

---

**INFORME PERIÓDICO TRIMESTRAL**

CORTE 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025

Año 2025

Cifras en miles de pesos

**COLTEFINANCIERA S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO**

*Domicilio Principal: Medellín – Antioquia – Colombia.*

*Dirección: Calle 7D No. 43 C- 161, Piso 8., Barrio Astorga*

**Valores inscritos:**

<b>Clase de valor</b>	Certificado de depósito a término
<b>Sistema de negociación</b>	Renta fija
<b>Bolsa de valor en la cual está listado</b>	Bolsa de Valores de Colombia S.A.
<b>Monto de la emisión</b>	No aplica
<b>Monto colocado</b>	No aplica
<b>Saldo pendiente por colocar</b>	No aplica

## TABLA DE CONTENIDO

Primera parte – Situación Financiera .....	2
1. Estados Financieros Trimestrales .....	2
1.1. Estados Financieros trimestrales individuales o separados y consolidados acompañados del informe del revisor fiscal .....	2
2. Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de la operación .....	2
2.1. Variaciones materiales en la situación financiera del emisor y cambios materiales en los Estados Financieros .....	2
2.2. Variaciones materiales en los resultados de las operaciones del emisor y cambios en los estados financieros .....	3
3. Análisis cuantitativo y cualitativo del riesgo de mercado al que está expuesto el emisor .....	3
Segunda parte – INFORMACIÓN ADICIONAL .....	5
1. Descripción de las variaciones materiales que se hayan presentado en los riesgos a los que está expuesto el emisor. diferentes al riesgo de mercado .....	5
1.1. Riesgo de Tasa de Interés Del Libro Bancario (RTILB) .....	5
1.2. Riesgo de Liquidez .....	5
1.3. Riesgo Operacional .....	8
1.4. Riesgo de Continuidad .....	9
2. Cambios materiales que se haya presentado en las prácticas, procesos, políticas e indicadores implementados por el emisor en relación con los criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo .....	9
2.1. Conformación del capital social .....	9
Tercera Parte – Anexos .....	10
Glosario .....	11

## PRIMERA PARTE – SITUACIÓN FINANCIERA

### 1. ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES

#### 1.1. ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES INDIVIDUALES O SEPARADOS Y CONSOLIDADOS ACOMPAÑADOS DEL INFORME DEL REVISOR FISCAL

Se encuentra anexo al presente informe, los Estados Financieros intermedios condensados por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2025 y 2024 (no auditado) y por el año terminado al 31 de diciembre de 2024 (auditado) junto con el informe de la Revisoría Fiscal.

### 2. COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE LA OPERACIÓN

Al cierre del tercer trimestre de 2025, la Compañía registró un resultado neto positivo que refleja un desempeño financiero destacado y una gestión eficiente de los frentes comercial, operativo y de inversión. Este comportamiento confirma la solidez del modelo de negocio, respaldado por un margen operacional favorable, una estrategia de diversificación de ingresos y un crecimiento sostenido del activo. En conjunto, estos elementos consolidan la tendencia positiva de rentabilidad y fortalecen la posición de la Compañía dentro del mercado financiero.

#### 2.1. VARIACIONES MATERIALES EN LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL EMISOR Y CAMBIOS MATERIALES EN LOS ESTADOS FINANCIEROS

El activo total alcanzó \$3,121,352,505, lo que representa un crecimiento de 23.32% frente al mismo corte del año 2024.

La cartera de crédito bruta y de operaciones de leasing financiero cerró con un saldo de \$1,867,047,089, lo que significó un incremento de \$34,372,255 que representa un aumento porcentual del 1.88% en comparación con septiembre de 2024, cuando el saldo de la cartera se situaba en \$1,832,674,834.

El pasivo total alcanzó los \$2,803,204,280 al cierre del período, reflejando un crecimiento del 20.82% respecto a septiembre de 2024. Este aumento se explica, principalmente, por el incremento de las captaciones del público (certificados de depósito a término y depósitos de ahorro) que crecieron \$540,546,678, representando un crecimiento del 25.19%.

Al 30 de septiembre de 2025, el patrimonio neto de Coltefinanciera alcanzó \$318,148,226, registrando un crecimiento del 50,92% frente al mismo periodo del año anterior, equivalente a una variación de \$107,348,069. Este desempeño refleja el fortalecimiento patrimonial efectuado por los accionistas durante el periodo y la mejora sostenida en los resultados financieros de la Compañía.

## 2.2. VARIACIONES MATERIALES EN LOS RESULTADOS DE LAS OPERACIONES DEL EMISOR Y CAMBIOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al finalizar el tercer trimestre de 2025, la Compañía registró un resultado neto positivo de \$29,980,096.

El margen financiero alcanzó \$111,989,829, en tanto que los ingresos financieros totalizaron \$319,517,414, lo que representa un crecimiento de \$20,462,731 frente al mismo periodo de 2024. Los intereses y descuentos de cartera de crédito y leasing aportaron el 78,38% de estos ingresos, evidenciando un incremento del 3,81% en el periodo.

Por su parte, los gastos financieros ascendieron a \$207,527,586, equivalentes a un aumento de \$17,229,072 respecto a septiembre de 2024.

## 3. ANÁLISIS CUANTITATIVO Y CUALITATIVO DEL RIESGO DE MERCADO AL QUE ESTÁ EXPUESTO EL EMISOR

El riesgo de mercado corresponde a la posibilidad de que la Compañía incurra en pérdidas por variaciones adversas en el valor de sus portafolios de inversión, carteras colectivas o activos denominados en moneda extranjera, derivadas de cambios en los precios de los instrumentos financieros mantenidos dentro o fuera del balance. Esta exposición está asociada a la volatilidad de distintos factores de riesgo considerados de manera individual.

Coltefinanciera ha adoptado como política mantener un perfil conservador en la gestión de este tipo de riesgos, enfocándose principalmente en los asociados a tasa de interés (en el libro de tesorería), tipo de cambio, precio de acciones e inversiones en carteras colectivas. En cuanto al riesgo cambiario, se procura no mantener posiciones abiertas en moneda extranjera; cuando estas se presentan, se encuentran dentro de límites previamente establecidos, lo que evita impactos significativos.

Respecto al riesgo de tasa de interés, las exposiciones actuales corresponden principalmente a derivados financieros utilizados como mecanismos de cobertura (forwards), así como a inversiones negociables en títulos de deuda. En el caso de los saldos mantenidos en fondos de inversión colectiva, estos son de bajo monto y, por tanto, su exposición al riesgo es reducida. Coltefinanciera también tiene participación en compañías del sector Fintech no listadas en bolsa, cuya baja volatilidad en la valoración limita la exposición a variaciones significativas de precio.

En cuanto a la medición, esta se realiza bajo la metodología estándar definida por el regulador y se efectúa diariamente obteniendo el Valor en Riesgo (VaR) al que está expuesto la Compañía en el desarrollo normal de sus operaciones de tesorería, operaciones activas y pasivas en moneda extranjera y se reporta a la Superintendencia Financiera de Colombia. Además, 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 y su percepción en el mercado.

## SEGUNDA PARTE – INFORMACIÓN ADICIONAL

### 1. DESCRIPCIÓN DE LAS VARIACIONES MATERIALES QUE SE HAYAN PRESENTADO EN LOS RIESGOS A LOS QUE ESTÁ EXPUESTO EL EMISOR. DIFERENTES AL RIESGO DE MERCADO

#### 1.1. RIESGO DE TASA DE INTERÉS DEL LIBRO BANCARIO (RTILB)

Es aquel al que están expuestas las compañías que realizan intermediación financiera y que, consiste en el impacto negativo, presente o futuro, sobre su capital y sus ganancias, que puede derivarse de los movimientos adversos de las tasas de interés en sus exposiciones del libro bancario. A corte de septiembre de 2025, la economía colombiana mantiene una recuperación moderada: según el DANE, el Producto Interno Bruto creció 2,1 % en el segundo trimestre, apoyado en sectores como comercio, transporte y agropecuario; la inflación anual se ubicó en 5,18 %, con una variación mensual de 0,32 % lo que ha contribuido a fortalecer las expectativas de reducción progresiva en las tasas de intervención por parte del Banco de la República, que decidió mantener la tasa de política monetaria en 9,25 % durante el tercer trimestre, tras haberla recortado en 25 puntos básicos en marzo. Esta decisión refleja el balance entre los avances en el control de la inflación, el proceso de convergencia hacia la meta del 3 % y las señales de recuperación gradual de la actividad económica.

En línea con esta política monetaria, el margen de intermediación financiera de la Compañía se ubicó en 6.69% al cierre de septiembre de 2025, lo que representa una disminución frente al cierre de diciembre de 2024 (7.22%). Esta disminución refleja una desaceleración en los ingresos por intereses.

Para el mes de septiembre de 2025, los CDT representaban el 95.86% de las captaciones de la Compañía, las cuales en conjunto con las cuentas de ahorro tenían una tasa ponderada de 9.87%. Por su parte, de cara a la mitigación de impactos asociados a la baja de tasas, Coltefinanciera ha buscado mejorar las características de su cartera, la cual tiene un 81.74% indexado a tasa variable, estas mejoras consisten en modificar la frecuencia de revisión de tasas, buscando postergar la disminución de su tasa, mientras disminuye su pasivo. Adicional, a través de diversas estrategias, como negociaciones con originadores de créditos o ventas de cartera, se busca mejorar aquella que se encuentre a tasa fija, en especial la cartera de libranzas.

#### 1.2. RIESGO DE LIQUIDEZ

Es aquel al que se ven expuestas las compañías por la inadecuada estructura de maduración de activos y pasivos, que podría generar cambios significativos en el flujo de caja y traducirse en 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 para cumplir con las obligaciones contractuales y no contractuales.

Coltefinanciera, para el tercer trimestre de 2025, mantuvo niveles adecuados de liquidez, cumpliendo con los límites corporativos y normativos. De igual forma, continuó fortaleciendo el proceso de gestión de identificación, medición, control y monitoreo del riesgo de liquidez al que está expuesta.

El dinamismo de las captaciones permitió para el 30 de junio un crecimiento en CDT de 19.22%, respecto de diciembre de 2024, manteniendo un porcentaje de renovación promedio para el trimestre en mención de 77.93%, lo cual, en conjunto con el aumento de la cartera en 3.23%, permitió que los niveles de activos líquidos y los ingresos por recaudo de cartera fuesen suficientes para cubrir los requerimientos de liquidez, mostrando una cobertura idónea y por encima del margen normativo. Por otra parte, el Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN) se mantuvo en niveles promedio para dicho trimestre de 115.41%, evidenciando la fortaleza de la Compañía en términos de liquidez estructural y superando de manera importante el límite mínimo del 80% definido por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

Para la medición del riesgo de liquidez, Coltefinanciera 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 tiene como base 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.

#### INDICADOR DE RIESGO DE LIQUIDEZ (IRL MONTO)

Los resultados del riesgo de liquidez al cierre de septiembre de 2025 y diciembre 2024 son los siguientes:

	sep-25		dic-24	
	Banda 1 a 7 Días	Banda 1 a 30 Días	Banda 1 a 7 Días	Banda 1 a 30 Días
(+) Vencimiento Activos	12,451,890	74,995,872	9,462,709	63,151,237
(-) Vencimientos Pasivos	88,528,576	352,377,909	82,840,195	339,852,476
(=) Requerimiento Líquido Neto	-76,076,687	-277,382,037	-73,377,486	-276,701,239
(+) Activos Líquidos Netos	350,309,746	350,309,746	418,634,416	418,634,416
(=) IRL monto	274,233,060	72,927,709	345,256,930	141,933,177

Los componentes que más impactan en liquidez de la Compañía son, por la parte activa el disponible que representan el 75.27% de los Activos Líquidos Netos y en la parte pasiva contractual los vencimientos de CDT teniendo una participación del 87.88%; y en cuanto a los egresos no contractuales los saldos en cuentas de ahorro son los que predominan con un 4.34% de las necesidades de liquidez a 30 días. Coltefinanciera continuamente gestiona de una manera adecuada la maduración y concentración de sus activos y pasivos para evitar descalces que puedan afectar la liquidez.

**INDICADOR DE RIESGO DE LIQUIDEZ (IRL RAZÓN)**

La razón de liquidez IRLr (Activos Líquidos Netos / Requerimiento de Liquidez Neto) al corte de septiembre de 2025 y diciembre de 2024 para las bandas de tiempo acumuladas de 1-7 días y de 1-30 días, arrojó los siguientes resultados:

Bandas	Sep 2025	Dic 2024
IRLr a 7 días	460.47%	570.52%
IRLr a 30 días	126.29%	151.29%

En ambas bandas el IRLr es superior al 100%, lo cual indica que la Compañía presenta una posición de liquidez favorable.

**COEFICIENTE DE FONDEO ESTABLE NETO (CFEN)**

En cuanto a la exposición de largo plazo, Coltefinanciera calcula el Coeficiente de Fondo Estable Neto (CFEN), el cual, a través de una gestión estratégica del balance, busca limitar una excesiva dependencia de fuentes inestables de financiación de los activos, que a menudo son ilíquidos, y que las entidades puedan mantener un perfil de fondeo estable en relación con sus activos. A septiembre del presente año, se presentaron los siguientes resultados en dicho indicador:

Fondeo Estable Disponible	2,787,957,611.55
Fondeo Estable Requerido	2,415,743,298.69
CFEN	115.41%

Se puede evidenciar una holgura significativa con respecto al límite normativo (80%) para las Compañías de Financiamiento, producto de la buena estructura del balance de Coltefinanciera, la cual tiene un 86.53% del Fondeo Estable Disponible (Pasivo y Patrimonio) condensado en las diferentes modalidades de los depósitos a plazos, los cuales reflejan permanencia de recursos para la Compañía.

### 1.3. RIESGO OPERACIONAL

La Compañía, de conformidad con las normas que rigen la materia, cuenta con metodologías necesarias que le permiten identificar, medir y evaluar los riesgos operacionales en cada uno de sus procesos.

Para el tercer trimestre de 2025 se realizó la valoración de 6 nuevos riesgos, se actualizaron 15 riesgos existentes y se inactivaron 19; en cuanto a los controles fueron creados 18 controles, se realizó la modificación a 29 y se inactivaron 21; al cierre del tercer trimestre 2025, la compañía tenía identificado 502 riesgos y 740 controles. Estas actualizaciones en las matrices de riesgo, se llevaron a cabo en conjunto con los responsables de cada proceso a través del mejoramiento de la estructura de control de la Compañía. Igualmente, se han venido impulsando actividades de capacitación en pro del fortalecer la cultura de gestión de riesgos, y generando concienciación en la importancia de registrar oportuna y correctamente, los eventos de riesgo operativo.

Así mismo, se remitieron oportunamente las respuestas correspondientes a los requerimientos y los planes de mejoramiento establecidos con la Superintendencia Financiera de Colombia SFC. Se efectuó una oportuna contabilización de los eventos de riesgo operacional que generan pérdida económica, con el fin de llevar un registro contable adecuado en las cuentas correspondientes y su reflejo en el Estado de Resultados de la Compañía.

Por otro lado, se gestionaron 258 eventos de riesgo operacional registrados por los usuarios. Se monitoreó el comportamiento de los riesgos existentes, teniendo en cuenta sus materializaciones, especialmente las que generaron pérdidas económicas para Coltefinanciera, realizando un análisis de causa raíz en conjunto entre el área de Riesgo Operacional y los responsables de la gestión en la primera línea de defensa tomando las medidas de mitigación del caso.

Para el corte de septiembre de 2025, se presenta un incremento en los eventos de riesgo operacional del 58% frente al dato reportado para el mismo periodo del año anterior. El riesgo con mayor número de eventos presentados corresponde a: *“Posibilidad de pérdida económica por reprocesos al incurrir en errores operativos en las actividades de mantenimiento del producto CDT”*. De acuerdo con lo anterior, desde la gestión realizada por la Compañía se vienen adecuando procesos, controles y monitoreos con acompañamiento de cada uno de los líderes de los procesos, en aras de mitigar la ocurrencia de estos eventos. No obstante, el perfil de riesgo operacional corporativo se encuentra en una escala Tolerable, acorde con el apetito de riesgo de la Compañía estipulado en el Manual SIAR.

Se mantiene una alta cobertura en la gestión de los riesgos de la Compañía, procurando que los cambios en los procesos, y los nuevos productos y servicios sean evaluados y gestionados de manera oportuna, brindando un mayor nivel de asegurabilidad en el logro de los objetivos operacionales de la organización.

#### 1.4. RIESGO DE CONTINUIDAD

Durante el tercer trimestre del 2025, Coltefinanciera mantuvo los niveles de disponibilidad de los procesos y canales que soportan la operación de los servicios ofrecidos a los clientes en niveles estables, teniendo en cuenta que periódicamente se han identificado y gestionado los riesgos sobre la implementación de nuevos productos previo a la entrada en producción, definiendo controles que han permitido la continuidad de la operación durante estos cambios. Así mismo, durante este tercer trimestre, se finalizó el Análisis de Impacto al Negocio (BIA por sus siglas en inglés), y se realizaron exitosamente las pruebas del Plan de Recuperación de Procesos y Servicios cuya principal estrategia fue realizar las pruebas de operatividad de los procesos críticos en los tres Centros Alternos de Operación (CAO).

#### 2. CAMBIOS MATERIALES QUE SE HAYA PRESENTADO EN LAS PRÁCTICAS, PROCESOS, POLÍTICAS E INDICADORES IMPLEMENTADOS POR EL EMISOR EN RELACIÓN CON LOS CRITERIOS AMBIENTALES, SOCIALES Y DE GOBIERNO CORPORATIVO

##### 2.1. CONFORMACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL.

A corte del 30 de septiembre de 2025, el capital social de Coltefinanciera está conformado por 18.941.939.803 acciones ordinarias, cuya distribución, se detalla a continuación:

Clase de Acciones	Accionistas – Razón Social	No. Acciones	Porcentaje de participación
Ordinarias	CGF COLOMBIA INVERSIONES DIVERSIFICADAS S. L	17.011.533.611	89,80882522%
Ordinarias	CGF FINANCIAL GROUP LTD	842.210.440	4,44627344%
Ordinarias	BLUE BANK INTERNATIONAL N. V	56.939.087	0,30059797%
Ordinarias	888 COLOMBIA HOLDINGS INC	320.419.705	1,69158867%
Ordinarias	BLUE TRUST INTERNATIONAL BARBADOS S. L	514.218	0,00271470%
Ordinarias	BUSINESS CENTRAL GROUP S.A. S	710.322.742	3,75000000%
<b>Total acciones emitidas</b>		<b>18.941.939.803</b>	<b>100%</b>

No se presentaron cambios materiales en relación con las prácticas, procesos, políticas e indicadores implementados por Coltefinanciera en relación con los criterios ambientales y sociales.

## TERCERA PARTE – ANEXOS

- Estados Financieros intermedios condensados por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2025 y 2024 (no auditado) y por el año terminado al 31 de diciembre de 2024 (auditado) junto con el informe de la Revisoría Fiscal.

## GLOSARIO

Los términos que se utilicen en este informe de fin de ejercicio del año 2022 tendrán el significado que se asigna a continuación:

**Acción:** son valores de carácter negociable que representan una parte alícuota del patrimonio de una sociedad; según el tipo de acción que adquiriera, el inversionista puede obtener derechos económicos o políticos.

**Acciones ordinarias:** Acción que tiene la característica de conceder a su titular entre otros derechos establecidos en los estatutos, el de percibir dividendos, y el voto en la Asamblea.

**Acciones en circulación:** Número de acciones emitidas por una sociedad que pueden ser libremente transadas en el mercado.

**Certificado de Depósito a Término (CDT):** Instrumento financiero de inversión (título valor) a un plazo determinado, que se emite a nombre de uno o varios titulares, persona natural o jurídica, y el cual garantiza unos rendimientos fijos (intereses), de acuerdo con la tasa pactada desde el inicio de la inversión, según su monto y plazo.

**Cuenta de Ahorros:** Una cuenta de ahorro es un depósito a la vista (producto pasivo), en la que los fondos depositados en la cuenta tienen disponibilidad inmediata y generan cierta rentabilidad (intereses), según el monto ahorrado durante un periodo determinado.

**Indicador de Cartera Vencida (ICV):** Hace referencia al porcentaje que representa el saldo de cartera vencida (más de 29 días de mora para cartera comercial y más de 30 días de mora para cartera de consumo) sobre el saldo del total de la cartera.

**Fintech.** Empresas que utilizan la tecnología (software y hardware) para mejorar o automatizar los servicios y procesos financieros

**Margen de intermediación.** El margen de intermediación es el indicador que mide la diferencia entre las tasas que cobra la entidad financiera, a quien ha prestado el dinero y los que paga a quien se lo ha solicitado. es decir, el espacio entre las tasas de colocación y captación.

**Repo.** Son aquellas operaciones en las que una parte, el enajenante, transfiere la propiedad a la otra, el adquirente, sobre valores a cambio del pago de una suma de dinero o monto inicial. El adquirente se compromete a transferir al enajenante, valores de la misma especie y características a cambio de una suma de dinero o monto final en la misma fecha o en una fecha posterior previamente acordada.

Es una operación donde se vende un activo (como títulos financieros) a cambio de una suma de dinero, con el pacto de recomprarlo en una fecha posterior. En ese sentido, es similar a un préstamo de dinero con una garantía (el activo).

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS  
POR LOS PERIODOS DE TRES Y NUEVE MESES TERMINADOS AL  
30 DE SEPTIEMBRE 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 30 de septiembre de 2025 y el correspondiente estado intermedio condensado de resultados y otro resultado integral por los períodos de tres y nueve meses finalizados en esa fecha, y los estados intermedios condensados de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa misma 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 flujos de efectivo, y las notas explicativas relacionadas, por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2024, fueron revisados por otro Revisor Fiscal, vinculado a PwC Contadores y Auditores S. A. S.; quien en su informe de fecha 14 de noviembre de 2024 emitió una conclusión sin salvedades sobre los mismos.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Jairo', written over a horizontal line.

Jairo Ernesto Vélez Taborda  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 245153-T  
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.  
14 de noviembre de 2025

# CERTIFICACIÓN DEL CONTADOR Y REPRESENTANTE LEGAL

14 de noviembre de 2025

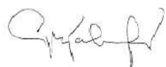
Los suscritos, Representante Legal y Contador de Coltefinanciera S.A. Compañía de Financiamiento, certificamos de acuerdo con el Artículo 37 de la Ley 222 de 1995, hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los Estados Financieros intermedios condensados de la Compañía y que los mismos 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 30 de septiembre 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 tercer 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.

Los estados financieros intermedios condensados al 30 de septiembre de 2025 fueron aprobados por Junta Directiva según Acta 557 del 30 de octubre 2025.



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 tercer trimestre de 2025, la Compañía alcanzó un resultado neto positivo de \$29,980,096, reflejando un desempeño financiero destacado y una gestión eficiente de los frentes comercial, operativo y de inversión. Este resultado evidencia la solidez del modelo de negocio, apalancado en un margen operacional positivo, una estrategia de diversificación de ingresos y un crecimiento sostenido del activo. En conjunto, estos factores consolidan la tendencia favorable de rentabilidad y fortalecen la posición de la Compañía en el mercado financiero.

Durante el período las provisiones constituidas ascendieron a \$70,463,230, mientras que las recuperaciones asociadas a la cartera de créditos y cuentas por cobrar totalizaron \$67,038,742, generando un cargo neto de provisiones por valor de \$3,424,489. Adicionalmente, se constituyeron provisiones de bienes recibidos en dación en pago por \$19,111,454, derivadas de la gestión y recepción de este tipo de activos.

El margen financiero se ubicó en \$111,989,829, resultado de ingresos financieros por un valor \$319,517,414 y unos costos financieros por \$207,527,586. Los intereses y descuentos provenientes de la cartera de crédito y operaciones de leasing representaron 78.38% de los ingresos financieros

Adicionalmente se destacan los ingresos por operaciones de compra y venta de divisas, los cuales ascendieron a \$12,441,770, al cierre de septiembre de 2025.

Por su parte, el valor del Impuesto sobre la Renta y Complementarios, incluyendo el efecto del impuesto diferido, ascendió a \$9,599,885, en concordancia con la utilidad generada durante el período.

### Balance

(En miles de pesos colombianos)

El activo total alcanzó \$ 3,121,352,504.

La cartera de crédito bruta y de operaciones de leasing financiero, cerró con un saldo de \$1,867,047,089, con un crecimiento frente a diciembre de 2024 de \$58,653,157.

Al corte del tercer trimestre de 2025 el saldo de cartera vencida registró un saldo de \$324,300,805.

El saldo de la cartera improductiva al cierre del periodo fue de \$ 62,614,075, mientras que la cartera en Ley 1116 de 2006, se ubicó en \$33,232,956.

Adicionalmente, se mantiene una cartera improductiva por \$11,427,138 transferida a un Patrimonio Autónomo administrado por Fiduciaria Colpatria, como parte de una estrategia orientada a optimizar los procesos de recuperación y mejorar la rentabilidad de dichos activos.

El pasivo total ascendió a \$ 2,803,204,279, compuesto principalmente por captaciones en Certificados de Depósito a Término (CDT) y Cuentas de Ahorro, las cuales representaron el 95.84 % del total. Durante el año 2025 el porcentaje promedio de renovación de los CDT fue del 80.83%, reflejando un comportamiento favorable y evidenciando la confianza y fidelidad de los clientes hacia la Compañía.

Por su parte el patrimonio neto finalizó en \$ 318,148,226 y la relación de solvencia total se ubicó en el 11.34%.

# COLTEFINANCIERA S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO

## ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

### Al 30 de septiembre 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (Auditado)

(Expresado en miles de pesos colombianos)

Activos	Nota	Septiembre 30, 2025	Diciembre 31, 2024
Efectivo y equivalentes de Efectivo	5	274,289,212	354,336,867
<b>Inversiones</b>			
Negociables a valor razonable con cambios en resultados		59,796,605	709,044
Hasta el vencimiento a costo amortizado		92,297,349	90,311,018
Disponible para la venta a valor razonable con cambio en el otro resultado integral		<u>67,825,485</u>	<u>46,398,562</u>
<b>Total Inversiones</b>	6	<b>219,919,439</b>	<b>137,418,624</b>
<b>Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero</b>			
Comercial		1,596,532,663	1,432,234,365
Consumo		264,639,805	329,452,896
Leasing Financiero		5,874,620	46,706,671
Intereses y otros conceptos		<u>161,707,274</u>	<u>138,484,814</u>
<b>Total cartera de crédito y operaciones de leasing financiero</b>	7	<b>2,028,754,362</b>	<b>1,946,878,746</b>
Deterioro por cartera de crédito y operaciones de leasing financiero	8	<u>(112,047,625)</u>	<u>(121,341,896)</u>
<b>Total cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neto</b>		<b>1,916,706,737</b>	<b>1,825,536,850</b>
Derechos Fiduciarios		16,523,930	16,370,868
Instrumentos financieros a valor razonable de negociación y operaciones de contado neto		846,039	391,332
Cuentas por cobrar, neto	9	191,831,921	112,608,233
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	10	341,974,255	10,906,185
Propiedades y equipo, neto	11	81,970,626	70,370,050
Propiedades de Inversión		462,700	462,700
Intangibles, neto	12	45,869,426	42,032,939
Impuestos diferidos, neto		-	1,991,459
Activo por impuestos corrientes		10,073,340	19,462,385
Otros activos	13	<u>20,884,879</u>	<u>909,622</u>
<b>Total Activos</b>		<b>3,121,352,504</b>	<b>2,592,798,114</b>

# COLTEFINANCIERA S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO

## ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

### (CONTINUACIÓN)

Al 30 de septiembre 2025 (No auditado) y 31 de diciembre de 2024 (Auditado)

(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Nota	Septiembre 30, 2025	Diciembre 31, 2024
<b>Pasivos</b>			
<b>Depósitos y exigibilidades</b>			
Certificados de depósito a término		2,578,396,874	2,166,480,296
Depósitos de ahorro		<u>108,330,531</u>	<u>89,878,755</u>
<b>Total depósitos y exigibilidades</b>	14	<b>2,686,727,405</b>	<b>2,256,359,051</b>
<b>Instrumentos financieros medidos a costo amortizado</b>			
Bonos obligatoriamente convertibles en acciones		<u>32,396,983</u>	<u>31,362,236</u>
<b>Total instrumentos financieros medidos a costo amortizado</b>		<b>32,396,983</b>	<b>31,362,236</b>
Instrumentos financieros a valor razonable de negociación y operaciones de contado		190,187	65,584
Obligaciones financieras y operaciones repo	15	15,435,996	18,222,776
Pasivos por arrendamientos financieros		4,520,309	4,853,551
Cuentas por pagar	16	29,599,317	14,613,542
Beneficios a empleados		3,124,460	2,471,450
Impuestos diferidos, neto	17	2,795,021	-
Otros pasivos		<u>28,414,601</u>	<u>23,792,273</u>
<b>Total Pasivos</b>		<b>2,803,204,279</b>	<b>2,351,740,463</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital suscrito y pagado		189,419,398	182,682,192
Prima en colocación de acciones		94,189,717	80,715,305
Anticipos Incremento de Capital		24,524,509	16,748,274
Resultados acumulados		(66,439,632)	(72,274,954)
Resultados del ejercicio		29,980,096	10,355,613
Otros de patrimonio		17,357	17,357
Otros Resultados Integrales (ORI)		<u>46,456,781</u>	<u>22,813,864</u>
<b>Total Patrimonio</b>	18	<b>318,148,226</b>	<b>241,057,651</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>3,121,352,504</b>	<b>2,592,798,114</b>

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



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 RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL

### POR EL PERIODO DE TRES Y NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 y 2024 (No auditados)

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

Por los periodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de:

	Nota	Trimestre		Acumulado	
		2025	2024	2025	2024
<b>Ingresos financieros</b>					
Intereses y descuentos cartera de crédito		77,932,907	82,423,906	245,008,788	233,931,131
Rendimientos Financieros		3,409,793	1,902,326	9,167,250	4,856,908
Valoración de inversiones		26,625,055	2,080,322	29,735,218	5,886,738
Valoración instrumentos financieros derivados de negociación		964,921	-	479,323	509,593
Comisiones y otros ingresos		4,514,726	14,751,883	17,251,636	37,481,166
Compra y venta de divisas		893,641	656,657	12,441,770	9,067,939
Ingresos operacionales leasing financiero		1,276,493	2,378,835	5,433,430	7,321,207
<b>Total, ingresos financieros</b>	<b>19</b>	<b>115,617,536</b>	<b>104,193,929</b>	<b>319,517,415</b>	<b>299,054,683</b>
<b>Gastos financieros</b>					
Intereses captaciones, obligaciones financieras y bonos		(65,093,241)	(60,951,638)	(189,430,635)	(175,731,220)
Gastos por intereses sobre los pasivos por arrendamientos financieros		(139,557)	(144,736)	(380,896)	(436,207)
Valoración instrumentos financieros derivados de negociación		-	(2,890,423)	-	-
Comisiones y otros egresos		(5,858,144)	(5,234,833)	(17,716,055)	(14,131,086)
<b>Total, gastos financieros</b>		<b>(71,090,942)</b>	<b>(69,221,630)</b>	<b>(207,527,586)</b>	<b>(190,298,514)</b>
<b>Margen neto</b>		<b>44,526,594</b>	<b>34,972,298</b>	<b>111,989,829</b>	<b>108,756,169</b>
Deterioro cartera de crédito y operaciones de leasing, neto	<b>8</b>	1,621,776	(20,022,680)	1,729,867	(38,791,554)
Deterioro intereses y otros conceptos cartera de crédito y operaciones de leasing, neto	<b>8</b>	(1,051,488)	(3,643,643)	(4,764,479)	(5,674,837)
provisión (deterioro) otras cuentas por cobrar, neto		(180,684)	(4,409)	(389,877)	(120,754)
Deterioros activos no corrientes mantenidos para la venta	<b>10</b>	(10,643,278)	(1,134,634)	(19,111,454)	(3,102,186)
<b>Total, deterioro</b>		<b>(10,253,674)</b>	<b>(24,805,366)</b>	<b>(22,535,943)</b>	<b>(47,689,331)</b>
<b>Margen Neto de provisiones</b>		<b>34,272,920</b>	<b>10,166,932</b>	<b>89,453,886</b>	<b>61,066,839</b>
Otros ingresos de la operación	<b>20</b>	22,520,553	4,546,871	40,773,798	14,835,763
Dividendos		-	-	398,873	1,052,949
Gastos de personal		(9,313,424)	(9,198,258)	(28,798,695)	(26,336,565)
Gastos de arrendamiento		(869,761)	(367,422)	(2,938,645)	(2,028,948)
Depreciación Propiedad y Equipo y amortización mejoras a propiedades ajenas	<b>11</b>	(389,729)	(334,599)	(1,267,972)	(1,049,363)
Depreciación de Propiedad y Equipo por derechos de uso		(559,521)	(565,594)	(1,769,275)	(1,650,854)
Amortización de activos intangibles		(525,137)	(539,283)	(1,670,356)	(1,222,505)
Otros gastos de la operación	<b>20</b>	(17,649,711)	(16,516,688)	(54,601,634)	(46,126,467)
<b>Total, otros (gastos) ingresos, neto</b>		<b>(6,786,730)</b>	<b>(22,974,973)</b>	<b>(49,873,906)</b>	<b>(62,525,991)</b>
<b>Utilidad antes de provisión Impuesto a la ganancia</b>		<b>27,486,190</b>	<b>(12,808,041)</b>	<b>39,579,980</b>	<b>(1,459,152)</b>
Impuestos a las ganancias	<b>17</b>	(8,117,202)	(750,000)	(9,599,885)	(1,951,311)
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>19,368,988</b>	<b>(13,558,041)</b>	<b>29,980,096</b>	<b>(3,410,463)</b>
<b>Otros resultados integrales</b>					
<b>Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados del ejercicio:</b>					
Perdida por inversiones en instrumentos de patrimonio medidos al valor razonable con cambio en otro resultado integral		(2,795,825)	1,237,124	(23,642,917)	1,237,124
<b>Otro resultado integral, neto de impuestos</b>		<b>(2,795,825)</b>	<b>1,237,124</b>	<b>(23,642,917)</b>	<b>1,237,124</b>
<b>Resultado integral total del periodo</b>		<b>16,573,163</b>	<b>(12,320,917)</b>	<b>6,337,179</b>	<b>(2,173,339)</b>
<b>Utilidad (Pérdida) por acción (en pesos colombianos)</b>		<b>1.03</b>	<b>(0.84)</b>	<b>1.60</b>	<b>(0.21)</b>

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

GILDA PABÓN GUDIÑO  
Presidente  
(Ver certificación adjunta)

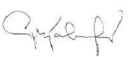
MARÍA ISABEL VILLA GUERRA  
Contadora  
Tarjeta Profesional No. 109407-T  
(Ver certificación adjunta)

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 NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE**  
**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 Patrimonio	Ajuste de adopción NCIF	Instrumentos financieros medidos a valor razonable	Revalorización de activos	Otros resultados integrales	Total Patrimonio
<b>Saldo Inicial al 1 de enero de 2024</b>	<b>134,525,147</b>	<b>57,258,148</b>	<b>31,845,833</b>	<b>(81,274,685)</b>	<b>10,441,700</b>	<b>17,357</b>	<b>(312,711)</b>	<b>20,608,046</b>	<b>186,292</b>	<b>20,481,627</b>	<b>173,295,128</b>
Cambios en el patrimonio:											
Emisión de acciones	41,011,099	9,165,264	(50,176,363)	-	-	-	-	-	-	-	-
Anticipo de Capital	-	-	39,768,369	-	-	-	-	-	-	-	39,768,369
Resultados del periodo	-	-	-	-	(3,410,463)	-	-	-	-	-	(3,410,463)
Otros resultados Integrales	-	-	-	-	-	-	-	1,237,124	-	1,237,124	1,237,124
Resultado del periodo anterior	-	-	-	10,441,700	(10,441,700)	-	-	-	-	-	-
<b>Total cambios en el patrimonio</b>	<b>41,011,099</b>	<b>9,165,264</b>	<b>(10,407,994)</b>	<b>10,441,700</b>	<b>(13,852,163)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,237,124</b>	<b>-</b>	<b>1,237,124</b>	<b>37,595,030</b>
<b>Saldo final al 30 de septiembre de 2024</b>	<b>18 175,536,246</b>	<b>66,423,412</b>	<b>21,437,839</b>	<b>(70,832,985)</b>	<b>(3,410,463)</b>	<b>17,357</b>	<b>(312,711)</b>	<b>21,845,170</b>	<b>186,292</b>	<b>21,718,751</b>	<b>210,890,157</b>
<b>Saldo Inicial al 1 de enero de 2025</b>	<b>182,682,192</b>	<b>80,715,305</b>	<b>16,748,274</b>	<b>(72,274,954)</b>	<b>10,355,613</b>	<b>17,357</b>	<b>(312,711)</b>	<b>22,503,277</b>	<b>623,298</b>	<b>22,813,864</b>	<b>241,057,651</b>
Cambios en el patrimonio:											
Emisión de acciones	6,737,206	13,474,412	-	(4,520,291)	-	-	-	-	-	-	15,691,327
Anticipo de Capital	-	-	7,776,235	-	-	-	-	-	-	-	7,776,235
Resultados del periodo	-	-	-	-	29,980,096	-	-	-	-	-	29,980,096
Otros resultados Integrales	-	-	-	-	-	-	-	23,642,917	-	23,642,917	23,642,917
Resultado del periodo anterior	-	-	-	10,355,613	(10,355,613)	-	-	-	-	-	-
<b>Total cambios en el patrimonio</b>	<b>6,737,206</b>	<b>13,474,412</b>	<b>7,776,235</b>	<b>5,835,322</b>	<b>19,624,483</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23,642,917</b>	<b>-</b>	<b>23,642,917</b>	<b>77,090,575</b>
<b>Saldo final al 30 de septiembre de 2025</b>	<b>18 189,419,398</b>	<b>94,189,717</b>	<b>24,524,509</b>	<b>(66,439,632)</b>	<b>29,980,096</b>	<b>17,357</b>	<b>(312,711)</b>	<b>46,146,194</b>	<b>623,298</b>	<b>46,456,781</b>	<b>318,148,226</b>

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

  
GILDA PABÓN GUDIÑO  
Presidente  
(Ver certificación adjunta)

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

  
JAIRO ERNESTO VELEZ 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 NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 y 2024 (No auditados)

(Expresado en miles de pesos colombianos)

Al 30 de septiembre de:	Nota	2025	2024
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultado del ejercicio		29,980,096	(3,410,463)
<b>Ajustes para conciliar la Utilidad del ejercicio con el efectivo provisto por (usado en)</b>			
<b>Las actividades de operación:</b>			
Depreciación propiedad y equipo y amortización de mejoras a propiedades ajenas	11	1,267,972	1,049,363
Depreciaciones de propiedad por derechos de uso	11	1,769,275	1,650,854
Amortización de activos intangibles		1,670,356	1,222,505
Amortización de seguros		1,131,750	591,825
Provisiones de activos no corrientes mantenidos para la venta	10	19,111,454	3,102,186
Provisión de cartera de crédito y operaciones de leasing financiero	8	55,410,811	51,998,203
Provisión de cuentas por cobrar de cartera de crédito y operaciones de leasing financiero	8	14,662,543	7,315,071
Provisión otras cuentas por cobrar	9	389,877	133,800
Recuperación provisión cartera créditos y operaciones de leasing financiero	8	(57,140,678)	(13,206,650)
Recuperación provisión cuentas por cobrar cartera crédito y operaciones de leasing financiero		(9,898,064)	(1,640,235)
Recuperación provisión otras cuentas por cobrar		-	(13,046)
Deterioro Derechos Fiduciarios		-	90,529
Recuperación derechos fiduciarios		-	(90,529)
Utilidad en venta de cartera	7	(11,000,111)	(13,830,761)
Utilidad en venta de intangibles		(3,854,989)	-
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	10	(25,116,315)	(760,269)
Pérdida en la venta de inversiones		1,997	2,691
Pérdida (Utilidad) por valoración derivados		(330,104)	(509,593)
Utilidad en valoración de Inversiones		(4,922,512)	(5,886,738)
Utilidad en valoración Inversiones Fondo de capital Privado		(25,369,062)	-
Gasto Intereses obligaciones Financieras		1,718,978	2,717,958
Gasto intereses Repo		-	470,683
Amortización descuento bonos convertibles en acciones		1,049,774	1,053,619
Gasto Intereses bonos convertibles en acciones		2,877,801	3,339,582
Gasto Intereses sobre los pasivos por arrendamientos		380,896	436,207
Impuesto a la ganancia causado		4,845,683	628,382
Impuesto diferido Neto		4,786,480	1,311,387
Ajustes por ganancias de moneda extranjera no realizadas		(12,441,770)	(9,067,939)
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Aumento cartera de crédito y operaciones de leasing financiero		(511,499,907)	(458,162,207)
Aumento cuentas por cobrar		(351,155,867)	(306,717,323)
Aumento otros activos		(1,678,984)	(2,468,913)
Aumento depósitos y exigibilidades		600,979,849	722,240,158
Aumento cuentas por pagar		35,389,663	84,603,962
(Disminución) Aumento beneficios a los empleados		653,010	1,996,837

# COLTEFINANCIERA S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO

## ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

### (CONTINUACIÓN)

#### POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 y 2024 (No auditados)

(Expresados en miles de pesos colombianos)

Al 30 de septiembre de:	Nota	2025	2024
Disminución (aumento) otros pasivos		5,017,825	5,454,531
Pago intereses obligaciones financieras		(1,935,601)	(2,774,340)
Pagos intereses depósitos y exigibilidades		(170,611,495)	(149,240,094)
Recaudo intereses de cartera		236,891,739	160,835,915
Pago Intereses Repo		-	(939,095)
Pago intereses bonos convertibles obligatoriamente en acciones -BOCEAS		(2,892,828)	(3,394,715)
Pago intereses arrendamientos financieros		<u>(658,573)</u>	<u>(436,207)</u>
<b>Flujos netos (usado en) provisto por las actividades de operación</b>		<b>(170,519,031)</b>	<b>79,697,133</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</b>			
Adquisición de propiedades y equipo y mejoras a propiedades ajenas		(22,455,692)	(5,195,723)
Producto de la venta de intangibles		9,739,052	-
Producto de la venta de Propiedades y Equipo		117	-
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		84,876,615	1,041,454
Producto de la venta de Inversiones		3,364,809	-
Adquisición de Otras Inversiones Títulos Participativos		(5,669,099)	(602,920)
Adquisición de Inversiones forzosas		(62,392,165)	(94,363,005)
Vencimiento Inversiones forzosas		64,825,296	87,390,070
Adquisición Otras Inversiones negociables		(7,684,233)	(417,346)
Vencimiento Otras Inversiones negociables		8,777,885	2,417,346
Disminución de intangibles		<u>(11,390,906)</u>	<u>(11,013,824)</u>
<b>Flujos netos (usados en) las actividades de inversión</b>		<b>61,991,679</b>	<b>(20,743,948)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiación</b>			
Desembolso obligaciones financieras		16,453,228	29,338,069
Pago obligaciones financieras		(18,572,331)	(34,331,285)
Desembolsos Repo		-	291,871,617
Pago capital Repo		-	(254,871,617)
Pago capital arrendamientos financieros		(1,562,676)	(1,656,986)
Aportes capitales		<u>27,987,853</u>	<u>39,768,370</u>
<b>Flujos netos (usados en) las actividades de financiación</b>		<b>24,306,074</b>	<b>70,118,167</b>
<b>Disminución en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>		<b>(84,221,278)</b>	<b>129,071,352</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		4,173,623	1,926,414
<b>Aumento en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>(80,047,655)</b>	<b>130,997,767</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo		<u>354,336,867</u>	<u>125,367,819</u>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>		<b>274,289,212</b>	<b>256,365,586</b>

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

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 setenta y un (371) empleados.

La Compañía a la fecha tiene siete (7) 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 septiembre de 2025, el saldo de obligaciones aliviadas descendió a \$ 14,031,710 de las cuales el 99.45 % correspondía a cartera comercial \$ 13,954,563 y el 0.55% corresponde a cartera de consumo \$ 77,147. En cuanto a las provisiones adicionales derivadas de la Circular externa 022 de 2020, por concepto de Intereses causados no recaudados, estas descendieron a \$ 2,444.

### Impacto en liquidez

Para el tercer 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 septiembre de 2025 una razón de 126.30% (para diciembre 2024 de 151.30%). En cuanto a la exposición de liquidez a largo plazo medida con el Coeficiente de Fondo Estable Neto (CFEN), este se ubicó en 115.41% para septiembre 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 80.83% (para el año 2024 de 76.28%).

## Negocio en Marcha

Al cierre del tercer trimestre de 2025, la Compañía obtuvo una utilidad neta de \$29,980,096, reflejo de una gestión eficiente y de la consolidación de su modelo de negocio. El desempeño del período se sustentó en un margen operacional positivo, la diversificación de ingresos y el crecimiento sostenido del activo, reafirmando su solidez y posición en el mercado financiero.

La economía colombiana presentó un crecimiento moderado durante el periodo reciente, aunque en un contexto de desaceleración respecto al año anterior. Este comportamiento obedeció principalmente a la contracción de las actividades primarias y a una leve disminución en sectores industriales estratégicos como la manufactura y la construcción. No obstante, el desempeño económico fue impulsado por el crecimiento de sectores de servicios como el comercio, el transporte, el alojamiento, la gastronomía y las actividades relacionadas con el suministro de energía, agua y gestión ambiental, que aportaron dinamismo al producto interno bruto.

En el ámbito externo, se evidenció una reducción significativa de las importaciones, lo que contribuyó a la mejora de los indicadores de balanza comercial. La inflación mantuvo una tendencia al alza, mientras que el desempleo continuó descendiendo de forma leve y constante, de acuerdo con los reportes del DANE. Este comportamiento se asocia a los efectos de las recientes reformas estructurales y a la orientación de la política monetaria, en la que el Banco de la República ha manifestado su intención de mantener estable la tasa de interés durante el resto de 2025, buscando equilibrar la estabilidad de precios con la recuperación económica.

En el entorno internacional, persisten riesgos que podrían incidir en el desempeño económico nacional. Las tensiones comerciales globales y los cambios en las políticas de los principales socios estratégicos plantean desafíos para el comercio exterior y la inversión extranjera directa. Ante este panorama, el país deberá continuar fortaleciendo su estabilidad macroeconómica, diversificando sus mercados de exportación y consolidando alianzas estratégicas que impulsen la productividad, la competitividad y la modernización de los sectores productivos, garantizando un crecimiento sostenido y resiliente frente a los retos del entorno global.

En este contexto, y ante un escenario retador, pero con señales de recuperación económica, la Compañía mantiene una perspectiva optimista para el cuarto trimestre de 2025, apoyada en expectativas de crecimiento que podrían dinamizar el consumo interno. En este marco, la administración orientará sus esfuerzos al fortalecimiento de los principales frentes estratégicos, como se detalla a continuación en las estrategias en las que viene trabajando, con el propósito de consolidar resultados sostenibles y aprovechar las oportunidades de expansión previstas para el periodo:

1. Crecimiento de la cartera de crédito: Durante el cuarto trimestre se prevé un fortalecimiento en el crecimiento de la cartera, respaldado por la consolidación del negocio de intermediación y por una gestión más efectiva en los frentes comercial y de riesgo.
2. Crecimiento de las captaciones del público: En línea con la dinámica proyectada del portafolio de crédito, se prevé un aumento gradual en los saldos de captaciones mediante Certificados de Depósito a Término (CDT) y cuentas de ahorro, con el objetivo de asegurar y conservar una estructura de fondeo sólida y progresiva, que respalde el crecimiento del activo, complementada a su vez con fuentes de financiamiento adicionales que optimicen el perfil de liquidez y costo de fondeo.
3. Titularización de cartera de libranzas. Durante el cuarto trimestre se proyecta la realización de una operación de titularización social de libranzas, orientada a fortalecer la estructura de fondeo institucional. Esta emisión, que se estima contará con calificaciones AAA para la serie Senior y BB

para la serie Subordinada, permitirá diversificar las fuentes de recursos, optimizar el perfil de liquidez y consolidar la confianza de la compañía en el mercado de capitales.

4. Mejora del margen de tasa de interés: La compañía prevé continuar con la implementación de estrategias integrales en los frentes de activo y pasivo, orientadas a fortalecer el margen financiero y preservar un equilibrio sostenible entre rentabilidad y competitividad. Estas acciones se complementarán con una gestión más eficiente de los canales comerciales, enfocada en optimizar su productividad y consolidar su desempeño.
5. Crecimiento y optimización del servicio de remesas internacionales: La Compañía continuará consolidando su red de atención para el envío y recepción de remesas en efectivo, mediante la profundización de sus actuales alianzas con redes estratégicas que amplíen la cobertura, permitan la masificación y fortalezcan la dinámica transaccional del negocio y así poder llegar a nuevos usuarios y distintas regiones del país. Asimismo, se avanzará en el desarrollo de soluciones digitales orientadas a optimizar la eficiencia operativa y mejorar la experiencia del cliente a través de canales electrónicos, con el fin de impulsar un crecimiento sostenido en esta línea de negocio.
6. Fortalecimiento de Banca Seguros: La Compañía continuará promoviendo el crecimiento de esta línea mediante la expansión de sus canales de comercialización, con el propósito de incrementar los ingresos derivados tanto de los seguros de vida como de los productos de asistencia incluidos en su portafolio.
7. Consolidación de la Mesa de Dinero y Comercio Exterior: Considerando su papel estratégico en la generación de resultados financieros, la Entidad continuará fortaleciendo esta unidad mediante el incremento de su capacidad operativa y la profundización de su enfoque comercial, con el objetivo de ampliar su cobertura, optimizar la eficiencia y reforzar su contribución al desempeño financiero.
8. 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.
9. Mejoramiento del back office: Tras la puesta en marcha del nuevo Core bancario, la Compañía avanza en proyectos orientados a mejorar la eficiencia operativa y la estandarización de procesos, asegurando un soporte tecnológico sólido y seguro. Entre estos desarrollos destaca la incorporación progresiva de soluciones con inteligencia artificial para optimizar decisiones, automatizar procesos y fortalecer la experiencia del cliente.
10. 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 niveles adecuados de solvencia y liquidez que respaldan su capacidad para continuar operando como un negocio en marcha. En la evaluación de continuidad, se analizaron el índice de solvencia total y el indicador de riesgo de liquidez, los cuales, al cierre del tercer trimestre, se ubicaron en 11,34 % y 126 %, 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 (NIC34), 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. La Compañía también aplica las disposiciones del Capítulo XXXI SIAR de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual establece los lineamientos para la administración del riesgo crediticio, a través del Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC).

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 período 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:

**Septiembre 30 de 2025**

<b>Tipo de Activo o Pasivo</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
<b>Activos</b>		
<b>Inversiones disponibles para la venta</b>		
Acciones sin mercado activo	-	67,825,485
Negociables a Valor Razonable con cambios en el ERI	2,070,634	
<b>Total inversiones</b>	<b>2,070,634</b>	<b>67,825,485</b>
Activos no corrientes disponibles para venta	341,974,255	
Terrenos y edificios	74,738,718	-
Vehículos	1,228,330	-
Derivados y operaciones de contado	846,039	
Propiedades de Inversión	462,700	
<b>Total Activos</b>	<b>421,320,676</b>	<b>67,825,485</b>
<b>Pasivos</b>		
Derivados y operaciones de contado	(190,447)	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>(190,447)</b>	<b>-</b>

## Diciembre 31 de 2024

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

## Transferencias entre niveles

Al 30 de septiembre del año 2025 y 31 de diciembre del año 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.

	septiembre de 2025		diciembre de 2024	
	Importe en libros	Valor razonable	Importe en libros	Valor razonable
<b>Activos financieros</b>				
Cartera de crédito y otras cuentas por cobrar (a)	1,867,047,088	2,018,251,688	1,808,393,932	1,950,900,582
inversiones	92,297,349	92,297,349	90,311,018	90,311,018
Derechos fiduciarios	16,523,930	16,523,930	16,370,868	16,370,868
<b>Total</b>	<b>1,975,868,367</b>	<b>2,127,072,967</b>	<b>1,915,075,818</b>	<b>2,057,582,468</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Certificado de Deposito a Termino (b)	2,578,396,874	2,578,396,874	2,166,480,296	2,166,480,296
Depósitos de clientes	108,330,531	108,330,531	89,878,755	89,878,755
<b>Total</b>	<b>2,686,727,405</b>	<b>2,686,727,405</b>	<b>2,256,359,051</b>	<b>2,256,359,051</b>

(a) La cartera aumentó en COP 58.653 millones frente a diciembre de 2024, lo que impulsó su valor presente. Adicionalmente, la tasa de valoración (tasa de mercado) se redujo en 80 pb (de 17.87% a 17.07%) generando un efecto adicional.

(b) La tasa de valoración disminuyó 50 pb (de 10,14% a 9,64%), favoreciendo el valor presente, al igual que el incremento en volumen por COP 403 mil millones, resultando en un aumento neto del valor presente.

## NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo de efectivo y sus equivalentes estaban representados por:

	septiembre de 2025	diciembre de 2024
<b>Moneda legal</b>		
Depósitos en bancos (1)	115,998,343	120,910,861
Banco de la República (2)	100,853,095	195,203,795
Caja (3)	8,261,747	6,852,506
	<b>225,113,185</b>	<b>322,967,162</b>
<b>Moneda extranjera</b>		
Bancos del exterior	48,979,348	31,054,478
Caja (5)	196,679	315,227
	<b>49,176,027</b>	<b>31,369,705</b>
	<b>274,289,212</b>	<b>354,336,867</b>

El saldo de disponible en moneda extranjera al 30 de septiembre de 2025 corresponde a USD 12,533,555 (31 de diciembre de 2024 corresponde a USD 7,114,683). De los cuales USD 50,128 corresponden a efectivo custodiado en las agencias y USD 12,483,427 corresponde a depósitos en bancos.

A continuación, se detallan las entidades y los saldos al 30 de septiembre 2025:

Pais donde se encuentra	Nombre de la entidad financiera	tipo de cuenta	saldo usd a septiembre 2025
curazao	BLUE BANK (USD INVERSION)	ahorros	6,171,733
estados unidos	PORTAGE BANK	corriente	2,198,656
estados unidos	JP Morgan Chase Bank	corriente	1,560,395
estados unidos	OCEAN BANK	corriente	1,210,813
estados unidos	BANCO DAVIVIENDA INTERNATIONAL	corriente	878,808
panamá	MULTIBANK INC	corriente	455,346
panamá	BANCO DAVIVIENDA PANAMA	corriente	7,647
londres	BRAZAUK EUR	corriente	29
			<b>12,483,427</b>

- (1) Al 30 de septiembre 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.
- (2) Corresponde a lo siguiente \$59,853,095 que se encuentra restringido, de conformidad con la resolución Externa 3 de 2024 del Banco de la República la cual requiere que los establecimientos de crédito mantengan 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 \$41,000,000. la disminución de este rubro corresponde al cambio del valor en el depósito de contracción monetaria por los vencimientos presentados entre los meses de enero y septiembre del 2025.

(3) El saldo en caja incluye: efectivo en agencias \$4,002,209, Prosegur \$4,255,538 y caja menor \$4,000 (31 de diciembre de 2024 en las bóvedas de las agencias \$5,100,196, efectivo en tránsito \$1,748,310 y caja menor \$4,000).

(4) El saldo de caja incluye efectivo en las bóvedas de las agencias. por USD 50,128 (31 de diciembre de 2024 USD 31,489)

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

Entidad Financiera	Calificación
Scotiabank Colpatría 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 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre 2024 no existen restricciones, provisiones o gravámenes sobre los fondos anteriormente revelados; exceptuando lo mencionado en el ítem (2).

## NOTA 6 - INVERSIONES

El siguiente es el detalle de las inversiones al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	septiembre de 2025	diciembre de 2024
<b>Negociables a valor razonable con cambios en resultados</b>		
Fondo Capital Privado (1)	59,680,457	-
TIDIS	116,147	709,044
	<b>59,796,604</b>	<b>709,044</b>
<b>Hasta el vencimiento a costo amortizado</b>		
TDA clase A	42,787,329	40,643,721
TDA clase B	42,929,589	40,787,824
CDT	-	2,086,303
TDS	6,580,432	6,793,170
	<b>92,297,350</b>	<b>90,311,018</b>
<b>Disponible para la venta a valor con cambios en ORI</b>		
Acciones	67,825,485	46,398,562
	<b>67,825,485</b>	<b>46,398,562</b>
	<b>219,919,439</b>	<b>137,418,624</b>

### Tasas Efectivas

TDA A	IBR -3.70% Y DTF-4
TDA B	IBR-1.76% Y DTF-2
TDS	9.5150% Y 9.60% (Tasa Fija)

(1) la compañía en el mes de septiembre 2025 realizó una inversión en Fondo de Capital privado Progresión Compartimiento 2 -Progresión Sociedad Comisionista de Bolsa S.A por \$59,680,458. correspondiente a 5.968.045 a \$ 10.000 el valor de la unidad. Esta inversión es el resultado de la venta al fondo de capital privado de una Dación en pago -inmueble- y de un bien de uso.

(2) 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 2025 se determinó 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 cierre del 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre 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 30 de septiembre de 2025 tenía las siguientes inversiones en acciones:

Septiembre 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%	24,941,243
Colfimax Factoring S.A	685,481	13.38%	32.76%	20,840,425
Payments way solutions sas	44,302,500	16.11%		19,838,217
Azul Blanco Millonarias fc sa	900,000	0.64%		2,205,600
Coltejer	2,453	0.40%		-
	<b>46,061,877</b>			<b>67,825,485</b>

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 SAS	171,443	19.00%	26.00%	25,660,217
Colfimax Factoring S.A	377,789	6.68%	25.38%	12,846,462
Negozia Consumer Finance S.A.S	765,281	18.00%	8.67%	4,372,157
Bloom Crowdfunding	129,273	9.00%	0.00%	3,519,727
Coltejer	2,453	0.40%	0.00%	-
	<b>1,446,239</b>			<b>46,398,563</b>

## Movimiento de las acciones

Fecha	Tercero	Transacción	N. de acciones	valor Compra y /o Venta
30/09/2025	Negozia	venta	765,281	7,800,500,152
30/04/2025	PAYMENTS WAY SOLUTIONS SAS	compra	44,302,500	2,250,000,000
27/06/2025	AZUL BLANCO MILLONARIOS F C S A	Dación en pago	900,000	2,205,600,003
28/04/2025	COLFIMAX FACTORING S.A.	compra	307,692	1,199,998,800
30/07/2025	Bloom Crowdfunding	venta	153,819	84,600,450
20/01/2025	Bloom Crowdfunding	compra	24,546	13,500,300
			<b>46,453,838</b>	<b>13,554,199,705</b>

## Valor Razonable de las Inversiones y efectos en el ORI

<b>sociedad</b>	<b>n. de acciones</b>	<b>costo</b>	<b>valor razonable</b>	<b>Efecto en el ORI</b>
Quantum Colombia SAS	171,443	7,298,720	24,941,243	17,642,523
Colfimax Factoring S.A	685,481	9,919,824	20,840,425	10,920,601
Payments way solutions	44,302,500	2,250,000	19,838,217	17,588,216
Azul Blanco Millonarios FC SA	900,000	2,205,600	2,205,600	-
Coltejer	2,453	-	-	(5,150)
	<b>46,061,877</b>	<b>21,674,144</b>	<b>67,825,485</b>	<b>46,146,190</b>

## Tipo de acciones

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

Tipo A - Acciones Ordinarias.

<b>Sociedad</b>	<b>Acciones Tipo A</b>	<b>Acciones Tipo B</b>	<b>Total</b>
Payments way solutions	44,302,500	-	44,302,500
Azul Blanco Millonarios FC	900,000	-	900,000
Colfimax Factoring S.A.	198,750	486,731	685,481
Quantum Colombia S.A.S.	72,387	99,056	171,443
Coltejer	2,453	-	2,453
<b>total</b>	<b>45,476,090</b>	<b>585,787</b>	<b>46,061,877</b>

## NOTA 7 - CARTERA DE CRÉDITO Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO

El saldo de cartera de crédito y operaciones de leasing financiero bruto al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 comprendía:

	2025	2024
Pyme	763,417,916	654,543,083
Corporativo	259,095,049	211,558,845
Microempresa	342,771,665	360,110,497
Libranza	219,703,608	197,240,665
Empresarial	204,024,109	186,981,430
Libre inversión	28,705,414	116,391,231
Leasing comercial	5,874,620	46,706,671
Factoring	27,223,924	19,040,509
Crédito para empleados	6,554,548	5,752,860
Crédito de vivienda	4,871,400	5,000,341
Tarjeta de crédito	4,684,078	4,927,832
Vehículos consumo	120,757	139,968
	<b>1,867,047,088</b>	<b>1,808,393,932</b>
Intereses por cobrar Cartera de Créditos	130,252,620	136,463,330
Otras cuentas por cobrar cartera de crédito	31,442,971	2,009,924
Comisiones	11,683	11,560
	<b>161,707,274</b>	<b>138,484,814</b>
	<b>2,028,754,362</b>	<b>1,946,878,746</b>

Durante el tercer trimestre de 2025, el saldo de capital de la cartera de Coltefinanciera registró un crecimiento del 3,24% comparado con el valor registrado en el último trimestre de 2024, equivalente a \$58.653 millones, impulsado principalmente por la cartera comercial, que aumentó en 8,35%. En contraste, la cartera de consumo presentó una disminución del 19,67%.

El crecimiento de la cartera comercial se explica por el buen desempeño de varias líneas de crédito, en especial factoring, que aumentó 42,98%, y crédito corporativo, con una expansión del 22,47%. Por su parte, dentro de la cartera de consumo se destacaron las líneas de crédito para empleados y libranza, que crecieron 13,94% y 11,39%, respectivamente.

Sin embargo, algunas líneas mostraron caídas importantes. En la cartera comercial, se redujo el leasing comercial en 87,42% y la línea de microempresa en 4,81%. En la cartera de consumo, las mayores disminuciones correspondieron a libre inversión (-75,34%) y vehículos (-13,73%).

En conjunto, el comportamiento observado refleja la efectividad de las estrategias de colocación implementadas por Coltefinanciera, enfocadas en fortalecer la participación en sectores con alto potencial de crecimiento y ampliar la cobertura del mercado.

El saldo de cartera de créditos al 30 de septiembre de 2025 incluye descuento pendiente por amortizar en operaciones de factoring y triangulación por valor de \$ 10,881,342 (31 de diciembre de 2024 \$ 518,203); el plazo promedio para el descuento por amortizar con corte a septiembre 2025 es 377 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 30 de septiembre de 2025 el abono neto al estado de resultados, por los bienes entregados en arrendamiento financiero fue de \$ 5,414,249 (31 de 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 30 de septiembre del año 2025 de 1,945 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 de la cartera comercial al corte de septiembre 30 de 2025 frente a los saldos a diciembre 31 de 2024 se explica por el buen desempeño de varias líneas de crédito, en especial factoring, que aumentó 42,98%, y crédito corporativo, con una expansión del 22,47%. Por su parte, dentro de la cartera de consumo se destacaron las líneas de crédito para empleados y libranza, que crecieron 13,94% y 11,39%, respectivamente.

Sin embargo, algunas líneas mostraron caídas importantes. En la cartera comercial, se redujo el leasing comercial en 87,42% y la línea de microempresa en 4,81%. En la cartera de consumo, las mayores disminuciones correspondieron a libre inversión (-75,34%) y vehículos (-13,73%).

En conjunto, el comportamiento observado refleja la efectividad de las estrategias de colocación implementadas por Coltefinanciera, enfocadas en fortalecer la participación en sectores con alto potencial de crecimiento y ampliar la cobertura del mercado.

A continuación, se detalla los vencimientos de la cartera:

#### Septiembre 2025

Vencimientos de la cartera	Saldo capital
0 a 6 meses	96,222,069
6 a 12 meses	40,524,352
1 año a 3 años	280,325,435
Mayor a 3 años	1,405,999,601
Ley de reorganización o superior al vencimiento.	<u>43,975,632</u>
<b>Total cartera de crédito y operaciones de leasing financiero</b>	<b>1,867,047,089</b>

## 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
<b>Total cartera de crédito y operaciones de leasing financiero</b>	<b>1,808,393,933</b>

## 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 con corte al tercer trimestre del año 2025:

La administración de los créditos y del recaudo de las carteras compradas a los diferentes originadores Esta en cabeza de COLTEFINANCIERA y administrando el recaudo mediante Patrimonios Autónomos; existen algunas excepciones donde el recaudo lo recibe el Originador

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	Coltefinanciera	Coltefinanciera	Coltefinanciera
ALTA ORIGINADORA S.A.S	Creditos de Vehículos usados	Comercial	DTF +6,36	Alta Originadora	Coltefinanciera	Coltefinanciera
TU RESPALDO SEGURO S.A.S	Libranza Pensionados	Consumo	DTF+ 10, DTF + 9 y DTF +2.8% E.A Un porcentaje de la tasa facial del crédito del 25% para el originador y 75% para Coltefinanciera	Tu respaldo	Coltefinanciera	Patrimonio Autónomo Fiducoomeva
CREDITO2 S.A.S	Libranza Pensionados	Consumo	DTF+6,42 E.A	Credito2	Coltefinanciera	Patrimonio Autónomo Fiducoomeva
MONEYTECH SAS	Libranza Privada	Consumo	DTF+11,30 y DTF + 6,23	Moneytech	Coltefinanciera	Patrimonio Autónomo Fiducoomeva
RESPALDO COLOMBIA SAS	Libre Inversión Consumo Masivo	Consumo	Sin tasa de compra	Respaldo Colombia Coltefinanciera	Coltefinanciera	Coltefinanciera
E - CREDIT 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	Sin tasa de compra	Financrea	Coltefinanciera	Financrea
FINANZAS Y NEGOCIOS - SU SOLUCION S.A.	Libranza Pensionados	Consumo	DTF + 5 EA y DTF + 12 EA	Coltefinanciera	Coltefinanciera	Coltefinanciera
ALMACENES FLAMINGO S.A.	Libre Inversión Consumo Masivo	Consumo	DTF + 6,23 EA	Coltefinanciera	Coltefinanciera	Coltefinanciera
LEVA CAPITAL COLOMBIA S.A.S.	Libre Inversión Consumo Masivo	Consumo	DTF + 6,23 EA	LEVA CAPITAL	Coltefinanciera	Coltefinanciera

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 septiembre 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 \$ 259,611 (diciembre de 2024 \$ 777,467).

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

Originador/ Intermediario	Línea	Modalidad	Duración Ponderada (años)	Valor Capital	Valor interés	Otros conceptos	Valor compra	Nº de pagares
DENTIX FINANCIAL SERVICES SAS	Libre Inversión Consumo Masivo	Consumo	2,01	242,682,392	1,224,470	-	243,906,862	73,949
E - CREDIT S.A.S.	Libranza Pensionados	Consumo	12,33	44,690,670	335,246	-	45,025,916	2,793
TU RESPALDO SEGURO S.A.S	Libranza Pensionados	Consumo	12,09	21,114,445	18,222	-	21,132,667	1,615
ALTA ORIGINADORA S.A.S	Creditos de Vehículos usados	Comercial	4,65	15,978,217	122,925	-	16,101,142	273
CREDITO2 S.A.S	Libranza Pensionados	Consumo	13,26	9,978,278	5,494	-	9,983,772	424
MONEYTECH SAS	Libranza Privada	Consumo	4,92	9,222,505	34,462	-	9,256,967	538
RESPALDO COLOMBIA SAS	Libre Inversión Consumo Masivo	Consumo	2,28	5,964,378	61,717	-	6,026,095	556
ALMACENES FLAMINGO S.A.	Libre Inversión Consumo Masivo	Consumo	0,66	3,655,210	34,499	-	3,689,709	4,487
FINANCREA SAS	Libranza Pensionados	Consumo	13,16	2,974,731	28,975	-	3,003,706	167
LEVA CAPITAL COLOMBIA S.A.S.	Libre Inversión Consumo Masivo	Consumo	2,59	2,901,844	29,126	-	2,930,970	288
FINANZAS Y NEGOCIOS - SU SOLUCION S.A.	Libranza Pensionados	Consumo	13,19	1,815,417	1,922	-	1,817,339	42
GENERA SUEÑOS S.A.S	Libranza Pensionados	Consumo	10,38	558,824	9,542	-	568,366	41
				<b>361,536,911</b>	<b>1,906,600</b>	<b>-</b>	<b>363,443,511</b>	<b>85,173</b>

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

Originador/ Intermediario	Línea	Modalidad	Duración Ponderada (años)	Valor Capital	Valor interés	Otros conceptos	Valor compra	Nº de pagares
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	14	212,934,72	413,692	40,151	217,473,15	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	12.6	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
				<b>440,412,974</b>	<b>2,559,952</b>	<b>40,151</b>	<b>443,013,077</b>	<b>96,111</b>

En virtud de las cesiones de cartera realizadas por la compañía, al 30 de septiembre 2025 se realizaron devoluciones y ventas de cartera a los originadores por valor de \$ 239.214.776 (2024 \$ 289.491.947).

## Adquisiciones de Cartera Comercial

La Compañía efectuó en los meses de enero a septiembre del año 2025 operaciones de compra de cartera comercial de productos de crédito corporativo, por valor total de \$ 92.968.472

VENDEDOR	LINEA	TIPO DE CARTERA	VALOR CAPITAL	VALOR INTERESES	OTROS	DESCUENTO POR AMORTIZAR	SALDO LIBROS	PRIMA VENDEDORES	VALOR COMPRA	UTILIDAD O PERDIDA	N. OBLIGACIONES
SOLVENTO CAPITAL SAS	FACTORING POR TRIANGULACION	COMERCIAL	53,921,835	-	-	1,351,654	52,570,181	405,192	52,975,373	-	268
SERVICIOS FINANCIEROS Y TECNOLOGIA SERFINTECH S.A.S	CORPORATIVO	COMERCIAL	2,832,838	6,474,751	29,322,865	-	38,630,454	-	38,630,454	-	1
GOMEZ PINEDA ABOGADOS S.A.S	FACTORING POR TRIANGULACION	COMERCIAL	1,046,625	111,266	2,317	-	1,160,208	-	1,149,571	10,637	16
APEX ASSET MANAGEMENT SAS	FACTORING POR TRIANGULACION	COMERCIAL	195,141	20,192	-	-	215,333	-	213,074	2,259	4
			<b>57,996,439</b>	<b>6,606,209</b>	<b>29,325,182</b>	<b>1,351,654</b>	<b>92,576,176</b>	<b>405,192</b>	<b>92,968,472</b>	<b>12,896</b>	<b>289</b>

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 MANAGEMENT SAS GOMEZ PINEDA ABOGADOS S.A.S	1,617,003	131,249	3,688	-	1,751,940	-	1,743,128	8,812	34
	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
	<b>74,095,884</b>	<b>421,970</b>	<b>13,002</b>	<b>2,416,844</b>	<b>72,114,012</b>	<b>753,633</b>	<b>72,846,457</b>	<b>21,189</b>	<b>551</b>

## Venta de cartera

La Compañía efectuó en los meses de enero y septiembre de 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	CANTIDAD OBLIGACIONES
FA 6519 FIDEICOMISO CARTERA A&S	LIBRE INVERSION	CONSUMO	47,541,869	1,106,272	1,445,823	47,202,318	48,648,141	1,445,823	13,838
FA 6520 FIDEICOMISO CARTERA CONSULTORES & ASESORES	LIBRE INVERSION	CONSUMO	47,479,934	1,136,255	1,263,151	47,353,038	48,616,189	1,263,151	15,346
FA 6520 FIDEICOMISO CARTERA CONSULTORES & ASESORES	LIBRE INVERSION	CONSUMO	47,498,981	1,095,409	1,426,528	47,167,862	48,594,391	1,426,529	16,774
GOMEZ PINEDA ABOGADOS S.A.S	FACTORING Y FACTORING POR TRIANGULACION	COMERCIAL	14,265,712	22,282	16,068	14,271,926	14,460,343	188,417	549
IRIS CF - COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO SA	LIBRANZAS	CONSUMO	10,263,857	66,718	521,473	9,809,102	10,330,575	521,473	695
CREDITO2 S.A.S	PYME	COMERCIAL	7,338,491	271,171	438,501	7,171,161	7,258,266	87,105	5
CGF FINANCIAL GROUP LTD	LEASING, LIBRANZA, LIBRE INVERSION, PYME, TARJETA DE CRÉDITO	CONSUMO	6,565,255	743,338	6,554,492	754,101	6,565,255	5,811,154	1,027
TU RESPALDO SEGURO SAS CREDITOS Y SUMINISTROS S.A.S.	PYME	COMERCIAL	2,962,389	59,489	94,781	2,927,097	3,021,878	94,781	1
APEX ASSET MANAGEMENT SAS	PYME	COMERCIAL	2,402,079	671,708	366,519	2,707,268	2,707,268	-	1
FINANZAS Y NEGOCIOS - SU SOLUCION S.A.	FACTORING Y FACTORING POR TRIANGULACION TARJETA CREDITO, LIBRANZAS, LIBRE INVERSION	CONSUMO Y COMERCIAL	1,885,594	22,077	127,005	1,780,666	1,907,671	127,005	43
SYSTEMGROUP S.A.S.	RESTRUCTURADO	CONSUMO	965,275	93,350	49,534	1,009,091	1,009,092	1	1
LIQUITY COLOMBIA SAS	FACTORING Y FACTORING POR TRIANGULACION	COMERCIAL	982,941	3,000	3,386	982,555	1,000,104	17,549	23
INVERSIONES Y CONSULTORIAS DIEZ S.A.S	FACTORING Y FACTORING POR TRIANGULACION	COMERCIAL	108,172	-	73	108,099	107,703	(396)	28
TINELLO CAPITAL SAS	FACTORING Y FACTORING POR TRIANGULACION	COMERCIAL	85,279	-	-	85,279	86,061	782	7
			<b>192,337,362</b>	<b>5,292,364</b>	<b>12,307,334</b>	<b>185,322,392</b>	<b>196,322,506</b>	<b>11,000,114</b>	<b>48,402</b>

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 Y COMERCIAL	17,422,635	1,673,578	16,909,598	2,186,614	17,422,635	15,236,020
APEX ASSET MANAGEMENT SAS	FACTORING	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
			<b>268,469,168</b>	<b>5,354,682</b>	<b>27,446,995</b>	<b>246,376,857</b>	<b>272,118,748</b>	<b>25,741,891</b>

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

El saldo de esta cuenta comprendía al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

<b>Provisión Capitales</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Cartera de crédito y op. de leasing comercial	55,709,654	66,534,210
Componente contra cíclico individual	28,633,880	28,908,166
Cartera de crédito y op. de leasing consumo	11,583,446	13,529,590
Préstamos a empleados	118,137	111,451
	<b>96,045,117</b>	<b>109,083,417</b>
<b>Provisión Intereses y Otros Cartera de Crédito</b>		
Intereses y Otros conceptos comerciales	15,406,358	11,502,981
Intereses y Otros conceptos consumo	596,150	755,498
	<b>16,002,508</b>	<b>12,258,479</b>
	<b>112,047,625</b>	<b>121,341,896</b>

Conforme con lo establecido en las Circulares Externas 007 y 014 de 2020, Coltefinanciera ha venido provisionando los intereses causados no recaudados alcanzando un valor de \$ 2,444 por dicho concepto al corte del tercer trimestre de 2025. (2024 \$ 3,905).

La disminución en la provisión de cartera entre el cierre del año 2024 y el tercer trimestre de 2025, pese al incremento del 3,24% en la cartera bruta, obedece a la estrategia de la compañía de orientar sus esfuerzos hacia segmentos con un mejor perfil de riesgo crediticio. La variación observada en la provisión no responde a un deterioro en la calidad crediticia, sino a una optimización en la estructura del portafolio, orientada a una gestión más eficiente del riesgo.

A continuación, se presenta un detalle de las provisiones de acuerdo con el modelo de referencia de la Superintendencia Financiera de Colombia al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

a) Las provisiones procíclicas y contracíclicas

septiembre de 2025

	Capital Procíclico	Capital Cíclico	Total Capital	Cuentas por Cobrar Procíclico	Cuentas por Cobrar Cíclicas	Total Cuentas por Cobrar	Total General
<b>Comercial</b>							
A	10,572,374	8,997,745	19,570,119	603,975	275,266	879,241	20,449,360
B	19,316,275	10,861,220	30,177,495	2,655,623	1,424,153	4,079,776	34,257,271
C	17,364,095	3,845,789	21,209,884	8,293,130	956,791	9,249,921	30,459,805
D	5,842,682	200,924	6,043,606	1,069,910	279	1,070,189	7,113,795
E	2,614,227	-	2,614,227	127,229	-	127,229	2,741,456
	<b>55,709,653</b>	<b>23,905,678</b>	<b>79,615,331</b>	<b>12,749,868</b>	<b>2,656,489</b>	<b>15,406,357</b>	<b>95,021,687</b>
<b>Consumo</b>							
A	8,190,094	4,313,373	12,503,467	153,485	68,134	221,619	12,725,086
B	117,701	60,754	178,455	7,436	1,649	9,085	187,540
C	1,091,412	255,827	1,347,239	162,739	3,126	165,865	1,513,104
D	1,579,000	98,249	1,677,249	135,991	97	136,088	1,813,337
E	723,378	-	723,378	63,493	-	63,493	786,871
	<b>11,701,585</b>	<b>4,728,203</b>	<b>16,429,788</b>	<b>523,144</b>	<b>73,006</b>	<b>596,150</b>	<b>17,025,938</b>
	<b>67,411,238</b>	<b>28,633,881</b>	<b>96,045,119</b>	<b>13,273,012</b>	<b>2,729,495</b>	<b>16,002,507</b>	<b>112,047,625</b>

Diciembre de 2024

	Capital Procíclico	Capital Cíclico	Total Capital	Cuentas por Cobrar Procíclico	Cuentas por Cobrar Cíclicas	Total Cuentas por Cobrar	Total General
<b>Comercial</b>							
A	10,492,907	8,387,123	18,880,030	879,928	629,882	1,509,810	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	-	16,468	511,481
	<b>66,534,209</b>	<b>23,318,560</b>	<b>89,852,770</b>	<b>9,291,904</b>	<b>2,211,077</b>	<b>11,502,981</b>	<b>101,355,751</b>
<b>Consumo</b>							
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
	<b>13,641,041</b>	<b>5,589,606</b>	<b>19,230,647</b>	<b>661,478</b>	<b>94,022</b>	<b>755,499</b>	<b>19,986,146</b>
	<b>80,175,250</b>	<b>28,908,166</b>	<b>109,083,417</b>	<b>9,953,380</b>	<b>2,305,099</b>	<b>12,258,480</b>	<b>121,341,897</b>

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

Septiembre de 2025

	Garantía admisibles	Otras garantías	Total capital	Cuentas por cobrar	Total
<b>Comercial</b>					
A	4,640,681	14,929,438	19,570,119	879,241	20,449,360
B	9,378,844	20,798,651	30,177,495	4,079,776	34,257,271
C	10,191,648	11,018,236	21,209,884	9,249,921	30,459,805
D	1,335,992	4,707,613	6,043,605	1,070,190	7,113,795
E	124,616	2,489,611	2,614,227	127,230	2,741,457
	<b>25,671,781</b>	<b>53,943,549</b>	<b>79,615,330</b>	<b>15,406,358</b>	<b>95,021,688</b>
<b>Consumo</b>					
A	121,218	12,382,249	12,503,467	221,619	12,725,086
B	-	178,455	178,455	9,085	187,540
C	1,451	1,345,788	1,347,239	165,864	1,513,103
D	-	1,677,249	1,677,249	136,088	1,813,337
E	-	723,378	723,378	63,493	786,871
	<b>122,669</b>	<b>16,307,119</b>	<b>16,429,788</b>	<b>596,149</b>	<b>17,025,937</b>
	<b>25,794,450</b>	<b>70,250,668</b>	<b>96,045,118</b>	<b>16,002,507</b>	<b>112,047,625</b>

Diciembre de 2024

	Garantía admisibles	Otras garantías	Total capital	Cuentas por cobrar	Total
<b>Comercial</b>					
A	4,202,976	14,677,055	18,880,031	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	31,835,484	5,696,146	37,531,630
D	1,028,192	5,627,745	6,655,937	692,335	7,348,272
E	197,149	297,864	495,013	16,468	511,481
	<b>39,610,450</b>	<b>50,242,320</b>	<b>89,852,770</b>	<b>11,502,981</b>	<b>101,355,751</b>
<b>Consumo</b>					
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
	<b>129,488</b>	<b>19,101,159</b>	<b>19,230,647</b>	<b>755,499</b>	<b>19,986,146</b>
	<b>39,739,938</b>	<b>69,343,479</b>	<b>109,083,417</b>	<b>12,258,480</b>	<b>121,341,896</b>

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)

Septiembre de 2025

	Garantía admisibles	Otras garantías	Total capital	Cuentas por cobrar	Total
<b>Comercial</b>					
AA	4,640,681	14,929,438	19,570,119	879,241	20,449,360
A	4,246,627	9,515,256	13,761,883	1,581,031	15,342,914
BB	5,132,218	11,283,395	16,415,613	2,498,745	18,914,358
B	1,879,450	4,716,413	6,595,863	6,405,882	13,001,745
CC	8,312,198	6,301,823	14,614,021	2,844,039	17,458,060
C	-	-	-	-	-
D	1,335,992	4,707,613	6,043,605	1,070,190	7,113,795
E	124,616	2,489,611	2,614,227	127,230	2,741,457
	<b>25,671,782</b>	<b>53,943,549</b>	<b>79,615,331</b>	<b>15,406,358</b>	<b>95,021,689</b>
<b>Consumo</b>					
AA	121,218	11,726,953	11,848,171	191,522	12,039,693
A	-	734,228	734,228	35,051	769,279
BB	-	99,523	99,523	4,132	103,655
B	1,450	197,153	198,603	27,342	225,945
CC	-	763,095	763,095	113,828	876,923
C	-	385,540	385,540	24,695	410,235
D	-	1,677,249	1,677,249	136,088	1,813,337
E	-	723,377	723,377	63,492	786,869
	<b>122,668</b>	<b>16,307,118</b>	<b>16,429,786</b>	<b>596,150</b>	<b>17,025,937</b>
	<b>25,794,450</b>	<b>70,250,667</b>	<b>96,045,117</b>	<b>16,002,508</b>	<b>112,047,625</b>

**Diciembre de 2024**

	<b>Garantía admisibles</b>	<b>Otras garantías</b>	<b>Total capital</b>	<b>Cuentas por cobrar</b>	<b>Total</b>
<b>Comercial</b>					
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	5,608,035	613,182	6,221,218
E	197,149	56,626	253,775	11,570	265,345
	<b>39,610,450</b>	<b>50,242,321</b>	<b>89,852,770</b>	<b>11,502,981</b>	<b>101,355,751</b>
<b>Consumo</b>					
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
	<b>129,488</b>	<b>19,101,160</b>	<b>19,230,647</b>	<b>755,500</b>	<b>19,986,146</b>
	<b>39,739,937</b>	<b>69,343,481</b>	<b>109,083,417</b>	<b>12,258,481</b>	<b>121,341,897</b>

El movimiento neto de provisiones y recuperaciones por cartera de crédito y operaciones de Leasing financiero hasta el 30 de septiembre de 2025 fue por \$ (7,729,867).

A continuación, se detalla:

	<b>Comercial</b>	<b>Consumo</b>	<b>Total</b>
<b>Cartera de Crédito</b>			
<b>Saldo al 01 de enero de 2025</b>	<b>88,558,690</b>	<b>19,230,647</b>	<b>107,789,337</b>
Provisión cargada a resultados	43,439,528	11,476,350	54,915,878
Reintegro de provisiones	(48,584,339)	(6,780,326)	(55,364,665)
Ventas	<u>(3,877,219)</u>	<u>(7,496,884)</u>	<u>(11,374,103)</u>
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2025</b>	<b>79,536,660</b>	<b>16,429,787</b>	<b>95,966,447</b>
<b>Operaciones de Leasing Financiero</b>			
<b>Saldo al 31 de enero de 2025</b>	<b>1,294,080</b>	<b>-</b>	<b>1,294,080</b>
Provisión cargada a resultados	560,604	-	560,604
Reintegro de provisiones	<u>(1,776,014)</u>	<u>-</u>	<u>(1,776,014)</u>
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2025</b>	<b>78,670</b>	<b>-</b>	<b>78,670</b>
	<b>79,615,330</b>	<b>16,429,787</b>	<b>96,045,117</b>

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
<b>Cartera de Crédito</b>			
<b>Saldo al 01 de enero de 2024</b>	<b>32,507,326</b>	<b>21,739,682</b>	<b>54,247,008</b>
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>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>88,558,691</b>	<b>19,230,646</b>	<b>107,789,336</b>
<b>Operaciones de Leasing Financiero</b>			
<b>Saldo al 01 de enero de 2024</b>	<b>867,883</b>	-	<b>867,883</b>
Provisión cargada a resultados	1,435,296	-	1,435,296
Reintegro de provisiones	<u>(1,009,100)</u>	=	<u>(1,009,100)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>1,294,079</b>	-	<b>1,294,079</b>
	<b>89,852,770</b>	<b>19,230,646</b>	<b>109,083,415</b>

El movimiento neto de provisiones y recuperaciones para intereses y otros conceptos de cartera al corte 30 de septiembre 2025, fue de \$ 4,764,479 y se detalla a continuación:

	Comercial	Consumo	Total
<b>Cartera de Crédito</b>			
<b>Saldo al 01 de enero de 2025</b>	<b>11,134,114</b>	<b>755,498</b>	<b>11,889,612</b>
Provisión cargada a resultados	13,791,546	720,809	14,512,355
Reintegro de provisiones	(9,057,696)	(460,507)	(9,518,203)
Ventas	(475,371)	(419,650)	(895,021)
Castigos y condonaciones	(59,825)	-	(59,825)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2025</b>	<b>15,332,768</b>	<b>596,150</b>	<b>15,928,918</b>
<b>Operaciones de Leasing Financiero</b>			
<b>Saldo al 01 de enero de 2025</b>	<b>368,867</b>	-	<b>368,867</b>
Provisión cargada a resultados	84,584	-	84,584
Reintegro de provisiones	(379,861)	-	(379,861)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2025</b>	<b>73,590</b>	-	<b>73,590</b>
	<b>15,406,358</b>	<b>596,150</b>	<b>16,002,508</b>

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
<b>Cartera de Crédito</b>			
<b>Saldo al 01 de enero de 2024</b>	<b>2,923,839</b>	<b>814,624</b>	<b>3,738,464</b>
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)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>11,228,136</b>	<b>755,498</b>	<b>11,983,634</b>
<b>Operaciones de Leasing Financiero</b>			
<b>Saldo al 01 de enero de 2024</b>	<b>32,796</b>	-	<b>32,796</b>
Provisión cargada a resultados	316,733	-	316,733
Reintegro de provisiones	(74,683)	-	(74,683)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>274,846</b>	-	<b>274,846</b>
	<b>11,502,981</b>	<b>755,498</b>	<b>12,258,479</b>

## NOTA 9 - CUENTAS POR COBRAR, NETO

El saldo de cuentas por cobrar comprendía al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	septiembre de 2025	diciembre de 2024
Anticipos Compras de Cartera (a)	62,750,133	27,474,090
Otras cuentas por cobrar (b)	42,955,100	1,337,030
Cesiones de Cartera (c)	31,935,641	25,640,785
cuentas por cobrar accionistas (d)	29,322,449	37,970,637
Depósito en garantía (e)	7,703,735	5,033,084
Tarjeta marca compartida	5,263,922	5,451,245
Corresponsal	4,160,000	4,460,000
Anticipo a proveedores	2,984,946	1,514,887
Icefex- Cuentas abandonadas	2,664,471	1,500,134
Comercio exterior	1,175,291	739,727
Dividendos	1,062,535	663,661
Retorno Seguros	513,580	283,415
Cánones RED de Oficinas	494,639	867,553
Tesoro Nacional- Cuentas Inactivas	310,170	310,314
Money Remiter	260,803	330,603
Intereses cesiones de cartera	241,964	608,650
Siniestros	-	38,209
	<b>193,799,379</b>	<b>114,224,024</b>
Menos Provisión		
Otras cuentas por cobrar-P	(1,967,458)	(1,615,791)
Total, Cuentas por cobrar, neto	<b>191,831,921</b>	<b>112,608,233</b>

- a) Estos anticipos corresponden a operaciones realizadas durante el mes de septiembre con originadores de crédito, cuya cartera no se logró incorporar al cierre del periodo. Esta cartera es incorporada en el mes siguiente cancelando así el anticipo entregado.
- (b) el incremento de este rubro se da porque en el mes de septiembre se realizó anticipo de compra de inmueble y operación de venta de cartera.
- (c) El 56,42% 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 septiembre 2025, el 36,92% obedece a recaudos no girados el último día hábil del mes de septiembre 2025 y el 6,66% restante a libranzas y libre inversión.  
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.

d) Detalle del total de cuentas por cobrar accionistas:

CGF FINANCIAL GROUP LTD

1. Venta de Acciones \$ 2,609,674.
2. Cesión de los derechos económicos de la póliza de seguro colectiva de deudores 3,358,096.
3. Cesión de los derechos económicos los convenios con remesadoras \$ 15,639,861.
4. Venta de intangibles \$7,714,819

(e) Esta cuenta por cobrar corresponde a: \$6,525,000 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; \$600,000 corresponde a la garantía entregada a la cámara de riesgos central de contraparte, \$398,735 garantía en USD para la liquidación de operaciones forward, la cual es administrada por STONEX. (USD 101.626,02) y \$180,000 garantía Redeban.

(f) Este valor corresponde a anticipos con proveedores que se regularizan en el 2025 contra la ejecución de las actividades. El incremento en este rubro se debe a los anticipos realizados para traslados de oficinas y locales.

El gasto neto de provisión de cuentas por cobrar al corte 30 de septiembre 2025, fue de \$ 389,877, y se detalla a continuación:

<b>Saldo al 01 de enero de 2025</b>	<b>1,615,791</b>
Provisión cargada a resultados	389,877
Venta	(38,209)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2025</b>	<b>1,967,459</b>

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:

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

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

El saldo a 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 comprendía:

	2025	2024
<b>Bienes recibidos en pago</b>		
Bienes muebles	315,747,112	-
Bienes inmuebles	<u>19,280,091</u>	<u>8,093,097</u>
	<b>335,027,203</b>	<b>8,093,097</b>
<b>Bienes restituidos de operaciones de leasing</b>		
Bienes inmuebles	<u>19,966,794</u>	<u>9,956,558</u>
	<b>19,966,794</b>	<b>9,956,558</b>
Menos provisión bienes recibidos en Pago	(11,437,542)	(2,356,927)
Menos provisión de bienes restituidos	<u>(1,582,200)</u>	<u>(4,786,543)</u>
	<b>(13,019,742)</b>	<b>(7,143,470)</b>
<b>Total Bienes recibidos en pago, neto</b>	<b>341,974,255</b>	<b>10,906,185</b>

Durante el año 2025 se han recibidos bienes en dación en pago o restituciones de leasing por \$ 437,131,955 discriminado en los siguientes activos:

Dación en pago derechos económicos	\$ 15,252,770
Dación en pago acciones	\$ 2,205,600
Dación en pago derechos fiduciarios -activo subyacente inmuebles-	\$ 379,641,900
Dación en pago inmuebles	\$ 19,280,091
Restituidos de Leasing	\$ 20,751,594

Durante el año 2025 se han realizado ventas por \$ 82,756,978 obteniendo una utilidad de \$ 25,116,314.

Se reclasifico un inmueble entregado en dación en pago a activos de uso el valor en libros del inmueble era de \$ 2,119,636.

A continuación, se detalla el monto de los bienes recibidos en pago y bienes restituidos, según el período de permanencia en la Compañía al corte del 30 de septiembre de 2025:

a) Bienes inmuebles	recepción	provisión	neto
menor a 1 año	37,753,051	(1,520,219)	36,232,832
mayor a 2 años	<u>1,493,834</u>	<u>(1,120,376)</u>	<u>373,458</u>
	<b>39,246,885</b>	<b>(2,640,595)</b>	<b>36,606,290</b>
<b>b) Bienes muebles</b>			
menor a 1 año	<u>315,747,112</u>	<u>(10,379,147)</u>	<u>305,367,965</u>
	<b>315,747,112</b>	<b>(10,379,147)</b>	<b>305,367,965</b>
	<b>354,993,997</b>	<b>(13,019,742)</b>	<b>341,974,255</b>

## Diciembre 2024

<b>a) Bienes inmuebles</b>	<b>recepción</b>	<b>provisión</b>	<b>neto</b>
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
	<b>18,049,654</b>	<b>(7,143,469)</b>	<b>10,906,185</b>

El gasto de provisión para bienes recibidos en pago y restituidos de leasing para el año 2025 fue de \$19,111,454 (año 2024 \$ 4,188,881), a continuación, se detalla el movimiento de las provisiones:

## Septiembre 2025

<b>Saldo al 01 de enero de 2025</b>	<b>7,143,469</b>
Provisión cargada a resultados	19,111,454
Traslado a activos fijos	(908,415)
Retiro de Provisión por venta	<u>(12,326,765)</u>
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2025</b>	<b>13,019,743</b>

## Diciembre 2024

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

Al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 comprendía:

	2025	2024
Edificios (a)	64,819,039	46,740,174
Edificaciones en Curso	10,752,397	9,689,584
Equipo de Oficina	4,185,888	3,853,156
Equipo de informática	1,918,795	1,888,959
Vehículos	1,825,927	1,814,728
Terrenos (b)	562,500	7,454,014
	<b>84,064,546</b>	<b>71,440,615</b>
menos: Depreciación y deterioro	<u>(6,063,658)</u>	<u>(5,299,721)</u>
	<b>78,000,888</b>	<b>66,140,894</b>
Mejoras en Propiedades ajenas	1,909,684	1,851,160
Menos: Amortización acumulada	<u>(1,862,241)</u>	<u>(1,806,463)</u>
	<b>47,443</b>	<b>44,697</b>
Propiedad y Equipo por derecho de uso	7,651,809	9,635,320
Menos Depreciación acumulada	<u>(3,729,514)</u>	<u>(5,450,860)</u>
	<b>3,922,295</b>	<b>4,184,460</b>
	<b>81,970,626</b>	<b>70,370,050</b>

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) El incremento corresponde a la compra de inmuebles con el fin de aumentar la red de oficinas por \$ 19,862,526 y al traslado de un bien recibido en dación en pago por \$ 2,119,636.

(b) La disminución corresponde a la venta de un inmueble.

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 septiembre de 2025:

	Saldo final al 31 de diciembre 2024	Adiciones	Eliminación de la depreciación	Revaluación	Ventas o Retiros	Saldo final al 30 de septiembre 2025
<b>Costo</b>						
Edificios (1)	46,740,174	20,919,351	-	-	(2,840,486)	64,819,039
Edificaciones en Curso	9,689,584	1,062,812	-	-	-	10,752,396
Inmuebles derechos de uso	9,635,320	1,547,475	-	-	(3,530,985)	7,651,810
Equipo de oficina	3,853,156	355,101	-	-	(22,371)	4,185,886
Equipo de cómputo	1,888,959	48,703	-	-	(18,867)	1,918,795
Mejoras en Prop. ajenas	1,851,159	58,525	-	-	-	1,909,684
Vehículos	1,814,728	11,199	-	-	-	1,825,927
Terrenos	7,454,014	-	-	-	(6,891,514)	562,500
	<b>82,927,094</b>	<b>24,003,166</b>	-	-	<b>(13,304,223)</b>	<b>93,626,037</b>
<b>Depreciación y/o amortización</b>						
Inmuebles derechos de Uso	(5,450,856)	(1,769,275)	-	-	3,490,620	(3,729,511)
Equipo de oficina	(2,441,894)	(182,530)	-	-	22,254	(2,602,170)
Mejoras en Prop. ajenas	(1,806,463)	(55,778)	-	-	-	(1,862,241)
Equipo de cómputo	(1,368,590)	(118,951)	-	-	18,867	(1,468,674)
Edificios	(1,343,534)	(458,820)	-	-	407,136	(1,395,218)
Vehículos	(145,703)	(451,894)	-	-	-	(597,597)
	<b>(12,557,040)</b>	<b>(3,037,248)</b>	-	-	<b>3,938,877</b>	<b>(11,655,411)</b>
	<b>70,370,054</b>	<b>20,965,918</b>	-	-	<b>(9,365,346)</b>	<b>81,970,626</b>

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 al 30 de septiembre de 2025 fue de \$3,037,248 (Año 2024 \$3,666,367).

(1) Nueve de estos inmuebles ubicados en Cali (2 inmuebles), Medellín (3 inmuebles) y Bogotá (4 inmuebles), 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.

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

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
<b>Costo</b>						
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
	<b>70,948,959</b>	<b>12,113,849</b>	-	<b>192,486</b>	<b>(328,200)</b>	<b>82,927,094</b>
<b>Depreciación y/o amortización</b>						
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)
	<b>(10,012,087)</b>	<b>(3,666,366)</b>	<b>327,231</b>	-	<b>794,178</b>	<b>(12,557,045)</b>
	<b>60,936,872</b>	<b>8,447,483</b>	<b>327,231</b>	<b>192,486</b>	<b>465,978</b>	<b>70,370,050</b>

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 de IFRS 16. Al 30 de septiembre de 2025 se tenían 12 contratos de arrendamiento bajo NIIF 16 (diciembre 2024 contratos de arrendamiento 13).

A continuación, se presentan los saldos de los pasivos de bienes por derecho de uso al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre 2024:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Pasivos por arrendamientos Financieros	4,520,309	4,853,551

El gasto registrado por concepto de intereses de arrendamientos financieros al cierre de septiembre de 2025 ascendió a \$ 380,896 (diciembre de 2024 \$ 575,933).

## NOTA 12 - INTANGIBLES, NETO

El saldo de los Intangibles comprendía al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	2025	2024
valor bruto	51,787,184	47,721,848
Amortización acumulada	(5,917,758)	(5,688,909)
	<b>45,869,426</b>	<b>42,032,939</b>

Al 30 de septiembre de 2025 la Compañía tenía software en uso equivalente a \$ 11,967,777, se encontraba en proceso de desarrollo software por \$ 33,834,693 y licencia por valor de \$ 66,956 (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.

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 no se presentaron deterioros.

Al 30 de septiembre 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 septiembre 2025 por valor de \$ 46,198,549 comprendía intangibles adquiridos a terceros por \$ 28,105,354 y desarrollados al interior de la Compañía por \$ 18,093,195 (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:

<b>Saldo enero 2025</b>	<b>42,032,939</b>
Compras	9,188,150
Amortizaciones	(1,670,356)
ventas	(3,681,307)
<b>Saldo septiembre 2025</b>	<b>45,869,426</b>

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

## NOTA 13 - OTROS ACTIVOS

El saldo de esta cuenta comprendía al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Gastos pagados por anticipados Seguros	1,229,387	834,927
	<b>1,229,387</b>	<b>834,927</b>
Otros Impuestos (a)	19,580,797	-
Retención en la fuente	74,695	74,695
	<b>19,655,492</b>	<b>74,695</b>
	<b>20,884,879</b>	<b>909,622</b>

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 septiembre 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:

<b>Saldo enero 2025</b>	<b>834,927</b>
Compras	1,526,210
Amortizaciones	(1,131,750)
<b>Saldo septiembre 2025</b>	<b>1,229,387</b>

<b>Saldo enero 2024</b>	<b>350,742</b>
Compras	1,420,297
Amortizaciones	(936,112)
<b>Saldo diciembre 2024</b>	<b>834,927</b>

## NOTA 14 - DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES

El saldo de esta cuenta comprendía al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

### Certificados de depósito a termino

#### capitales

Menor de 6 meses	306,282,570	266,933,692
igual a 6 meses y menor de 12 meses	916,419,871	817,124,361
igual a 12 meses y menor de 18 meses	1,031,704,066	817,498,612
igual o superior a 18 meses	242,311,908	192,599,783
	<b>2,496,718,415</b>	<b>2,094,156,448</b>

#### Intereses

Menor de 6 meses	3,781,258	3,459,068
igual a 6 meses y menor de 12 meses	25,044,896	23,498,167
igual a 12 meses y menor de 18 meses	37,512,437	34,359,397
igual o superior a 18 meses	15,339,868	11,007,216
	<b>81,678,459</b>	<b>72,323,848</b>

**Total depósito a termino** **2,578,396,874** **2,166,480,296**

**Depósitos de ahorro** **108,330,531** **89,878,755**  
**2,686,727,405** **2,256,359,051**

El valor registrado en resultados durante el tercer trimestre de 2025 por concepto de costo amortizado de los certificados de depósito a término ascendió a \$ 6,220,487 (diciembre 2024 \$ 5,371,620).

El aumento de \$411,916,578 en CDT entre enero y septiembre 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 164 días a septiembre de 2025 (diciembre 2024: 170 días).

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

Plazos	Promedio Tasa Efectiva	Saldo Total
Menor o igual a 90 días	10.13%	942,074,610
Entre 91 y 180 días	10.15%	716,228,736
Entre 181 y 360 días	10.17%	782,847,103
Mayor a 360 días	10.40%	137,246,425
	<b>10.16%</b>	<b>2,578,396,874</b>

## NOTA 15 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

### 2025

	Capital	Intereses	Total
<b>Moneda Legal</b>			
Findeter	15,334,324	101,672	15,435,996
	<b>15,334,324</b>	<b>101,672</b>	<b>15,435,996</b>

### 2024

	Capital	Intereses	Total
<b>Moneda Legal</b>			
Findeter	11,278,228	151,778	11,430,006
	<b>11,278,228</b>	<b>151,778</b>	<b>11,430,006</b>
<b>Moneda extranjera</b>			
Bancos exterior	6,613,725	179,045	6,792,770
	<b>6,613,725</b>	<b>179,045</b>	<b>6,792,770</b>
	<b>17,891,953</b>	<b>330,823</b>	<b>18,222,776</b>

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

Entre los meses de enero y septiembre de 2025 se adquirieron obligaciones con Findeter por un valor de \$16,453,228.

Las operaciones con Findeter comprendían al 30 de septiembre 2025:

Fecha Operación	Fecha Vencimiento	Modalidad Tasa	tasa	saldo capital	saldo interes
14/08/2024	29/11/2025	IBR MENSUAL 4.35	14.45%	149,431	109
14/08/2024	26/01/2026	IBR MENSUAL 4.35	14.45%	266,667	485
3/12/2024	16/04/2029	IBR TRIMESTRAL 4.60	13.82%	750,000	20,750
3/12/2024	2/05/2029	IBR TRIMESTRAL 4.60	13.82%	464,999	10,192
29/01/2025	30/12/2028	IBR MENSUAL 3.75	13.11%	3,249,947	1,129
30/01/2025	22/03/2029	IBR MENSUAL 3.75	13.13%	3,499,947	10,935
30/01/2025	15/06/2029	IBR MENSUAL 3.75	13.13%	525,000	2,915
29/01/2025	14/06/2029	IBR MENSUAL 3.75	13.11%	375,000	2,212
29/01/2025	6/06/2029	IBR MENSUAL 3.75	13.11%	600,000	5,206
30/01/2025	13/07/2029	IBR MENSUAL 3.75	13.13%	1,073,333	6,704
30/01/2025	11/06/2029	IBR MENSUAL 3.75	13.13%	300,000	2,081
30/01/2025	9/05/2029	IBR MENSUAL 3.75	13.13%	880,000	6,715
29/01/2025	2/12/2028	IBR MENSUAL 3.75	13.11%	1,300,000	13,097
29/01/2025	2/11/2028	IBR MENSUAL 3.75	13.11%	1,900,000	19,141
				<b>15,334,324</b>	<b>101,671</b>

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
				<b>11,278,228</b>	<b>151,778</b>

Los vencimientos de capital al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre 2024 de las obligaciones financieras son como sigue:

Septiembre 30 de 2025

a largo plazo (más de 3 años)	7,643,333
a mediano plazo (de 1 a 3 años)	7,274,895
A corto plazo (menores a 1 año)	416,098
	<u>15,334,326</u>

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
	<u>17,891,953</u>

## NOTA 16 - CUENTAS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 comprendía:

	2025	2024
Otras (1)	12,308,093	2,528,750
Proveedores (2)	9,482,216	1,903,476
Seguro deposito Fogafin	3,047,892	3,907,133
Fondo de cob cesión de cartera (3)	1,032,578	1,130,703
Cheques pendientes de cobro	839,446	891,399
Recaudo de Cartera Vendida	718,779	2,286,655
Originadores cesiones de Cartera (4)	586,694	1,673,920
Intereses	458,580	223,498
Desembolsos Pendientes de Pagar	389,450	457,410
Compensación tarjeta crédito y débito (5)	245,689	(651,107)
Fondo de Garantías	182,853	75,239
Exigibilidades por servicios	166,322	12,075
Retornos Seguros	67,311	-
Margen operaciones de cesión de cartera	58,247	166,740
Fondo de reserva bin sponsor	10,433	-
Provisiones de Efectivo	4,734	7,651
	<b>29,599,317</b>	<b>14,613,542</b>

(1) El saldo de la cuenta corresponde a pagos pendientes por realizar a clientes de cartera.

(2) el saldo de \$9,482,216 al 30 de septiembre 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) En los contratos de cesiones de cartera con originadores, en algunos casos se establecen un fondo de cobertura para posibles contingencias de la operación.

(4) Corresponde a cuentas por pagar a los originadores de cesiones de cartera generadas en las condiciones contractuales -seguros, comisiones, fondo garantías etc.

(5) 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 30 de septiembre:	2025	2024
Impuesto sobre la renta del año	4,845,683	628,381
Ajuste impuesto sobre la renta año anterior	(32,278)	11,542
Impuesto sobre la renta diferido	4,786,480	1,311,387
<b>Provisión para impuesto sobre la renta</b>	<b>9,599,885</b>	<b>1,951,310</b>
Provisión para impuesto sobre la renta del año	4,845,683	628,381
Retenciones para compensar en el periodo	19,495,095	13,150,412

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:

Período	Fecha Declaración	Presentación	Cuantía	Observaciones
2016	Renta	abr-17		Saldo a Favor y pérdidas líquidas
2017	Renta	abr-18		Saldo a Favor y pérdidas líquidas
2018	Renta	abr-19		Saldo a Favor y pérdidas líquidas
2019	Renta	jun-20		Saldo a Favor y pérdidas líquidas
2020	Renta	feb-22		Saldo a Favor y pérdidas líquidas
2021	Renta	abr-22		Saldo a Favor y pérdidas líquidas
2022	Renta	jul-23		Saldo a Favor y pérdidas líquidas
2023	Renta	jul-24		Saldo a Favor y pérdidas líquidas
2024	Renta	abr-25		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 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

	2025	2024
Impuestos diferidos activos	2,353,706	2,243,711
Impuestos diferidos pasivos	(5,148,727)	(252,252)
Impuestos diferidos activos (pasivos), neto	(2,795,021)	1,991,459

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

	2025	2024
<b>Saldos al 1 de enero</b>	<b>1,991,459</b>	<b>2,545,688</b>
Crédito (Cargo) al estado de resultados	(4,786,480)	(471,518)
Crédito (Cargo) a los otros resultados integrales	-	(82,711)
<b>Saldo al 30 de septiembre y 31 de diciembre</b>	<b>(2,795,021)</b>	<b>1,991,459</b>

Los movimientos de los impuestos diferidos activos y pasivos durante el período, sin tener en cuenta la compensación de saldos referidos a la misma administración tributaria, 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							
<b>Saldo al 1 de enero de 2024</b>	<b>412</b>	<b>487,425</b>	<b>277,098</b>	<b>71,215</b>	<b>1,522,064</b>	-	<b>2,358,214</b>
Cargo al estado de resultados	(412)	(430,064)	(9,462)	(71,215)	282,871	113,780	<b>(114,502)</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>	-	<b>57,361</b>	<b>267,636</b>	-	<b>1,804,935</b>	<b>113,780</b>	<b>2,243,712</b>
Cargo al estado de resultados	-	109,907	(28,431)	-	142,299	(113,780)	<b>109,995</b>
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2025</b>	-	<b>167,268</b>	<b>239,205</b>	-	<b>1,947,234</b>	-	<b>2,353,707</b>

	propiedades y equipo	Forward y operaciones de contado	intangibles y otros activos	total
Impuestos diferidos pasivos				
<b>Saldo al 1 de enero de 2024</b>	<b>(52,038)</b>	-	<b>(172)</b>	<b>(52,210)</b>
Cargo (crédito) al estado de resultados	12,692	(130,195)	172	(117,331)
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	(82,711)	-	-	<b>(82,711)</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>(122,057)</b>	<b>(130,195)</b>	-	<b>(252,252)</b>
Cargo (crédito) al estado de resultados	(21,800)	(132,042)	(4,742,634)	(4,896,476)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2025</b>	<b>(143,857)</b>	<b>(262,237)</b>	<b>(4,742,634)</b>	<b>(5,148,728)</b>

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 30 de septiembre 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	(40,580,602)	(4,058,060,197)
<b>Capital suscrito y pagado</b>	<b>189,419,398</b>	<b>18,941,939,803</b>

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

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

<b>Número de acciones al 01 de enero 2025</b>	<b>18,268,219,211</b>
Emisión de acciones aportes de Capital	673,720,592
<b>Número de acciones al 30 de septiembre 2025</b>	<b>18,941,939,803</b>

<b>Número de acciones al 01 de enero 2024</b>	<b>13,452,514,675</b>
Emisión de acciones aportes de Capital	4,815,704,536
<b>Número de acciones al 31 de diciembre 2024</b>	<b>18,268,219,211</b>

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

<b>Saldo al 1 de enero de 2025</b>	<b>80,715,305</b>
Emisión de acciones aporte de Capital	13,474,412
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2025</b>	<b>94,189,717</b>

<b>Saldo al 1 de enero de 2024</b>	<b>57,258,147</b>
Emisión de acciones aporte de Capital	23,457,158
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>80,715,305</b>

## 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 tercer trimestre de 2025 y el 31 de diciembre 2024:

Fecha	No. Acciones emitidas	Valor peso por acción	2025		
			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
Agosto	115,444,802	30	1,154,448	2,308,896	3,463,344
	<b>673,720,592</b>		<b>6,737,206</b>	<b>13,474,412</b>	<b>20,211,618</b>

Fecha	No. Acciones emitidas	Valor peso por acción	2024		
			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
	<b>4,815,704,536</b>		<b>48,157,045</b>	<b>23,457,158</b>	<b>71,614,203</b>

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

## 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 tercer trimestre de 2025 el promedio de acciones suscritas y pagadas en circulación fue 18,783,922,196 acciones (diciembre 2024 16,646,712,885 acciones), la utilidad por acción a septiembre de 2025 fue de \$1.60 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 distribible antes de la liquidación de la Compañía, pero podrá utilizarse para absorber o reducir pérdidas netas. Al terminar el tercer 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

para los periodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre 2025 y 2024, los ingresos financieros comprendían:

Ingresos financieros	trimestre		Acumulado	
	2025	2024	2025	2024
Intereses y descuentos cartera de crédito (a)	77,932,907	82,423,906	245,008,788	233,931,131
Valoración de inversiones (b)	26,625,055	2,080,322	29,735,218	5,886,738
Comisiones y otros ingresos (c )	4,514,726	14,751,883	17,251,636	37,481,166
Compra y venta de divisas	893,641	656,657	12,441,770	9,067,939
Rendimientos Financieros (d)	3,409,793	1,902,326	9,167,250	4,856,908
Ingresos operacionales leasing financiero	1,276,493	2,378,835	5,433,430	7,321,207
valoración instrumentos financieros derivados de negociación	964,921	-	479,323	509,593
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>115,617,536</b>	<b>104,193,929</b>	<b>319,517,415</b>	<b>299,054,683</b>

#### (a) Intereses y descuentos cartera de crédito

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

	TRIMESTRE		ACUMULADO	
	2025	2024	2025	2024
Créditos comerciales	61,863,497	62,598,763	192,285,539	176,853,375
Créditos de consumo	14,248,472	20,741,534	45,184,543	59,075,311
Intereses Cesiones de Cartera	2,537,138	2,308,927	9,546,732	6,506,653
Intereses Déposito de contracción monetaria (1)	1,242,068	-	6,415,280	-
Moratorios Cartera Comercial	1,352,753	998,547	3,690,084	2,884,187
Operaciones Factoring	1,373,671	1,011,700	2,876,068	2,338,166
Tarjeta De Crédito Consumo	244,813	330,400	675,718	1,028,889
créditos Vivienda Y Leasing Habitacional	99,555	68,624	305,398	181,756
Moratorios Cartera De Consumo	62,476	133,673	212,702	340,264
Tarjetas crédito comercial	32,028	193,908	156,701	345,680
Margen diferencial pagado a originadores	(5,123,564)	(5,962,170)	(16,339,977)	(15,623,150)
	<b>77,932,907</b>	<b>82,423,906</b>	<b>245,008,788</b>	<b>233,931,131</b>

La variación 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.

(b) la variación en este rubro se presenta por la inversión en el fondo de capital privado que se realizó en el mes de septiembre 2025.

#### (c) Comisiones y otros ingresos

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

	trimestre		Acumulado	
	2025	2024	2025	2024
comisiones	1,854,211	6,125,088	6,590,068	23,584,199
liquidación de forward	1,819,875	7,443,613	6,128,635	10,633,879
otros ingresos	840,640	1,183,182	4,532,933	3,263,088
	<b>4,514,726</b>	<b>14,751,883</b>	<b>17,251,636</b>	<b>37,481,166</b>

#### (d) 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 al 30 de septiembre de 2025, lo que permitió generar mayores rendimientos por intereses respecto al mismo periodo del 2024.

## Gastos financieros

para los periodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre 2025 y 2024, los gastos financieros comprendían: captaciones, obligaciones financieras, arrendamientos, comisiones y otros egresos:

	trimestre		Acumulado	
	2025	2024	2025	2024
Intereses captaciones (a)	62,685,558	58,537,126	182,885,436	168,149,378
Comisiones y otros egresos (b)	5,858,144	5,234,833	17,716,055	14,131,086
Intereses Obligaciones Financieras (c)	2,407,683	2,414,513	6,545,199	7,581,842
Gasto Por Intereses Sobre Los Pasivos Por Arrendamientos	139,557	144,736	380,896	436,207
valoración instrumentos financieros derivados de negociación	-	2,890,423	-	-
	<b>71,090,942</b>	<b>69,221,630</b>	<b>207,527,586</b>	<b>190,298,514</b>

### (a) intereses captaciones

	Trimestre		Acumulado	
	2025	2024	2025	2024
Intereses Captaciones	62,685,558	58,537,126	182,885,436	168,149,378
	<b>62,685,558</b>	<b>58,537,126</b>	<b>182,885,436</b>	<b>168,149,378</b>

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

### b) Comisiones y Otros Egresos

	trimestre		acumulado	
	2025	2024	2025	2024
Liquidación de Forward	2,131,563	2,913,134	7,760,487	6,088,822
Comisiones CDT	2,330,761	1,492,918	6,220,487	3,704,037
comisiones servicios Tarjeta debito y Tarjeta de crédito	524,913	442,272	1,462,144	1,160,556
otras comisiones	484,710	467,783	1,222,616	1,871,724
Comisiones bancarias	386,197	(81,274)	1,050,321	1,305,947
	<b>5,858,144</b>	<b>5,234,833</b>	<b>17,716,055</b>	<b>14,131,086</b>

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

	Trimestre		Acumulado	
	2025	2024	2025	2024
interés y amort. Descuentos boceas	1,308,583	1,401,972	3,927,575	4,393,201
Redescuentos otras entidades	506,568	680,572	1,612,931	2,214,019
otros intereses	592,532	160,267	898,646	470,683
Bancos del ext. y líneas redescuento USD	-	171,702	106,047	503,939
	<b>2,407,683</b>	<b>2,414,513</b>	<b>6,545,199</b>	<b>7,581,842</b>

## NOTA 20 - OTROS INGRESOS Y GASTOS

Los otros ingresos y gastos de la operación al 30 de septiembre de 2025 y 2024 comprendían lo siguiente:

Otros ingresos	Trimestre		Acumulado	
	2025	2024	2025	2024
Utilidad venta de Bienes recibidos en dación de pago (a)	16,231,428	-	25,116,315	760,269
utilidad en ventas de cartera (b)	5,815,463	4,398,867	11,000,111	13,830,761
Otros ingresos (c)	95,167	59,900	4,164,990	134,380
Recuperaciones años anteriores	407,136	78,067	438,809	80,244
Arrendamientos	(28,641)	10,037	53,573	30,109
	<b>22,520,553</b>	<b>4,546,871</b>	<b>40,773,798</b>	<b>14,835,763</b>

(a) Corresponde a la venta de nueve bienes recibidos en dación de pago.

(b) La disminución de este rubro se da porque entre enero y septiembre del año 2024 se realizaron ventas de cartera por un valor superior a las ventas entre enero y septiembre del año 2025.

(c) 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

Los otros gastos de la operación al 30 de septiembre de 2025 y 2024 comprendían:

	trimestre		acumulado	
	2025	2024	2025	2024
seguros (a)	2,773,788	1,933,660	7,893,572	5,358,297
IVA no descontado (b)	2,261,304	1,693,331	5,956,674	4,441,583
honorarios	1,908,985	1,669,275	5,905,756	5,293,158
otros gastos	333,085	2,795,086	4,463,455	5,924,733
impuesto industria y comercio	1,308,912	1,359,076	4,046,483	3,974,998
Gravame a los movimientos financieros	1,029,816	913,840	3,118,910	2,508,252
contribuciones y afiliaciones	786,819	618,621	2,381,536	2,100,233
Mantenimiento y desarrollo tecnológico (c )	1,146,637	315,918	2,201,765	565,443
canales de comunicación y servicios publicos	498,974	471,265	1,604,225	1,501,971
servicios producto de tarjeta débito y crédito	492,166	768,142	1,449,177	2,062,014
cuotas de administracion	518,639	376,242	1,389,656	1,019,153
Licencia de marca	441,803	418,213	1,340,347	1,217,096
servicio BPO	484,129	256,219	1,306,045	750,060
servicio de aseo y vigilancia	394,328	278,174	1,227,359	818,948
mantenimiento y reparaciones	395,463	284,879	1,204,696	806,119
otro impuestos diferentes a impuesto de renta	222,980	56,380	1,190,918	633,611
publicidad	159,278	210,786	1,066,582	1,021,688
servicio de callcenter	240,245	339,450	1,038,010	838,601
administración oficina y caja	337,761	401,693	1,034,808	1,195,847
Servicios en la nube	331,763	199,754	1,024,969	761,682
gastos legales	458,059	175,814	934,806	762,556
gastos de viaje	188,703	269,812	550,730	551,930
retención en la fuente asumida	232,905	140,143	531,729	440,914
donaciones	172,952	105,465	291,522	230,803
Administración de recaudos	92,066	94,029	211,420	182,291
servicios de seguridad tecnológica	80,730	50,604	210,990	145,118
pago a practicantes	72,278	26,417	197,506	169,628
Custodia de títulos valores	64,924	24,201	190,367	77,198
transporte	66,648	43,521	160,273	111,234
procesamiento adquirencia y tarjeta de crédito	9,746	88,609	158,693	262,136
suscripciones y consultas	34,912	2,341	108,083	33,219
servicio de valoración	66,454	30,934	80,054	105,883
timbres, portes y correos	9,660	22,069	44,764	72,801
útiles y papelería	11,329	31,896	37,279	57,103
transporte de valores	10,748	5,674	19,949	16,425
selección de personal	3,946	7,023	11,838	10,523
publicaciones y suscripciones	3,103	3,413	9,966	7,672
multas y sanciones	3,673	34,720	6,722	95,548
	<b>17,649,711</b>	<b>16,516,688</b>	<b>54,601,634</b>	<b>46,126,467</b>

El crecimiento de los gastos por el orden de los \$ 8,475,168, es consecuente con el crecimiento orgánico de la Compañía, los gastos que presentaron mayor crecimiento obedecen a:

a) los gastos por seguros corresponden principalmente al Seguro de depósito FOGAFIN por \$ 2,535,276, el cual tuvo un incremento respecto al año anterior por crecimiento en captaciones.

b) IVA no descontable por el crecimiento de los gastos de la operación \$1,515,091.

c) 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.

## **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.

## Remuneraciones del personal clave de la Gerencia

30/09/2025

Número de Personas Remuneración

Beneficios corto plazo 53 6.201.663

## Transacciones con Partes Relacionadas

Parte Relacionada	Importe de las transacciones		Importe saldos pendientes		
	Gastos	Ingresos	Cuentas por Pagar	Cuentas por Cobrar	Inversiones
Accionistas	6.685.018	11.351.259	57.556.170	47.701.496	-
Compañías vinculadas	253.198	2.331.942	401.754	20.084.465	65.619.885
Junta directiva	236.150	430.142	192.977	4.710.929	-
personal clave	130.305	474.075	1.322.238	6.016.957	-
Otros vinculados	111.454	112.334	2.825.881	1.076.276	0
	<b>7.416.125</b>	<b>14.699.752</b>	<b>62.299.020</b>	<b>79.590.123</b>	<b>65.619.885</b>

El detalle de las operaciones con partes relacionadas al 30 de septiembre 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 \$ 2,877,802
2. Descuento bonos convertibles obligatoriamente en acciones \$ 1,049,775
3. Licencia marca "tarjeta Colombia" \$1,340,347
4. Intereses de cuentas de ahorro \$ 159

##### BLUE BANK INTERNACIONAL NV

1. Comisiones por servicios bancarios \$ 10,202

##### CGF FINANCIAL GROUP LTD

1. Pago por retorno de seguros \$ 1,405,403
2. Intereses cuentas de ahorros \$ 1,330

### Ingresos

##### CGF COLOMBIA INVERSIONES DIVERSIFICADAS

1. Intereses corrientes cartera de créditos moneda legal \$ 1,677,082

#### CGF FINANCIAL GROUP LTD

1. Utilidad en venta de Intangible "Medios de pagos" \$ 3,854,989  
2. Utilidad en venta de cartera \$5,811,155

#### BLUE BANK

1. Intereses bancarios \$ 8.033

#### Cuentas por cobrar

#### CGF COLOMBIA INVERSIONES DIVERSIFICADAS

1. Cartera de créditos capital \$ 18,379,046

#### CGF FINANCIAL GROUP

1. Venta de Acciones \$ 2,609,674.  
2. Cesión de los derechos económicos de la póliza de seguro colectiva de deudores \$3,358,096  
3. Cesión de los derechos económicos los convenios con remesadoras \$ 15,639,861.  
4. Venta de intangibles \$7,714,819

#### Cuentas por Pagar

#### CGF FINANCIAL GROUP

1. Anticipo de capital	\$ 8,211,379
2. Saldo por pagar de cesión de derechos remesas	\$ 311,424
3. Saldo en Cuentas de ahorros	\$ 298,389
4. Saldo por pagar de comercio exterior	\$ 9,689

#### CGF COLOMBIA INVERSIONES DIVERSIFICADAS

1. Bonos Convertibles Obligatoriamente en acciones	\$ 32,396,983
2. Anticipo de capital	\$16,313,130
3. Saldo en Cuentas de ahorros	\$ 12,190
4. Pagos pendientes de aplicar	\$ 2,986

## NOTA 22 - 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 30 de septiembre de 2025 el patrimonio técnico de la Compañía representaba el 13.08% 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 tercer 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 23 - 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 al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 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 expuesta 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	sep-25	dic-24
Tasa de interés	100,580	137,675
Tasa de cambio	111,598	6,888
Precio acciones	9,970,346	6,820,589
Carteras colectivas	301,576	282,091
TOTAL VAR (1)	10,484,099	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 y Deportivo, Colfinmax, Quantum, Payments Way Solutions y Azul y Blanco Millonarios FC SA, de las cuales depende el factor de riesgo "Precio de Acciones", Para el corte de septiembre de 2025, la Compañía cuenta con unas acciones a valor de mercado de \$ 67,825,485, Por otro lado, las inversiones en fondos de inversión colectiva tienen un valor de \$ 2,051,535, 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 \$ 10,484,099 al corte de septiembre de 2025 y de \$7,247,243 al cierre de diciembre de 2024, equivalente al 3.54% y 3.28% respectivamente del patrimonio técnico de Coltefinanciera e impactan el índice de solvencia en 52.86 y 46.27 puntos básicos respectivamente, como se aprecia en el siguiente cuadro:

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

	sep-25	dic-24
Patrimonio Técnico	296,346,192	221,131,793
Activos ponderados por nivel de riesgo	2,266,021,448	1,720,638,441
VaR (Valor en Riesgo)	10,484,099	7,247,243
100 / 9 del VaR	116,489,989	80,524,992
Índice de solvencia sin el VaR	11.86%	11.51%
Índice de solvencia incluyendo el VaR	11.34%	11.04%
Diferencia (Impacto por el VaR)	0.53%	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 descálces 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, ello 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  $(1 - 0,5 * [\text{Índice de Cartera Vencida Total}])$ .

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 septiembre de 2025 son los siguientes:

#### INDICADOR DE RIESGO DE LIQUIDEZ (IRL MONTO)

	Banda 1 a 7 Días	Banda 1 a 30 Días
(+) Vencimiento Activos	12,451,890	74,995,872
(-) Vencimientos Pasivos	88,528,576	352,377,909
(=) Requerimiento Líquido Neto	-76,076,687	-277,382,037
(+) Activos Líquidos Netos	350,309,746	350,309,746
(=) IRL	274,233,060	72,927,709

La razón de liquidez IRLr (Activos Líquidos Netos / Requerimiento de Liquidez Neto) al corte de septiembre 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	460.47%
IRLr a 30 días	126.29%

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 septiembre de 2025, la posición propia en moneda extranjera fue de USD 219,145 (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 30 de septiembre 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 11,152,000 (diciembre 2024 USD 7,903,300), las cuales tenían como contrapartida en la posición pasiva un monto de USD 4,350,000 (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 14,059,535 (diciembre 2024 USD 7,415,541) se calzaron con operaciones de contado pasivas por valor de USD 20,642,391 (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 septiembre de 2025 por USD 25,211,535 (diciembre 2024 USD 15,318,841) y pasivas para el mismo periodo por USD 24,992,391 (diciembre 2024 USD 15,325,346), se encuentran calzadas en un 99.13% (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 30 de septiembre de 2025 el 5.34% (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 164 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, 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 tercer 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 tercer 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 tercer 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 24 - HECHOS POSTERIORES**

Durante el año 2025, Coltefinanciera S.A. Compañía de Financiamiento llevó a cabo la estructuración de la primera titularización de créditos de libranza, con el propósito de diversificar sus fuentes de fondeo y fortalecer la financiación del crecimiento en la colocación de créditos de libranza dirigidos a pensionados y empleados del sector público.

La operación se instrumentó mediante la constitución del Patrimonio Autónomo Coltefinanciera I, administrado por Fiduciaria Coomeva S.A., a través del cual se efectuó la emisión de los títulos correspondientes.

La transacción concluyó exitosamente el 29 de octubre de 2025, con la colocación de los títulos en el segundo mercado de la Bolsa de Valores de Colombia, por un monto total de \$21.600 millones de pesos, lo que representó un impacto positivo directo en la liquidez de la Compañía.

Para la fecha de la presente nota, se realizó una emisión de 160.816.954 acciones, la cual fue aprobada mediante reglamento de emisión y suscripción de acciones aprobado por la Junta Directiva de la Compañía, según consta en Acta No.553 de la Junta Directiva. Dicho reglamento fue sometido a consideración y aprobación de la SFC, aprobado por resolución 1832 del 02 de octubre de 2025.