-	-	-	-	1,851,159
Vehículos	1,814,728	-	-	-	-	1,814,728
	82,927,094	1,157,308	-	-	-	84,084,402
Depreciación y/o amortización						
Inmuebles derechos de Uso	(5,450,860)	(615,231)	-	-	-	(6,066,091)
Equipo de oficina	(2,441,894)	(52,679)	-	-	-	(2,494,573)
Mejoras en Prop. ajenas	(1,806,463)	(5,587)	-	-	-	(1,812,050)
Edificios	(1,343,534)	(179,633)	-	-	-	(1,523,167)
Equipo de cómputo	(1,368,590)	(35,720)	-	-	-	(1,404,310)
Vehículos	(145,703)	(150,631)	-	-	-	(296,334)
	(12,557,045)	(1,039,481)	-	-	-	(13,596,526)
	70,370,049	117,827	-	-	-	70,487,876

A continuación, se muestra un detalle del movimiento del costo, la depreciación y la amortización de las propiedades y equipo al cierre de diciembre de 2024:

	Saldo inicial al 01 de enero 2024	Adiciones	Eliminación de la depreciación	Revaluación	Ventas o Retiros	Saldo final al 31 de diciembre 2024
Costo						
Edificios	47,064,249	52,762	-	(376,837)	-	46,740,174
Edificaciones en Curso	-	9,689,584	-	-	-	9,689,584
Inmuebles derechos de uso	8,878,925	1,084,455	-	-	(328,060)	9,635,320
Terrenos	6,891,514	-	-	562,500	-	7,454,014
Equipo de oficina	3,643,724	209,572	-	-	(140)	3,853,156
Equipo de cómputo	1,476,128	412,831	-	-	-	1,888,959
Mejoras en Prop. ajenas	1,851,159	-	-	-	-	1,851,159
Vehículos	1,143,260	664,645	-	6,823	-	1,814,728
	70,948,959	12,113,849	-	192,486	(328,200)	82,927,094
Depreciación y/o amortización						
Inmuebles derechos de Uso	(4,010,394)	(2,234,504)	-	-	794,038	(5,450,860)
Equipo de oficina	(2,166,977)	(275,057)	-	-	140	(2,441,894)
Mejoras en Prop. ajenas	(1,684,140)	(122,323)	-	-	-	(1,806,463)
Equipo de cómputo	(1,222,178)	(146,412)	-	-	-	(1,368,590)
Edificios	(902,945)	(723,036)	282,447	-	-	(1,343,534)
Vehículos	(25,453)	(165,034)	44,784	-	-	(145,703)
	(10,012,087)	(3,666,366)	327,231	-	794,178	(12,557,044)
	60,936,872	8,447,482	327,231	192,486	465,978	70,370,050

(a) Se poseen 13 contratos de arrendamiento bajo NIIF 16 al 31 de marzo 2025 (diciembre 2024 contratos de arrendamiento 13).

La depreciación sobre bienes de uso propio, la amortización de las mejoras a propiedades ajenas y la depreciación de los derechos de uso cargada a resultados durante lo corrido del año 2025 fue de \$1,039,481 (Año 2024 \$3,666,367).

De los inmuebles mencionados anteriormente \$ 20,699,316 corresponde a 9 inmuebles ubicados en Cali (2 inmuebles), Medellín (3 inmuebles) y Bogotá (4 inmuebles), los cuales se encuentran en un fideicomiso denominado FIDEICOMISO FEDCO S.A. constituido mediante un contrato de fiducia mercantil irrevocable de garantía el 13 de septiembre de 2017, cuya vocera y administradora es la Fiduciaria BBVA ASSET MANAGENT S.A, el cual estará vigente hasta que se siga cumpliendo con el objeto del contrato de fiducia. Los fideicomitentes y beneficiarios del Fideicomiso son Coltefinanciera con un porcentaje 93.51%. y Sociedades Corp S.A.S con un 6.49%. No se presentan restricciones al dominio de los activos. El costo de adquisición de dichos inmuebles fue de \$21,965,418, la vida útil estimada de los mismo es 58, 54 y 71 años respectivamente

El saldo en mejoras en propiedades ajenas corresponde a las mejoras realizadas a las oficinas arrendadas que tiene la Compañía para desarrollar su objeto social.

Durante el primer trimestre del 2025 no se presentaron reclasificaciones a activos mantenidos para la venta, ni a propiedades de inversión.

Todas las propiedades y equipos de la Compañía se encuentran debidamente amparados contra los riesgos de incendio, terremoto, corriente débil y otros, con pólizas de seguros de vigencia anual.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 no existen restricciones (gravámenes, hipotecas, pignoraciones) sobre las propiedades y equipos que posee la Compañía.

La compañía reconoce en sus estados financieros como arrendamientos financieros los inmuebles donde realiza su laborar administrativa y las oficinas de atención al público, las cuales han sido reconocidas de acuerdo con los lineamientos IFRS 16.

A continuación, se presentan los saldos de los pasivos de bienes por derecho de uso al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre 2024:

	2025	2024
Pasivos por arrendamientos Financieros	4,521,211	4,853,551

El gasto registrado por concepto de intereses de arrendamientos financieros al cierre de marzo de 2025 ascendió a \$ 119,340 (diciembre de 2024 \$ 575,933).

NOTA 12 - INTANGIBLES, NETO

El saldo de los Intangibles comprendía al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	2025	2024
valor bruto	43,880,985	47,721,848
Amortización acumulada	(4,902,131)	(5,688,909)
	38,978,854	42,032,939

Al 31 de marzo de 2025 la Compañía tenía software en uso equivalente a \$ 12,796,671, se encontraba en proceso de desarrollo software por \$ 25,892,861 y licencia por valor de \$ 289,322 (al 31 de diciembre de 2024 la Compañía tenía software en uso equivalente a \$ 17,094,328, se encontraba en proceso de desarrollo software por \$24,646,543 y licencia por valor de \$ 292,069).

Para el año 2024 la Compañía ejecutó de su portafolio de proyectos iniciativas que atendían mejoras operativas, cumplimiento normativo y estrategias de transformación digital para entregar nuevos servicios. Es así como se realizaron desarrollos de software por \$ 14,600,523 cambio CORE Bancario, \$ 6,226,128 sobre los aplicativos CORE donde se administra la cartera de créditos y captaciones, optimizando los procesos actuales y atendiendo nuevos requerimientos para automatizar la operación, \$ 1,218,263 para atender requerimientos normativos, \$ 1,834,652 mejoras aplicativos medios de pago y \$ 2,123,020 proyecto remesas y aplicativo comercio exterior.

Las vidas útiles definidas para los intangibles Software oscilan entre 2 y 10 años.

Durante el primer trimestre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 no se presentaron deterioros.

Durante el primer trimestre de 2025 se realizó la venta de intangibles asociados a medios de pago por \$5,884,063 a la entidad CGF FINANCIAL GROUP, accionista de la Compañía; el precio fue establecido de acuerdo con la valoración de una empresa externa experta en valoraciones, el pago será realizado en once (11) cuotas.

El saldo de intangibles al cierre de marzo 2025 por valor de \$ 38,978,853 comprendía intangibles adquiridos a terceros por \$ 23,106,093 y desarrollados al interior de la Compañía por \$ 15,872,761 (2024 \$ 42,032,939 comprendía intangibles adquiridos a terceros por \$ 18,774,856 y desarrollados al interior de la Compañía \$ 23,258,083).

El movimiento de los intangibles se muestra a continuación:

Saldo enero 2025	42,032,939
Compras	3,449,074
Amortizaciones	(619,096)
ventas	(5,884,063)
Saldo marzo 2025	38,978,854

Saldo enero 2024	29,268,421
Compras	14,597,853
Amortizaciones	(1,833,335)
Saldo diciembre 2024	42,032,939

NOTA 13 - OTROS ACTIVOS

El saldo de esta cuenta comprendía al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	2025	2024
Gastos pagados por anticipados Seguros	560,026	834,927
Bienes por colocar en contratos de leasing	-	-
	560,026	834,927
Otros Impuestos (a)	4,747,828	-
Retención en la fuente	74,695	74,695
	4,822,523	74,695
	5,382,549	909,622

a) el valor de otros impuestos corresponde a anticipo de industria y comercio y a la retención en la fuente. la variación se presenta porque al finalizar el año 2024 se presentaron todas las declaraciones correspondientes.

El método de amortización es línea recta, el tiempo de amortización definida es de 12 meses promedio, al corte de marzo de 2025 la amortización restante para estos oscilaba entre 2 y 18 meses.

El movimiento de los gastos pagados por anticipado se detalla a continuación:

Saldo enero 2025	834,927
Compras	91,106
Amortizaciones	(366,007)
Saldo marzo 2025	560,026

Saldo enero 2024	350,742
Compras	1,420,296
Amortizaciones	(936,112)
Saldo diciembre 2024	834,926

NOTA 14 - DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES

El saldo de esta cuenta comprendía al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	2025	2024
Certificados de depósito a termino		
capitales		
Menor de 6 meses	259,087,516	266,933,692
igual a 6 meses y menor de 12 meses	883,336,887	817,124,361
igual a 12 meses y menor de 18 meses	883,360,138	817,498,612
igual o superior a 18 meses	212,536,392	192,599,783
	2,238,320,933	2,094,156,448
Intereses		
Menor de 6 meses	3,359,097	3,459,068
igual a 6 meses y menor de 12 meses	23,595,855	23,498,167
igual a 12 meses y menor de 18 meses	31,300,585	34,359,397
igual o superior a 18 meses	11,495,004	11,007,216
	69,750,541	72,323,848
Total depósito a termino	2,308,071,474	2,166,480,296
Depósitos de ahorro		
	89,227,313	89,878,755
	2,397,298,787	2,256,359,051

El valor registrado en resultados durante el primer trimestre de 2025 por concepto de costo amortizado de los certificados de depósito a término ascendió a \$ 1,860,637 (diciembre 2024 \$ 5,371,620).

El aumento de \$144,164 en CDT durante el primer trimestre de 2025 corresponde a la estrategia de fondeo definida para apalancar el crecimiento de la cartera de créditos, principal activo de la Compañía. Adicionalmente, obedece a la planeación mensual basada en las necesidades de liquidez.

Maduración captaciones

Las captaciones por concepto de Certificados de Depósito a Término “CDT” presentaron una maduración promedio de 172 días a marzo de 2025 (diciembre 2024: 170 días).

Maduración por plazo y tasas para el primer trimestre de 2025:

Plazos	Promedio de Tasa Efectiva	Saldo Total
Menor o igual a 90 días	10.72%	757,439,054
Entre 91 y 180 días	10.76%	655,990,901
Entre 181 y 360 días	10.75%	752,782,414
Mayor a 360 días	10.88%	141,859,105
	10.75%	2,308,071,474

NOTA 15 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

El saldo de las obligaciones financieras al cierre de marzo de 2025 y diciembre 2024 es el siguiente:

2025			
	Capital	Intereses	Total
Moneda Legal			
Findeter	18,345,956	118,829	18,464,785
	18,345,956	118,829	18,464,785
2024			
	Capital	Intereses	Total
Moneda Legal			
Findeter	11,278,228	151,778	11,430,006
	11,278,228	151,778	11,430,006
Moneda extranjera			
Bancos exterior	6,613,725	179,045	6,792,770
	6,613,725	179,045	6,792,770
	17,891,953	330,823	18,222,776

En el mes de marzo de 2025 se realizó el pago de la obligación en moneda extranjera que se tenía con Davivienda.

Durante el primer trimestre 2025 se adquirieron obligaciones con Findeter por un valor de \$15,784,929

Las operaciones con Findeter comprendían al 31 de marzo 2025:

fecha operación	fecha Vencimiento	Modalidad Tasa	Tasa	Saldo Capital	Saldo interés
14/08/2024	29/11/2025	IBR 1 + 4.35	14.45%	599,062	442
14/08/2024	26/01/2026	IBR 1 + 4.35	14.45%	666,667	1,229
3/12/2024	16/04/2029	IBR 3 + 4.60	13.82%	850,000	23,876
3/12/2024	2/05/2029	IBR 3 + 4.60	13.82%	526,999	11,580
29/01/2025	30/12/2028	IBR 1 + 3.75	13.11%	3,749,947	1,320
30/01/2025	22/03/2029	IBR 1 + 3.75	13.13%	3,999,947	12,677
30/01/2025	15/06/2029	IBR 1 + 3.75	13.13%	595,000	3,360
29/01/2025	14/06/2029	IBR 1 + 3.75	13.11%	425,000	2,550
29/01/2025	6/06/2029	IBR 1 + 3.75	13.11%	680,000	5,994
30/01/2025	13/07/2029	IBR 1 + 3.75	13.13%	1,213,333	7,709
30/01/2025	11/06/2029	IBR 1 + 3.75	13.13%	340,000	2,403
30/01/2025	9/05/2029	IBR 1 + 3.75	13.13%	1,000,000	7,756
29/01/2025	2/12/2028	IBR 1 + 3.75	13.11%	1,500,000	15,378
29/01/2025	2/11/2028	IBR 1 + 3.75	13.11%	2,200,000	22,555
				18,345,955	118,829

Las operaciones con Findeter comprendían al 31 de diciembre 2024:

fecha operación	fecha Vencimiento	Modalidad Tasa	Tasa	Saldo Capital	Saldo interés
8/08/2023	28/07/2025	IBR 3 + 5.75	18,14%	187,500	2,277
9/08/2023	1/03/2025	IBR 3 + 5.75	18,14%	293,057	11,155
16/08/2023	28/09/2025	IBR 6 + 5.85	17,96%	824,431	611
14/08/2024	29/11/2025	IBR 1 + 4.35	14,45%	866,667	1,606
28/08/2024	1/08/2025	IBR 1 + 4.35	14,45%	833,333	11,498
14/08/2024	24/05/2027	IBR 3 + 4.55	14,36%	4,949,774	82,431
16/08/2024	17/08/2026	IBR 3 + 4.55	14,33%	638,000	21,771
28/08/2024	2/01/2027	IBR 3 + 4.55	14,26%	666,667	2,204
30/08/2024	22/03/2027	IBR 3 + 4.55	14,23%	272,000	2,607
26/11/2024	5/12/2026	IBR 3 + 4.50	13,77%	288,800	434
27/11/2024	27/12/2026	IBR 3 + 4.55	13,82%	900,000	9,373
3/12/2024	16/04/2029	IBR 3 + 4.60	13,82%	557,999	5,811
				11,278,228	151,778

Los vencimientos de capital al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre 2024 de las obligaciones financieras son como sigue:

marzo 31 de 2025

A corto plazo (menores a 1 año)	1,265,729
a mediano plazo (de 1 a 3 años)	3,700,000
a largo plazo (más de 3 años)	13,380,228
	18,345,957

Diciembre 31 de 2024

A corto plazo (menores a 1 año)	9,618,713
a mediano plazo (de 1 a 3 años)	7,715,241
a largo plazo (más de 3 años)	557,999
	17,891,953

NOTA 16 - CUENTAS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 comprendía:

	2025	2024
Exigibilidades por servicios (1)	11,347,822	12,075
Proveedores (2)	5,869,806	1,903,476
Seguro deposito Fogafin	3,522,738	3,907,133
Otras (3)	2,611,709	2,528,750
Recaudo de Cartera Vendida	2,040,569	2,286,655
Originadores cesiones de Cartera (4)	1,390,152	1,673,920
Fondo de cobertura cesión de cartera (5)	1,169,177	1,130,703
Cheques pendientes de cobro	763,231	891,399
Desembolsos Pendientes de Pagar	438,798	457,410
Compensación tarjeta crédito y débito (6)	242,013	(651,107)
Intereses	223,403	223,498
Margen operaciones de cesión de cartera	158,637	166,740
Fondo de Garantías	120,422	75,239
Retornos Seguros	37,181	-
Provisiones de Efectivo	2,212	7,651
	29,937,870	14,613,542

(1) el incremento de este rubro se debe a que al corte del primer trimestre de 2025 quedo saldo correspondiente a operación de divisas, el cual se solucionó en el mes de abril 2025

- (2) el saldo de \$5,869,806 al 31 de marzo de 2025 corresponde a los saldos de los proveedores, los cuales serán pagados durante el mes siguiente, la variación presentada entre los periodos obedece a que en el mes de diciembre de 2024 se realizaron los respectivos pagos.
- (3) El saldo de la cuenta corresponde a pagos pendientes por realizar a clientes de cartera.
- (4) Corresponde a cuentas por pagar a los originadores de cesiones de cartera generadas en las condiciones contractuales -seguros, comisiones, fondo garantías etc.
- (5) En los contratos de cesiones de cartera con originadores, en algunos casos se establecen un fondo de cobertura para posibles contingencias de la operación.
- (6) este valor corresponde a las compensaciones con las redes de los productos de tarjeta débito y crédito y este valor es compensado a al día hábil siguiente.

NOTA 17 - IMPUESTO A LA GANANCIA

Periodo terminado el 31 de marzo:	2025	2024
Impuesto sobre la renta del año	302,683	199,000
Impuesto sobre la renta diferido	<u>430,000</u>	<u>291,063</u>
Provisión para impuesto sobre la renta	<u>732,683</u>	<u>490,063</u>
Provisión para impuesto sobre la renta del año	302,683	190,000
Retenciones para compensar en el periodo	19,462,817	13,129,104

La tasa de impuesto de renta aplicable de acuerdo con la legislación colombiana fue de 40% para el 2025 y 2024. Los impuestos diferidos que se espera que reviertan del año 2024 en adelante se han calculado usando las tarifas de impuesto sobre la renta promulgadas en la ley 2277 de 2022.

Incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios que se encuentran abiertas para revisión de las Autoridades Tributarias son las siguientes:

Fecha				
Período	Declaración	Presentación	Cuantía	Observaciones
2016	Renta	Abril 2017		Saldo a Favor y pérdidas líquidas
2017	Renta	Abril 2018		Saldo a Favor y pérdidas líquidas
2018	Renta	Abril 2019		Saldo a Favor y pérdidas líquidas
2019	Renta	Junio 2020		Saldo a Favor y pérdidas líquidas
2020	Renta	Febrero 2022		Saldo a Favor y pérdidas líquidas
2021	Renta	Abril 2022		Saldo a Favor y pérdidas líquidas
2022	Renta	Julio 2023		Saldo a Favor y pérdidas líquidas
2023	Renta	Julio 2024		Saldo a Favor y pérdidas líquidas
2024	Renta	Abril 2025		Saldo a Favor y pérdidas líquidas

De las anteriores declaraciones la Autoridad Tributaria no ha iniciado procesos de revisión de los años gravables 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021, 2022, 2023 y 2024.

Del proceso de revisión de las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios no se espera comentarios y/o ajustes por parte de las Autoridades tributarias que impliquen un mayor pago de impuestos.

Precios de transferencia

Las Normas de impuesto sobre la renta establecen la normativa aplicable por concepto de precios de transferencia. De acuerdo con esta normativa, los contribuyentes sujetos al impuesto sobre la renta, que celebren operaciones con partes vinculadas domiciliadas en el exterior, están obligados a determinar sus ingresos, costos, deducciones, activos y pasivos, aplicando la metodología establecida en la referida Ley. La gerencia de la Compañía efectuó los estudios de precios de transferencia para el año finalizado el 31 de diciembre de 2023 y para el 2024 de acuerdo con lo requerido por las normas tributarias vigentes. Sin embargo, con base en los estudios preliminares realizados a la fecha y los resultados satisfactorios obtenidos del estudio efectuado para el año 2023, se ha concluido que no se generarán efectos significativos sobre la provisión de impuestos al 31 de diciembre de 2024.

Impuesto mínimo de tributación

Con la entrada en vigencia de la Ley 2277 de 2022, la cual en su artículo 10 adiciona el parágrafo 6 al artículo 240 del Estatuto Tributario, se incluye el régimen de la tasa mínima de tributación en Colombia, es importante precisar que este impuesto mínimo de tributación en Colombia presenta diferencias sustanciales respecto de la propuesta de tributación mínima de la OCDE en el marco del Pilar II. De acuerdo con lo anterior, la Compañía ha realizado el procedimiento establecido en el parágrafo 6 del artículo 240 del Estatuto Tributario y ha obtenido la tasa de tributación depurada obteniendo así un resultado mayor al 15% por lo que no se realizan ajustes conciliatorios para lograr el mínimo.

Impuesto diferido

	Marzo 2025	diciembre 2024
Impuestos diferidos activos	1,854,871	2,438,468
Impuestos diferidos pasivos	(293,412)	(183,842)
Impuestos diferidos activos (pasivos), neto	1,561,459	2,254,626

El movimiento neto de los impuestos diferidos durante el período es el siguiente:

	Marzo 2025	diciembre 2024
Saldos al 1 de enero	1,991,459	2,545,688
Crédito (Cargo) al estado de resultados	(430,000)	(471,518)
Crédito (Cargo) a los otros resultados integrales	-	(82,711)
Saldo al 31 de marzo y 31 de diciembre	1,561,459	1,991,459

Los movimientos de los impuestos diferidos activos y pasivos durante el período, sin tener en cuenta la compensación de saldos referidos a la misma autoridad fiscal, han sido los siguientes:

	Créditos fiscales	Propiedades y equipo	Derecho de uso	Operaciones de contado	Intangibles y otros activos	Otros pasivos	Total
Impuestos diferidos activos							
Saldo al 1 de enero de 2024	412	487,425	277,098	71,215	1,522,064	-	2,358,214
Cargo al estado de resultados	(412)	(430,064)	(9,462)	(71,215)	282,871	113,780	(114,502)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	-	57,361	267,636	-	1,804,935	113,780	2,243,712
Cargo al estado de resultados		16,126	(15,824)		19,042	(113,780)	(94,436)
Saldo al 31 de marzo de 2025	-	73,487	251,812	-	1,823,977	-	2,149,276

	Propiedades y equipo	Forward y operaciones de contado	Intangibles y otros activos	Total
Impuestos diferidos pasivos				
Saldo al 1 de enero de 2024	(52,038)	-	(172)	(52,210)
Cargo (crédito) al estado de resultados	12,692	(130,195)	172	(117,331)
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	(82,711)	-	-	(82,711)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	(122,057)	(130,195)	-	(252,252)
Cargo (crédito) al estado de resultados	31,938	(387,489)	(11)	(355,562)
Saldo al 31 de marzo de 2025	(90,119)	(517,684)	(11)	(607,814)

Los activos por impuestos diferidos activos pendientes de compensación se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros. La Compañía ha reconocido todos los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Durante el año 2025 la Compañía acumula pérdidas fiscales por valor de \$ 33,775,214 (2024: \$ 33,775,214), sin embargo y con base en las proyecciones fiscales de los próximos 5 años, la administración de la Compañía determinó no registrar activo por impuesto diferido sobre las mismas ya que no es probable que exista una recuperación con base en la utilidad impositiva futura o corriente.

NOTA 18 - PATRIMONIO

A continuación, se detalla el capital social de la Compañía al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	2025	
	Capital	Número de Acciones
Capital Autorizado	230,000,000	23,000,000,000
Capital por suscribir	(41,735,050)	(4,173,504,999)
Capital suscrito y pagado	188,264,950	18,826,495,001

	2024	
	Capital	Número de Acciones
Capital Autorizado	230,000,000	23,000,000,000
Capital por suscribir	(47,317,808)	4,731,780,789
Capital suscrito y pagado	182,682,192	18,268,219,211

A continuación, se presenta una conciliación de las acciones en circulación:

Número de acciones al 1 de enero 2025	18,268,219,211
Emisión de acciones aporte de Capital	558,275,790
Número de acciones al 31 de marzo de 2025	18,826,495,001
Número de acciones al 1 de enero 2024	13,452,514,675
Emisión de acciones aporte de Capital	4,815,704,536
Número de acciones al 31 de diciembre de 2024	18,268,219,211

A continuación, se presenta una conciliación de la prima en colocación de acciones:

Saldo al 1 de enero de 2025	80,715,305
Emisión de acciones aporte de Capital	11,165,516
Saldo al 31 de marzo de 2025	91,880,821
Saldo al 1 de enero de 2024	57,258,147
Emisión de acciones aporte de Capital	23,457,158
Saldo al 31 de diciembre de 2024	80,715,305

Emisión de Acciones

Los anticipos que quedaron al cierre de diciembre por \$ 16,748,274, fueron recibidos por el accionista en el mes de octubre de 2024. En el mes de enero de 2025 se emitieron las acciones correspondientes a este anticipo, este anticipo se registra como parte de capital de la Compañía atendiendo a los lineamientos del marco conceptual de las normas internacionales de contabilidad internacional, en el cual se establece que se considera componentes de patrimonio: los fondos aportados por los accionistas, las ganancias o pérdidas acumuladas, las reservas entre otros. Los dineros entregados por los accionistas han sido entregados de manera irrevocable a título de aportes de capital, estos anticipos quedan sin regularizarse al cierre del año por temas jurídicos, ya que las entidades financieras requieren la autorización previa de la Superintendencia Financiera de Colombia para la emisión de acciones tramite que se demora entre 2 y 3 meses aproximadamente.

A continuación, se detalla las emisiones de acciones realizadas durante el primer trimestre de 2025 y el 31 de diciembre 2024:

2025					
Fecha	No. Acciones emitidas	Valor peso por acción	Valor capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Total Capitalización
Enero	558,275,790	30	5,582,758	11,165,516	16,748,274
	558,275,790	30	5,582,758	11,165,516	16,748,274
2024					
Fecha	No. Acciones emitidas	Valor peso por acción	Valor capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Total Capitalización
Enero	1,776,715,519	10	17,767,155	-	17,767,155
marzo	1,407,867,856	10	14,078,679	-	14,078,679
Junio	338,324,999	20	3,383,250	3,383,250	6,766,500
Agosto	578,201,522	20	5,782,015	5,782,015	11,564,030
Octubre	714,594,640	30	7,145,946	14,291,893	21,437,839
	4,815,704,536		48,157,045	23,457,158	71,614,203

Los recursos para la emisión de acciones del primer trimestre del 2025 fueron recibidos en 2024

Pérdida o ganancia por acción

La pérdida o ganancia neta por acción se calcula dividiendo la pérdida o utilidad neta del periodo por el promedio ponderado de las acciones suscritas y pagadas en circulación. Al cierre del primer trimestre de 2025 el promedio de acciones suscritas y pagadas en circulación fue 18,665,215,328 acciones (diciembre 2024 16,646,712,885 acciones), la pérdida por acción a marzo de 2025 fue de \$0.09 cifra en pesos (la utilidad por acción a diciembre 2024 fue de \$0.62 cifra en pesos).

Reserva legal y otras reservas

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, el 10% de la utilidad neta de la Compañía en cada ejercicio debe ser apropiada como un "Fondo de Reserva", hasta que el saldo de éste sea equivalente como mínimo al 50% del capital suscrito. La reserva no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero podrá utilizarse para absorber o reducir pérdidas netas. Al terminar el primer trimestre de 2025 el saldo de la reserva legal y ocasional es cero. La reserva legal y ocasional fueron utilizadas en el 2017 para absorber la pérdida del ejercicio contable del año 2016.

Otros de Patrimonio

Otros de patrimonio corresponden a una donación de un cuarto útil en la ciudad de Medellín en el año 2010.

NOTA 19 - INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Ingresos Financieros

Al 31 de marzo 2025 y 2024, los ingresos financieros comprendían:

	2025	2024
Intereses y descuentos cartera de crédito (a)	82,819,599	74,424,650
Compra y venta de divisas	5,993,240	7,368,662
Comisiones y otros ingresos (c)	5,013,657	9,716,605
Rendimientos Financieros (b)	2,935,242	1,450,114
Ingresos operacionales leasing financiero	2,308,821	2,561,163
Valoración de inversiones	1,629,244	1,919,046
valoración instrumentos financieros derivados de negociación	182,711	693,252
Total ingresos financieros	100,882,514	98,133,492

(a) Intereses y descuentos cartera de crédito

A continuación, se detallan los Intereses y descuentos cartera de crédito según su origen:

	2025	2024
Créditos comerciales	64,978,226	55,854,449
Créditos de consumo (2)	14,921,123	18,964,751
Intereses Depósito de contracción monetaria (1)	3,319,569	-
Intereses Cesiones de Cartera	3,094,267	1,998,685
Moratorios Cartera Comercial	975,159	998,926
Operaciones Factoring	868,786	533,750
Tarjeta De Crédito Consumo	185,213	361,778
créditos Vivienda Y Leasing Habitacional	103,291	56,619
Tarjetas crédito comercial	89,445	37,610
Moratorios Cartera De Consumo	50,890	115,798
Margen diferencial pagado a originadores	(5,766,370)	(4,497,716)
	82,819,599	74,424,650

El crecimiento de los intereses y descuentos de cartera de crédito se explican principalmente por el crecimiento significativo de los intereses de la cartera de crédito producto de un crecimiento del saldo de la cartera de crédito y por un aumento en las tasas de interés, lo que en conjunto generó un aumento importante en este rubro.

- (1) Estos ingresos corresponden a un Depósito de contracción monetaria que se tiene con el Banco de la República.
- (2) la disminución de intereses en el primer trimestre de 2025 obedece a un menor saldo en cartera en comparación con el mismo periodo del año anterior

(b) Rendimientos e intereses Financieros

En el rubro de rendimientos financieros se encuentran la remuneración de las cuentas de ahorro abiertas por la Compañía, los intereses que se le cobran a algunos originadores de cartera entre el plazo que se desembolsan los recursos y la incorporación de la cartera a los sistemas de la Compañía y la remuneración de las garantías de los next day. El incremento en los rendimientos obedece a los mayores niveles de liquidez gestionados por la compañía durante el primer trimestre de 2025, lo que permitió generar mayores rendimientos por intereses durante el primer trimestre comparado con el mismo periodo de 2024.

(c) Comisiones y otros ingresos

A continuación, se detallan las comisiones y otros ingresos según su origen:

	2025	2024
comisiones (1)	2,305,996	7,298,764
liquidación de forward	1,887,666	1,475,286
otros ingresos	819,995	942,556
	5,013,657	9,716,606

Gastos financieros

La Compañía incurre en gastos financieros procedentes de: captaciones, obligaciones financieras, arrendamientos, comisiones y otros egresos

	2025	2024
intereses captaciones (a)	60,045,809	53,902,291
Comisiones y otros egresos (b)	5,901,011	4,103,587
intereses obligaciones financieras (c)	1,959,754	2,685,275
Gasto Por Intereses Sobre Los Pasivos Por Arrendamientos	119,340	145,254
	68,025,914	60,836,407

(a) intereses captaciones

	2025	2024
intereses Captaciones	60,045,809	53,902,291
	60,045,809	53,902,291

El crecimiento de este rubro se presenta por el incremento en las operaciones de depósitos y exigibilidades (CDT)

b) Comisiones y Otros Egresos

	2025	2024
Liquidación de Forward	2,591,124	1,409,219
Comisiones CDT	1,860,637	981,458
comisiones servicios Tarjeta débito y Tarjeta de crédito	738,963	289,616
otras comisiones	379,423	751,114
Comisiones bancarias	330,864	672,180
	5,901,011	4,103,587

El incremento en este rubro se da por las operaciones con derivados, comisiones de CDT tanto físicos como desmaterializados, al incremento en las operaciones con tarjeta débito y crédito.

c) Intereses Obligaciones Financieras

	2025	2024
int. y amort. Descuentos boceas	1,306,866	1,550,783
Redescuentos otras entidades	546,781	819,426
Bancos del ext y líneas redescuento USD	106,047	163,029
	1,959,694	2,533,238

NOTA 20 - OTROS INGRESOS Y GASTOS

Los otros ingresos y gastos de la operación al 31 de marzo de 2025 y 2024 comprendían lo siguiente:

Otros ingresos	2025	2024
Otros ingresos (1)	3,931,186	12,032
utilidad en ventas de cartera (2)	267,375	5,831,605
Arrendamientos	70,288	10,036
Recuperaciones años anteriores	31,673	2,177
Utilidad venta de Bienes recibidos en dación de pago	-	760,269
	4,300,522	6,616,119

- (1) Los otros ingresos corresponden a:
- Venta de intangibles \$ 3,854,989.

Venta realizada al accionista CFG FINANCIAL LTD como se indica en la nota 12

(2) la disminución de este rubro se da porque en el primer trimestre del año 2024 se realizaron ventas de cartera por un valor superior a las ventas del primer trimestre del año 2025.

Los otros gastos de la operación al 31 de marzo de 2025 y 2024 comprendían:

	2025	2024
seguros (1)	2,347,541	1,492,783
otros gastos (2)	2,219,475	1,261,740
honorarios	1,893,434	1,858,761
IVA no descontado (3)	1,780,951	1,301,801
impuesto industria y comercio	1,340,085	1,230,652
Gravamen a los movimientos financieros	1,012,554	869,556
contribuciones y afiliaciones	915,238	668,920
servicios producto de tarjeta débito y crédito	901,448	651,941
otros impuestos diferentes a impuesto de renta	704,996	274,144
canales de comunicación y servicios públicos	503,433	524,559
Licencia de marca	459,071	397,085
publicidad	440,934	418,340
servicio de aseo y vigilancia	398,510	296,942
cuotas de administración	380,685	271,307
servicio de callcenter	355,909	233,854
Servicios en la nube	351,547	348,067
administración oficina y caja	343,825	393,285
mantenimiento y reparaciones	321,056	228,626
procesamiento electrónico de datos	257,896	215,347
servicio BPO	231,789	226,527
gastos legales	185,609	264,221
servicio técnico en área de tecnología	168,485	128,599
gastos de viaje	160,819	131,548
retención en la fuente asumida	153,017	150,587
procesamiento adquencia y tarjeta de crédito	88,211	95,611
servicios de seguridad tecnológica	80,970	43,185
Administración de recaudos	65,074	25,491
pago a practicantes	58,432	79,076
Custodia de títulos valores	56,634	52,763
donaciones	56,288	36,961
Cuota de administración	46,929	5,759
servicio de valoración	40,800	28,737
suscripciones y consultas	37,462	75,113
transporte	34,003	30,405
admón. cámara de riesgos	29,266	36,359
timbres, portes y correos	17,850	26,376
útiles y papelería	16,684	8,116
Mantenimiento y desarrollo tecnológico	16,489	36,985
transporte de valores	4,617	4,570
selección de personal	3,946	5,158
publicaciones y suscripciones	3,760	1,703
multas y sanciones	533	30,000
	18,486,255	14,461,560

El crecimiento de los gastos por el orden de los \$ 4,024,697, es consecuente con el crecimiento orgánico de la Compañía, los gastos que presentaron mayor crecimiento obedecen a:

1. los gastos por seguros corresponden principalmente al Seguro de depósito FOGAFIN por \$ 2,000,431, el cual tuvo un incremento respecto al año anterior por crecimiento en captaciones.
2. el incremento de estos gastos corresponde al aumento en el giro de la operación como son almacenamiento en la nube, operación de tarjeta débito y crédito, entre otros.
3. IVA no descontable por el crecimiento de los gastos de la operación \$479,151.

NOTA 21 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

En atención a los instructivos expedidos por la Superintendencia Financiera de Colombia ("SFC"), El MANUAL DE OPERACIONES CON VINCULADOS de COLTEFINANCIERA, establece en el acápite II., PERSONAS VINCULADAS Y / O PARTE RELACIONADAS, los criterios para la definición de vinculado y/o parte relacionada con la Compañía en los siguientes términos:

1. Los accionistas directos e indirectos de Coltefinanciera, personas naturales y jurídicas, así como la matriz y subordinadas de estas personas jurídicas, y las sociedades no indicadas antes en las cuales los accionistas tengan una participación directa o indirecta, independientemente del porcentaje.
2. Los administradores de las sociedades antes mencionadas.
3. Las personas que se encuentren hasta el cuarto grado de consanguinidad, segundo de afinidad, único civil y el cónyuge, tanto de los administradores de la entidad vigilada, como de las sociedades antes mencionadas.
4. Las sociedades o entidades que tengan administradores comunes con la entidad vigilada, en número tal que puedan hacer mayoría en el órgano de administración de cualquiera de ellas.
5. Las personas que se encuentren hasta dentro del cuarto grado de consanguinidad, segundo de afinidad, único civil y el cónyuge de las personas naturales beneficiarias reales de la entidad vigilada y de las sociedades relacionadas.

De acuerdo con el manual de operaciones con los vinculados, se entiende que una operación es a precios de mercado cuando:

- Se manejan precios y márgenes de utilidad similares a los que se hubieran obtenido en operaciones comparables con partes no vinculadas; o
- Se realiza en virtud de contratos cuyas condiciones están estandarizadas y se aplican los mismos valores que se manejan habitualmente con clientes que contratan el mismo tipo de bienes o servicios; o

- No se afecta significativamente el monto de la contraprestación o el margen de utilidad que se obtendría en caso de efectuarse la misma operación con una parte no vinculada.

Con el fin de garantizar que las operaciones con vinculados se realicen a precios de mercado desde el área de Auditoría interna, se realiza un control mensual sobre las operaciones activas y pasivas de los vinculados económicos, en donde se verifica entre otros puntos, que las tasas de interés ofrecidas de colocaciones y captaciones que poseen los vinculados con Coltefinanciera, se encuentren en los estándares del mercado.

31 de marzo de 2025

Remuneraciones del personal clave de la Gerencia

31/03/2025

Número de Personas Remuneración

Beneficios corto plazo 56 3.138.370

Transacciones con Partes Relacionadas

Parte Relacionada	Importe de las transacciones		Importe saldos pendientes		
	Gastos	Ingresos	Cuentas por Pagar	Cuentas por Cobrar	Inversiones
Accionistas	2,233,445	4,429,752	32,323,356	60,552,930	-
Compañías vinculadas	5,759	534,005	973,753	19,186,187	38,506,678
Junta directiva	84,062	141,907	136,436	4,597,647	-
personal clave	8,268	175,194	1,134,143	6,212,609	-
Otros vinculados	65,428	33,545	2,592,819	1,093,659	-
	2,396,962	5,314,403	37,160,507	91,643,032	38,506,678

El detalle de las operaciones con partes relacionadas al 31 de marzo de 2025 se indica a continuación:

Accionistas

Las transacciones realizadas con los accionistas corresponden a:

Gastos

CGF COLOMBIA INVERSIONES DIVERSIFICADAS

1. Intereses bonos convertibles obligatoriamente en acciones \$ 960,787
2. Descuento bonos convertibles obligatoriamente en acciones \$ 346,079
3. Licencia marca "tarjeta Colombia" \$ 459,071
4. Intereses de cuentas de ahorro \$ 48

BLUE BANK INTERNACIONAL NV

- 1. Comisiones por servicios bancarios \$ 215

CGF FINANCIAL GROUP LTD

- 1. Pago por retorno de seguros \$ 467,156
- 2. Intereses cuentas de ahorros \$ 86

Ingresos

CGF COLOMBIA INVERSIONES DIVERSIFICADAS

- 1. Intereses corrientes cartera de créditos moneda legal \$ 572,337

CGF FINANCIAL GROUP LTD

- 1. Utilidad en venta de Intangible "Medios de pagos" \$ 3,854,989

BLUE BANK

- 1. Intereses bancarios \$ 2,425

Cuentas por cobrar

CGF COLOMBIA INVERSIONES DIVERSIFICADAS

- 1. Cartera de créditos capital \$17,912,231 e intereses \$ 1,339,212

CGF FINANCIAL GROUP

- 1. Venta de Acciones \$ 4,167,334.
- 2. Cesión de los derechos económicos de la póliza de seguro colectiva de deudores \$6,044,572.
- 3. Cesión de los derechos económicos los convenios con remesadoras \$ 21,350,527.
- 4. Venta de intangibles \$9,739,052

Cuentas por Pagar

CGF FINANCIAL GROUP

- | | |
|--|-----------|
| 1. Saldo por pagar de cesión de derechos remesas | \$ 82,959 |
| 2. Saldo en Cuentas de ahorros | \$ 39,365 |

CGF COLOMBIA INVERSIONES DIVERSIFICADAS

1. Bonos Convertibles Obligatoriamente en acciones	\$ 32,032,738
2. Saldo por pagar de cesión de derechos retorno de seguros	\$ 151,682
3. Saldo en Cuentas de ahorros	\$ 16,611

NOTA 31 - REQUERIMIENTOS LEGALES

Relación de solvencia

El patrimonio técnico de las compañías de financiamiento en Colombia no puede ser inferior al 9% del total de sus activos y contingencias de crédito ponderados por niveles de riesgo, así mismo debe mantener un colchón para la conservación de capital que corresponde al 1.5% del valor de los activos ponderados por nivel de riesgo y de los riesgos de mercado y operacional que debe mantenerse en el patrimonio técnico básico ordinario, calculado en forma mensual sobre estados financieros conforme a la metodología estipulada por la Superintendencia Financiera de Colombia

Al 31 de marzo de 2025 el patrimonio técnico de la Compañía representaba el 10,55% de sus activos y contingencias de crédito ponderados por nivel de riesgo (diciembre 2024 11,04%)

Indicadores para inferir deterioro financiero

Mediante el Decreto 2555 del 15 de julio de 2010 el Ministerio de Hacienda establece los indicadores que permiten inferir el deterioro efectivo o potencial de la situación financiera de los establecimientos financieros sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Con base en el deterioro establecido según los anteriores indicadores, se adoptan los programas de recuperación previstos en el Numeral 6 del Artículo 113 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero y otras medidas encaminadas a evitar que el establecimiento de crédito incurra en causal de toma de posesión.

Los indicadores a evaluar se relacionan con la solvencia (defectos por tres meses consecutivos en la relación de solvencia), liquidez (incumplimiento del requerimiento legal del encaje en dos oportunidades consecutivas o en tres oportunidades dentro del plazo de tres meses) y gestión (prácticas de gestión que pongan en peligro la situación de solvencia y liquidez),

La Compañía durante el primer trimestre del año 2025 y 31 de diciembre de 2024 cumplió con los requerimientos de encaje, posición propia, capitales mínimos, relación de solvencia e inversiones obligatorias, tal como lo establece la normativa vigente

NOTA 32 - SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Estructura Organizacional de la Administración del Riesgo

Mediante el Decreto 2555 del 15 de julio de 2010 el Ministerio de Hacienda establece los indicadores que permiten inferir el deterioro efectivo o potencial de la situación financiera de los establecimientos financieros sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Con base en el deterioro establecido según los anteriores indicadores, se adoptan los programas de recuperación previstos en el Numeral 6 del Artículo 113 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero y otras medidas encaminadas a evitar que el establecimiento de crédito incurra en causal de toma de posesión.

Los indicadores a evaluar se relacionan con la solvencia (defectos por tres meses consecutivos en la relación de solvencia), liquidez (incumplimiento del requerimiento legal del encaje en dos oportunidades consecutivas o en tres oportunidades dentro del plazo de tres meses) y gestión (prácticas de gestión que pongan en peligro la situación de solvencia y liquidez),

La Compañía durante el año 2025 y 2024 cumplió con los requerimientos de encaje, posición propia, capitales mínimos, relación de solvencia, inversión obligatoria y demás controles contemplados en las disposiciones legales.

Riesgo de Crédito

Es la posibilidad de que la Compañía incurra en pérdidas y/o disminuya el valor de sus activos, producto de que sus deudores incumplan los términos acordados en los contratos de crédito,

La Compañía tiene la actividad de crédito orientada al crédito comercial y crédito de consumo

a) Cartera Comercial

Para la administración del riesgo crediticio, se tienen establecidas políticas y metodologías que permiten mitigar el riesgo de crédito al que está expuesto la Compañía, en donde se consideran elementos de los clientes como la calidad de los accionistas, la capacidad y experiencia de los administradores, los productos o servicios que ofrecen en el mercado, así como su competencia, fuentes de financiamiento a las que puede acceder el deudor, comportamiento en pagos tanto con el sector financiero como con el Estado, análisis del riesgo sectorial, desempeño financiero de la Compañía, en donde se contemplan márgenes de rentabilidad de la empresa, niveles de endeudamiento, cobertura de gastos financieros y en algunos casos, flujos de caja proyectados para determinar su capacidad de pago, entre otros aspectos.

Teniendo en cuenta lo anterior, dentro de las políticas para la aprobación de créditos podemos destacar:

1. Para la vinculación y/o renovación de cupo de un cliente, éste debe ser visitado por el Gerente de Cuenta, el cual emite en su informe el concepto y recomendación sobre el deudor y su perfil de riesgo.
2. La evaluación de crédito debe considerar factores cualitativos, cuantitativos, de riesgo sectorial, fuentes de pago asociadas a la operación y comportamiento en pagos del deudor, con los cuales se debe realizar una recomendación a las instancias de aprobación, establecer los riesgos a los cuales se expone la Entidad y la probabilidad de incumplimiento asociada.
3. Las decisiones de crédito están fundamentadas en la capacidad de pago tanto del deudor como de los codeudores o avalistas, y no en las garantías ofrecidas.

Así mismo, para la aprobación de las operaciones de crédito se ha establecido a través de la Junta Directiva los niveles de atribuciones tanto para organismos, como funcionarios que pueden tomar decisiones en esta materia,

Adicionalmente, de acuerdo con lo establecido en la Circular Básica Contable 100 de 1995 el Capítulo XXXI (Sistema Integral de Administración de Riesgos - SIAR) de la Superintendencia Financiera de Colombia, en donde se establecen reglas relativas a la gestión de riesgo crediticio y en especial al modelo de referencia de cartera comercial, la Compañía incluyó dentro de sus modelos las definiciones de probabilidad de incumplimiento, clasificación de garantías, pérdida dado del incumplimiento y cálculo de pérdida esperada, entre otros aspectos,

En conclusión, la Compañía ha desarrollado y actualizado las metodologías establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia para el diseño, desarrollo y actualización del SIAR en el modelo de referencia de la cartera comercial (MRC), de acuerdo con lo establecido en la Capítulo XXXI y sus anexos de la Circular Externa 100 de 1995, teniendo en cuenta las políticas establecidas, la información histórica necesaria, metodologías y procedimientos establecidos, de tal forma que se puedan realizar y revisar los resultados, A la fecha de la emisión de estos estados financieros, la Entidad no ha presentado a consideración de la Superintendencia Financiera de Colombia un modelo interno, adoptando por lo tanto el modelo de referencia para la cartera comercial de la Superintendencia Financiera de Colombia

b)Cartera de Consumo

Para el crédito de consumo se han determinado las políticas y parámetros de aceptación de clientes, de acuerdo con el perfil de riesgo establecido por la entidad

para cada uno de los productos, En estas políticas se consideran elementos como perfil sociodemográfico del deudor, ingresos recibidos y deducciones que se le realizan sobre sus salarios y/o honorarios, tipo de contrato laboral, antigüedad en el cargo, comportamiento de pagos en el sector financiero, entre otros,

Dentro de los elementos de política que se destacan en el otorgamiento de crédito de consumo, se tienen:

1, Para la evaluación de los créditos de consumo, se debe obtener tanto la información cualitativa del deudor como cuantitativa, con la que se diligencia el scoring de evaluación y la plantilla de capacidad de endeudamiento en donde se consideran los ingresos y egresos y la solicitud realizada por el deudor, Con la anterior información, se somete a aprobación de las instancias con atribuciones,

2, Las decisiones se encuentran sustentadas en la capacidad de pago del deudor, su comportamiento en pagos y el cumplimiento de los perfiles de riesgo de los deudores,

Para este tipo de cartera, su seguimiento es diario, a través de una gestión de cobro permanente, con el fin de que los deudores les den una adecuada atención a las obligaciones previamente adquiridas con nuestra entidad,

Finalmente, se concluye que a la fecha de la emisión de estos estados financieros, la Compañía ha realizado las actualizaciones correspondientes al MRCO de acuerdo con lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia para el diseño y desarrollo del SARC en el modelo de referencia de la cartera consumo (MRCO), teniendo en cuenta las políticas establecidas, la información histórica necesaria, las metodologías y procedimientos determinados, de tal forma que puedan realizar y revisar las diferentes pruebas, Asimismo, la Entidad no ha presentado a consideración de la Superintendencia Financiera de Colombia un modelo interno, adoptando por lo tanto el modelo de referencia para la cartera consumo de la Superintendencia Financiera de Colombia,

c) Cuentas Por Cobrar Neto

Corresponden principalmente a los intereses causados por cobrar de la cartera de crédito y operaciones de leasing, así como las ventas de cartera a plazo efectuadas, Estas operaciones no están sujetas a riesgo de mercado ni a riesgo crediticio.

Por último, en esta cuenta también se incluye el depósito en garantía a favor de la Cámara de Compensación como cobertura para las operaciones next day.

d) Cuentas Por Pagar

Corresponde principalmente a proveedores y a retención en la fuente por pagar, Las exigibilidades por servicios en monedas distintas al peso colombiano son re-expresadas al tipo de cambio de cierre y se incluyen en la medición del riesgo de mercado pues hacen parte de la posición propia, Todas las partidas que conforman las cuentas por pagar y que tiene fecha cierta de pago, se consideran dentro del cálculo del riesgo de liquidez.

Riesgo de Mercado

Definido como la posibilidad de que la Compañía incurra en pérdidas por la disminución del valor de sus portafolios, carteras colectivas e inversiones en moneda extranjera, por cambios en el precio de los instrumentos financieros en los cuales se mantienen posiciones dentro y fuera del balance. La exposición a este riesgo surge por la volatilidad que presentan los diversos factores de riesgo y la correlación que existe entre ellos.

La Compañía tiene como política general tener un perfil conservador en la asunción de los riesgos de mercado, por esta razón realiza operaciones de “trading” en moneda legal y extranjera (compra y venta de divisas y títulos negociables) de manera moderada, midiendo y controlando los riesgos a los que se ve expuesta, Así mismo, con el fin de evitar incurrir en riesgos adicionales, como consecuencia de los movimientos adversos de las divisas, derivado de la situación económica actual (conflictos geopolíticos, postpandemia, cambio climático, entre otros), la Compañía continua con dicho perfil, realizando un seguimiento exhaustivo a las exposiciones actuales en moneda extranjera.

Para la medición del riesgo de mercado, la Compañía utiliza el modelo estándar definido en el anexo 6 del Capítulo XXXI (Sistema Integral de Administración de Riesgos - SIAR) de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) de la Superintendencia Financiera de Colombia.

La medición de riesgos de mercado se realiza a las inversiones voluntarias (negociables y disponibles para la venta), los saldos en carteras colectivas y las posiciones en moneda extranjera, las cuales hacen parte de las operaciones del libro de tesorería.

Se realiza la medición a los siguientes factores de riesgo:

- Tasa de interés en moneda legal
- Tasa de interés en moneda extranjera
- Tipo de cambio
- Precio de acciones
- Inversiones realizadas en fondos de inversión colectiva

El valor en riesgo total de la Compañía es la sumatoria aritmética de los riesgos anteriores sin considerar las correlaciones existentes entre los mismos, como se detalla a continuación:

EVOLUCIÓN VAR (VALOR EN RIESGO) POR FACTORES

FACTOR	mar-25	dic-24
Tasa de interés	67,285	137,675
Tasa de cambio	103,658	6,888
Precio acciones	6,820,590	6,820,589
Carteras colectivas	333,559	282,091
TOTAL VAR (1)	7,325,093	7,247,243

(1) Sumatoria de los diferentes factores de riesgo sin considerar la correlación entre ellos,

Diariamente se realiza el cálculo del Valor en Riesgo (VaR) al que está expuesta la Compañía en el desarrollo normal de sus operaciones de tesorería y operaciones activas y pasivas en moneda extranjera y se reporta a la Superintendencia Financiera de Colombia. Adicional, se realiza monitoreo en tiempo real de las negociaciones de la Mesa de Dinero con el fin de verificar el cumplimiento de las políticas establecidas por la Junta Directiva y mitigar cualquier impacto negativo por cambios adversos en las variables de mercado que puedan afectar el patrimonio de la Compañía y su percepción en el mercado.

La Compañía realiza operaciones FORWARD OTC (Over the Counter) con clientes del sector real, las cuales son inmediatamente “calzadas” o cubiertas con una operación contraria (igual plazo y monto), o en su defecto, con una operación Swap Overnight, realizada con intermediarios del mercado cambiario, neutralizando el riesgo de mercado por tasa de cambio.

Adicionalmente, se tiene en el portafolio, acciones de empresas pertenecientes al sector Fintech, Colfimax, Quantum, Bloom Crowdfunding y Negozia, de las cuales depende el factor de riesgo “Precio de Acciones”, Para el corte de marzo de 2025, la Compañía cuenta con unas acciones a valor de mercado de \$46,398,573, Por otro lado, las inversiones en fondos de inversión colectiva tienen un valor de \$2,269,111, el cual determina el factor de riesgo “Carteras Colectivas”.

Los efectos económicos de las políticas de riesgo implicaron una exposición por valor en riesgo de mercado de \$7,325,093 al corte de marzo de 2025 y de \$7,247,243 al cierre de diciembre de 2024, equivalente al 3,29% y 3,28% respectivamente del patrimonio técnico de Coltefinanciera e impactan el índice de solvencia en 42,25 y 46,27 puntos básicos respectivamente, como se aprecia en el siguiente cuadro:

IMPACTO DEL VALOR EN RIESGO (VAR)
SOBRE EL ÍNDICE DE SOLVENCIA

	mar-25	dic-24
Patrimonio Técnico	222,867,472	221,131,793
Activos ponderados por nivel de riesgo	1,823,256,706	1,720,638,441
VaR (Valor en Riesgo)	7,325,093	7,247,243
100 / 9 del VaR	81,389,917	80,524,992
Índice de solvencia sin el VaR	10.97%	11.51%
Índice de solvencia incluyendo el VaR	10.55%	11.04%
Diferencia (Impacto por el VaR)	0.42%	0.46%

Riesgo de Liquidez

Es el riesgo al que se ven expuestas las entidades por la inadecuada estructura de maduración de activos y pasivos, la cual podría generar cambios significativos en el flujo de caja, que implicarían pérdidas excesivas por la venta de activos a descuentos inusuales y significativos, o la consecución de pasivos a costos elevados, con el fin de disponer rápidamente de los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones contractuales y no contractuales.

Coltefinanciera gestiona la estructura de maduración de los activos, pasivos y posiciones fuera de balance, estimando y controlando el grado de exposición al riesgo de liquidez, con el objeto de protegerse de eventuales cambios significativos en el flujo de caja, que ocasionen pérdidas en el patrimonio y afecten la percepción que tiene el mercado sobre su estabilidad. Así mismo, con el fin de mantener un nivel adecuado de liquidez, que permita hacer frente a las obligaciones de la Compañía, se realizan pruebas de estrés al Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL), las cuales tienen en cuenta:

- Disminución de los recaudos proyectados, considerando que la Compañía sufre impago de sus obligaciones por el máximo evidenciado históricamente.
- Incremento en la cartera vencida, tomando el mayor valor presentado en la historia de la Compañía, el cual fue consecuencia del decrecimiento de la economía para el 2017.
- Aumento en los retiros de depósitos a la vista, como respuesta de los ahorradores para enfrentar las situaciones adversas de la economía.
- Incremento en los haircut aplicados a los saldos en moneda extranjera y las inversiones obligatorias en Títulos de Desarrollo Agropecuario (TDA) y Títulos de Solidaridad (TDS), como consecuencia de la alta volatilidad de los mercados en un escenario de estrés, que impacta en su valor de mercado.
- Dado que los depósitos a plazo (CDT) son la principal fuente de captación de la Compañía se afectan los vencimientos con una desviación mensual que concierne a la volatilidad presentada históricamente.

La Compañía tiene establecidos manuales, políticas e indicadores de alertas tempranas para monitorear el riesgo de liquidez y tomar decisiones oportunas, con el fin de controlar y mitigar cualquier riesgo de liquidez que se pudiera presentar en el desarrollo normal de sus operaciones. Adicionalmente, se cuenta con un plan de contingencia para hacerle frente a las posibles situaciones que deriven en disminuciones de la liquidez.

Para la medición del riesgo de liquidez, la Compañía utiliza el modelo estándar definido en el Anexo 9 del Capítulo XXXI (Sistema Integral de Administración de Riesgos - SIAR) de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) de la Superintendencia Financiera de Colombia. Esta metodología se basa en la estimación del Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL), el cual se calcula y se reporta a dicho Ente de control cada semana y al corte de cada mes.

El Indicador de Riesgo de Liquidez en monto (IRLm) en cada fecha de evaluación será la diferencia de los activos líquidos ajustados por 'liquidez de mercado' y riesgo cambiario (ALM), y el requerimiento de liquidez neto total de la primera (1ª) banda, o de la sumatoria de las tres (3) primeras bandas de tiempo (RLN), según corresponda.

Para medir el grado de exposición a dicho riesgo se realiza el análisis del descalce de los flujos de efectivo de los activos, pasivos y posiciones fuera de balance (se excluyen nuevos préstamos, nuevas captaciones, obligaciones calificadas en C, D y E, y los flujos de cartera vencidos a más de 30 días). Dichos descalces se miden en diferentes bandas de tiempo para establecer el flujo neto de vencimientos contractuales en las siguientes bandas:

- Primera banda:* Comprende siete (7) días calendario contados desde el primer día hábil de la semana en la que se remite el reporte semanal del riesgo de liquidez hasta el día domingo de la misma, Los flujos de esta banda deben distribuirse, a su vez, en siete (7) bandas diarias.
- Segunda banda:* Comprende desde el octavo día (8º) hasta el décimo quinto día (15º), contados desde el día que se señaló anteriormente, Al interior de esta banda, al igual que en las siguientes, no se exige que los descalses de flujos se presenten distribuidos días por día.
- Tercera banda:* Comprende desde el día 1 hasta el día 30, contados desde el primer día hábil de la semana en que se remite el reporte semanal de riesgo de liquidez.

El cálculo de los flujos se realiza en forma agregada para moneda nacional y extranjera.

El reporte y el cálculo del IRL no incluyen en sí mismo proyecciones de futuras captaciones o colocaciones, ni de cualquier otro flujo de ingresos respecto de los cuales no exista una fecha de vencimiento contractual,

Elo significa que en el cálculo del Indicador de riesgo de liquidez no se consideran factores de comportamiento histórico o proyectado u otro tipo de factores que pretendan reflejar determinada evolución prevista de los flujos, vale decir, fenómenos estacionales, índices de prepagos, moras, retrasos, renovación de depósitos, como tampoco incluye en ninguna de las bandas de tiempo, los recaudos por concepto de cartera de cualquier tipo que se encuentre con una altura de mora superior a treinta (30) días calendario, Además, el valor de los vencimientos contractuales de la cartera de crédito de la respectiva banda de tiempo se multiplica por un factor igual a uno (1) menos cero punto cinco (0,5) veces el índice de cartera vencida total que haya registrado la Compañía al cierre del mes inmediatamente anterior $(1 - 0,5*[Índice\ de\ Cartera\ Vencida\ Total])$,

Los flujos proyectados de ingresos y egresos de la Compañía determinan el comportamiento de los Requerimientos de Liquidez Netos, por lo que un monitoreo constante de la brecha existente entre los productos de captación y colocación, mitigaran el posible riesgo de liquidez asociado. Las cuentas de ahorro y vencimientos de CDT constituyen las principales salidas de efectivo que la Compañía tendrá en determinado tiempo, por otro lado, el recaudo de obligaciones asociadas a cartera generará el flujo de ingresos de recursos que nivelarán el estado de la liquidez.

Los resultados del riesgo de liquidez al cierre de marzo de 2025 son los siguientes:

INDICADOR DE RIESGO DE LIQUIDEZ (IRL MONTO)

	Banda	Banda
	1 a 7 Días	1 a 30 Días
(+) Vencimiento Activos	12,380,110	84,359,107
(-) Vencimientos Pasivos	110,163,705	368,439,742
(=) Requerimiento Líquido Neto	(97,783,595)	(284,080,634)
(+) Activos Líquidos Netos	428,776,703	428,776,703
(=) IRL	330,993,108	144,696,069

La razón de liquidez IRLr (Activos Líquidos Netos / Requerimiento de Liquidez Neto) al corte de marzo de 2025 para las bandas de tiempo acumuladas de 1-7 días y de 1-30 días arrojó los siguientes resultados:

INDICADOR DE RIESGO DE LIQUIDEZ (IRL RAZÓN)

IRLr a 7 días	438.50%
IRLr a 30 días	150.93%

En ambas bandas el IRLr (Activos Líquidos Netos / Requerimiento de Liquidez Neto) es superior al 100%, lo cual indica que la Compañía presenta una posición de liquidez favorable.

Los resultados del riesgo de liquidez al cierre de diciembre de 2024 fueron:

INDICADOR DE RIESGO DE LIQUIDEZ (IRL MONTO)

	Banda 1 a 7 Días	Banda 1 a 30 Días
(+) Vencimiento Activos	9,462,709	63,151,237
(-) Vencimientos Pasivos	82,840,195	339,852,476
(=) Requerimiento Líquido Neto	(73,377,486)	(276,701,239)
(+) Activos Líquidos Netos	418,634,416	418,634,416
(=) IRL	345,256,930	141,933,177

La razón de liquidez IRLr (Activos Líquidos Netos / Requerimiento de Liquidez Neto) al corte de diciembre de 2024 para las bandas de tiempo acumuladas de 1-7 días y de 1-30 días arrojó los siguientes resultados:

INDICADOR DE RIESGO DE LIQUIDEZ (IRL RAZÓN)

IRLr a 7 días	570.52%
IRLr a 30 días	151.29%

En ambas bandas el IRLr (Activos Líquidos Netos / Requerimiento de Liquidez Neto) es superior al 100%, lo cual indica que la Compañía presentó una posición de liquidez favorable,

Riesgo de Moneda

La Compañía no asume riesgos relevantes por exposición en Riesgo de Moneda; para el cierre de marzo de 2025, la posición propia en moneda extranjera fue de USD 196,784 (diciembre 2024 USD -6,505), lo cual se encontraba dentro de los límites de posición propia establecidos a dichas fechas por las normas legales. Con relación a la cartera de crédito en moneda extranjera al corte del 31 de marzo de 2025, representaba la suma de USD 0 (diciembre 2024 USD 0); por el lado de las operaciones pasivas, los créditos interbancarios representaban un valor de USD 0 a dicho corte (diciembre 2024 USD 1,540,607).

En cuanto a las operaciones de cobertura, estas presentaron a esa misma fecha en la posición activa la suma de USD 8,677,850 (diciembre 2024 USD 7,903,300), las cuales tenían como contrapartida en la posición pasiva un monto de USD 4,500,000 (diciembre 2024 USD 4,500,000). Los saldos de las otras posiciones activas que se encontraban en las cuentas del Disponible y Cuentas por Cobrar totalizadas en USD 12,926,088 (diciembre 2024 USD 7,415,541) se calzaron con operaciones de contado pasivas por valor de USD 16,907,154 (diciembre 2024 USD 10,825,346).

Análisis de Sensibilidad

Ante una eventual variación de las tasas de cambio, la Compañía no asume riesgos significativos, ya que las operaciones activas realizadas en divisas para marzo de 2025 por USD 21,603,938 (diciembre 2024 USD 15,318,841) y pasivas para el mismo periodo por USD 21,407,154 (diciembre 2024 USD 15,325,346), se encuentran calzadas en un 99.09% (diciembre 2024 100.04%).

Riesgo de Tasa de Interés

La cartera de crédito relacionada con los productos de colocación de corto plazo (Factoring, Triangulación y Descuento de títulos) se pactan a tasa fija, esta cartera representa al 31 de marzo de 2025 el 2.1% (diciembre 2024: 2.3%) del total de la cartera de crédito; en cuanto a las captaciones, para dicho periodo se mantiene un plazo promedio de maduración de CDT de 172 días (diciembre 2024: 170 días), logrando que la cartera de crédito obtenga una maduración más rápida para mitigar este riesgo. Por otro lado, las operaciones de crédito ordinario, leasing, cartera de consumo y vehículos productivos, estas son pactadas con tasa variable indexada a la DTF, revisable cada 30, 60, 90 o 180 días, de acuerdo con las condiciones pactadas con los clientes. En resumen, la Compañía asume un bajo riesgo de tasa de interés, ya que hace revisiones periódicas de las colocaciones, y los productos de cartera de corto plazo permiten calzar la apreciación de las tasas de captaciones.

Sistema de Administración del Riesgo Operativo

La Compañía, de conformidad con las normas que rigen la materia, cuenta con metodologías necesarias que le permiten identificar y medir los riesgos operacionales en cada uno de sus procesos. Así mismo, hace seguimiento de los reportes de eventos de riesgo operacional que se materialicen.

Durante el primer trimestre de 2025, se evaluaron y gestionaron nuevos riesgos operacionales derivados de la creación de nuevos productos, alianzas estratégicas, nuevos procedimientos y/o actualización de los existentes. Así mismo, se monitoreó el comportamiento de los riesgos existentes teniendo en cuenta sus materializaciones, especialmente las que generaron pérdidas económicas para la Compañía.

En este mismo período de tiempo, se realizó la debida gestión y seguimiento a cada uno de los eventos de riesgo operacional reportados durante el trimestre y la debida contabilización de aquellos que generaron pérdidas económicas para la Compañía.

Riesgo de Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo

Durante el primer trimestre de 2025, la Vicepresidencia de Cumplimiento consolidó y fortaleció su rol estratégico en la gestión del riesgo de Lavado de Activos, Financiación del Terrorismo (LA/FT) y cumplimiento normativo. Las principales funciones ejecutadas se resumen a continuación:

1. Fortalecimiento del Sistema de Monitoreo y Control

- **Confilist en producción** para el monitoreo de transacciones y filtrado de listas restrictivas y sancionatorias, permitiendo una gestión más eficiente de alertas y reportes, especialmente para el reporte del F417.
- **Ajuste de escenarios de alertamiento** para incluir operaciones complejas.

2. Supervisión y Gobierno del Cumplimiento

- La **vicepresidente de Cumplimiento, como Oficial de Cumplimiento principal**, reportó directamente a la Junta Directiva, garantizando independencia y transparencia.
- Funcionamiento del **Comité de Cumplimiento interno**, donde se analizaron los temas más relevantes en materia de riesgo LA/FT, operaciones inusuales y cumplimiento regulatorio. Los principales hallazgos fueron reportados a la Junta.

3. Análisis de Riesgo y Monitoreo de Operaciones

- **Seguimiento continuo a operaciones de remesas**, con análisis desagregado por país de origen y departamento de destino, incluyendo identificación de concentraciones, patrones inusuales y exposición geográfica.
- **Monitoreos especiales:** los cuales evidencian los movimientos de los grupos específicos definidos por la compañía con el fin de identificar si existen comportamientos atípicos dentro de la Organización, actualmente contamos con 12 monitoreos especiales, aparte de los monitoreos transaccionales ordinarios.

4. Vinculación y Debida Diligencia

- Ejecución de procesos de **vinculación con screening** en listas restrictivas y **noticias negativas**, lo que ha permitido detectar señales de alerta reputacional y mitigar riesgos desde el inicio de la relación comercial.

5. Capacitación y Cultura de Cumplimiento

- Desarrollo de **capacitaciones de refuerzo** a la primera línea de defensa y equipos ejecutivos, incluyendo módulos sobre activos digitales, procedimientos KYC, segmentación de riesgos y normativa internacional.
- Lanzamiento de cursos virtuales a través de Moodle, con participación activa del personal clave de la organización.

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

La Vicepresidencia de Cumplimiento ha consolidado un equipo de trabajo especializado, compuesto por:

- *Dirección de AML (Anti-Money Laundering):* Responsable del SARLAFT y la prevención del riesgo de LAFT.
- *Dirección de Asuntos Regulatorios y Datos Personales:* Encargada de la supervisión y aplicación de normativas nacionales e internacionales.
- *Coordinador Jurídico AML:* Brinda soporte en temas normativos y regulatorios.
- *Coordinador de Riesgos AML:* Enfocado en segmentación, analítica y metodologías para la evaluación del riesgo.
- *Equipo de Analistas*

La sinergia entre estas áreas ha permitido mejorar los controles y procedimientos internos.

COMPROMISO INSTITUCIONAL Y RECONOCIMIENTOS

Coltefinanciera reafirma su compromiso con la lucha contra los delitos financieros y la prevención del uso del sistema financiero para actividades ilícitas. A través de la implementación y mantenimiento del SARLAFT, la entidad previene, controla y gestiona los riesgos asociados, alineándose con la normativa vigente y las mejores prácticas internacionales.

Durante el primer trimestre de 2025, se llevaron a cabo procesos de fortalecimiento metodológico en la identificación, evaluación y control del riesgo LAFT, integrando las recomendaciones del regulador y de organismos internacionales. Como resultado, se optimizaron los contextos interno y externo, así como los mecanismos de monitoreo de operaciones inusuales y sospechosas.

En este marco, se realizaron revisiones y ajustes en las reglas de monitoreo, permitiendo mayor eficiencia en la detección de riesgos. Adicionalmente, se consolidó un enfoque de cero tolerancia frente a la materialización de riesgos asociados al lavado de activos, la financiación del terrorismo y la corrupción, a través de la generación de políticas y controles adecuados.

En el ámbito del cumplimiento tributario internacional, se continuó con la implementación y seguimiento del Programa de Transparencia Fiscal FATCA/CRS, asegurando la gestión documental, la capacitación del personal y la entrega de reportes requeridos a las autoridades correspondientes.

NOTA 34 - HECHOS POSTERIORES

Después de la fecha de corte no se presentaron hechos posteriores