



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

Teléfono 57(1) 6188000  
57(1) 6188100

[www.kpmg.com.co](http://www.kpmg.com.co)

## **INFORME DEL REVISOR FISCAL**

Señores Accionistas  
ExcelCredit S.A.:

### **Informe sobre la auditoría de los estados financieros**

#### **Opinión**

He auditado los estados financieros de ExcelCredit S.A. (la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y los estados de resultados, del otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros que se mencionan, preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2022, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

#### **Bases para la opinión**

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

#### **Asuntos clave de auditoría**

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

<b>Evaluación del deterioro de deudores comerciales (ver notas 4.1.2. y 6 a los estados financieros)</b>	
Asunto Clave de Auditoría	Cómo fue abordado en la Auditoría
<p>La Compañía periódicamente revisa la exposición al riesgo de crédito de su portafolio de deudores comerciales. Dicha determinación es una de las estimaciones más significativas y complejas en la preparación de los estados financieros adjuntos, debido al alto grado de juicio involucrado en el desarrollo de los modelos para determinar el deterioro con base en un enfoque de pérdida esperada requerida en la NIIF 9. El valor de los deudores comerciales y su respectiva provisión al 31 de diciembre de 2022 asciende a \$516.251 millones y \$4.476 millones, respectivamente.</p> <p>Consideré la evaluación del deterioro de deudores comerciales como un asunto clave de auditoría, porque involucra una incertidumbre de medición significativa que requirió un juicio complejo, conocimiento y experiencia en la industria, en especial con relación a (1) la evaluación de las metodologías utilizadas, incluida la metodología para estimar la pérdida por incumplimiento; (2) la probabilidad de pérdida dado el incumplimiento y sus factores y suposiciones claves; (3) la calificación de los préstamos y factores cualitativos que son incorporados dentro de las variables de los modelos internos establecidos por la Compañía; y (4) los cálculos del deterioro estimado por el riesgo de crédito de la totalidad de los deudores comerciales.</p>	<p>Mis procedimientos de auditoría en esta área incluyeron entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Involucramiento de profesionales y conocimiento en la evaluación de riesgo de crédito y tecnología de la información, para evaluar ciertos controles internos relacionados con el proceso de la Compañía para la determinación del deterioro de deudores comerciales. Esto incluyó controles relacionados con (1) validación de los modelos que determinan la probabilidad de pérdida, la severidad y la exposición en el momento del incumplimiento, (2) el monitoreo de la Compañía sobre la determinación del deterioro de deudores comerciales, (3) controles de tecnología de la información sobre los datos de entrada a los modelos que determinan el deterioro de los créditos, así como los cálculos relacionados; (4) la evaluación para identificar si hubo un cambio significativo en el riesgo de crédito; (5) la revisión de las variables macroeconómicas y los escenarios ponderados utilizados en los modelos para la determinación del deterioro de deudores comerciales y (6) la revisión de créditos analizados individualmente.</li> <li>• Los profesionales de riesgo de crédito y de tecnología de la información con conocimientos y experiencia relevante en la industria me asistieron en: (1) evaluar las metodologías y datos clave utilizados para determinar la probabilidad de pérdida, la severidad y la exposición en el momento del incumplimiento, y los parámetros producidos por los modelos; (2) evaluar las variables macroeconómicas y los escenarios de probabilidades ponderadas utilizados en los modelos internos incluyendo la consideración de datos alternativos para ciertas variables; (3) recalcular el modelo de pérdida esperada y sus datos relacionados; y (4) evaluar los ajustes cualitativos aplicados al modelo.</li> </ul>

## **Otros asuntos**

Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 16 de marzo de 2022, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.

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

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

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

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

## **Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros**

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

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

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros, bien sea por fraude o error, diseño y realizo procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtengo evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que aquel que surge de un error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, representaciones engañosas o la anulación o sobrepaso del control interno.

- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el objetivo de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evaluó lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables y de las revelaciones relacionadas, realizadas por la administración.
- Concluyo sobre lo adecuado del uso de la hipótesis de negocio en marcha por parte de la administración y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan indicar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, debo llamar la atención en mi informe a la revelación que describa esta situación en los estados financieros o, si esta revelación es inadecuada, debo modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe. No obstante, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de operar como un negocio en marcha.
- Evaluó la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros presentan las transacciones y eventos subyacentes para lograr una presentación razonable.

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

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

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

### **Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios**

Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante 2022:

- a) La contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- b) Las operaciones registradas en los libros se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.

- c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- d) La Compañía ha dado cumplimiento a lo requerido en el Decreto 1008 de 2020 para las entidades operadoras de libranza, en relación con la existencia y funcionamiento del departamento de riesgo financiero y los mecanismos de gestión de los riesgos y su administración.
- e) Se ha dado cumplimiento a lo establecido en Ley 2195 de 2022 e instrucciones de la Superintendencia de Sociedades según Circular Externa 100-000011 de 2021 y el Capítulo XIII de la Circular Básica Jurídica, en relación con la implementación del Programa de Transparencia y Ética Empresarial a partir del 24 de mayo de 2020.
- f) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores, el cual incluye la constancia por parte de la administración sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
- g) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema de seguridad social integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. La Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral.

Para dar cumplimiento a lo requerido en los artículos 1.2.1.2. y 1.2.1.5. del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, en desarrollo de las responsabilidades del Revisor Fiscal contenidas en los numerales 1° y 3° del artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, emití un informe separado de fecha 7 de marzo de 2023.



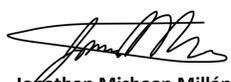
Andrea Carolina Calderón Cuéllar  
Revisor Fiscal de ExcelCredit S.A.  
T.P. 273784 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.

7 de marzo de 2023

**EXCELCREDIT S.A.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)**

		<u>31 de diciembre 2022</u>	<u>31 de diciembre 2021</u>
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 33.928.213	43.257.731
Deudores comerciales	6	40.900.681	39.355.026
Otras cuentas por cobrar	7	8.263.163	5.968.654
Activos por impuestos corrientes	10	1.364.005	453.616
Otros activos financieros	8	22.396.543	17.753.513
Otros activos no financieros	11	686.011	662.611
<b>Total activo corriente</b>		<u>107.538.616</u>	<u>107.451.151</u>
Deudores comerciales	6	470.874.496	396.098.140
Propiedades y equipo	9	8.240.127	10.033.921
Activos intangibles	12	16.968.522	9.690.348
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>496.083.145</u>	<u>415.822.409</u>
<b>Total activos</b>		<u>\$ 603.621.761</u>	<u>523.273.560</u>
<b>Pasivos</b>			
Préstamos y obligaciones financieras, neto	14	188.542.529	188.459.863
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	15	43.470.411	48.166.518
Beneficios a empleados	16	2.414.716	2.253.041
Otros Pasivos no financieros (Impuestos)	17	1.226.095	808.305
Ingresos recibidos para terceros	18	17.219.265	7.030.106
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>252.873.016</u>	<u>246.717.833</u>
Préstamos y otras obligaciones financieras, neto	14	246.998.834	179.728.679
Pasivos por impuestos diferidos	13	5.578.577	2.866.455
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>252.577.411</u>	<u>182.595.134</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>\$ 505.450.427</u>	<u>429.312.967</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital suscrito y pagado	19	5.731.420	5.731.420
Prima en colocación de acciones	19	73.660.200	73.660.200
Reserva Legal	19	515.447	0
Resultados del ejercicio	20	4.700.338	5.154.474
Resultados acumulados	20	13.563.929	8.924.902
Otro resultado integral	14	-	489.597
<b>Total patrimonio</b>		<u>\$ 98.171.334</u>	<u>93.960.593</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>\$ 603.621.761</u>	<u>523.273.560</u>

Las notas en las paginas 1 a 66 son parte integral de los estados financieros



**Jonathan Mishaan Millán**  
Representante Legal



**Rosa Yaneth Ruiz Medina**  
Contador General  
T.P. 112739-T



**Andrea Carolina Calderón Cuéllar**  
Revisor Fiscal de ExcelCredit S.A.  
T.P. 273784-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 7 de marzo de 2023)

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

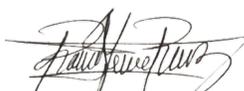
**EXCELCREDIT S.A.**  
**Estado de Resultados**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

Años terminados el :	Notas	<u>31 de diciembre 2022</u>	<u>31 de diciembre 2021</u>
Ingresos por intereses y similares	21	\$ 89.018.302	71.463.790
Gasto por intereses y similares	22	(60.970.996)	(38.821.640)
<b>Margen de intereses</b>		<b>28.047.306</b>	<b>32.642.150</b>
Gasto Deterioro de cartera	6	(14.849.727)	(11.174.713)
<b>Margen de intereses después de deterioro de cartera</b>		<b>13.197.579</b>	<b>21.467.437</b>
<b>Otros ingresos financieros</b>	23	36.018.595	30.223.440
Recuperación cartera		21.974.490	22.229.157
Ingresos por estudio de crédito		12.373.955	7.006.336
Rendimientos financieros		1.267.701	471.435
Retorno venta de seguros		402.449	516.512
<b>Otros gastos financieros</b>		(3.894.057)	(7.189.272)
Gasto seguro de crédito	24	(3.894.057)	(7.189.272)
<b>Margen financiero</b>		<b>45.322.117</b>	<b>44.501.605</b>
Gastos de administración	25	(43.118.864)	(38.772.050)
Otros ingresos y gastos, netos	26	5.277.160	966.613
Otros ingresos		5.617.404	1.409.776
Otros gastos		(340.244)	(443.163)
<b>Resultados del ejercicio antes de impuestos</b>		<b>\$ 7.480.413</b>	<b>6.696.168</b>
Impuesto a las ganancias	13	(2.780.075)	(1.541.694)
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>\$ 4.700.338</b>	<b>5.154.474</b>

Las notas en las paginas 1 a 66 son parte integral de los estados financieros



**Jonathan Mishaan Millán**  
Representante Legal



**Rosa Yaneth Ruiz Medina**  
Contador General  
T.P. 112739-T



**Andrea Carolina Calderón Cuéllar**  
Revisor Fiscal de ExcelCredit S.A.  
T.P. 273784-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 7 de marzo de 2023)

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

**EXCELCREDIT S.A.**  
**Estado del Otro Resultado Integral**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

Años terminados el :	Notas	<u>31 de diciembre 2022</u>	<u>31 de diciembre 2021</u>
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>4.700.338</b>	<b>5.154.474</b>
<b>Otro Resultado Integral</b>			
<i>Conceptos que podran ser reclasificados subsecuentemente al Estado de Resultados:</i>			
Movimiento en la reserva por coberturas cambiarias	14	(699.424)	4.905.128
Impuesto diferido a favor por movimiento en la reserva por coberturas cambiarias	13	209.827	(1.513.595)
Otro resultado integral total		<u>(489.597)</u>	<u>3.391.533</u>
<b>Resultado Integral total del ejercicio</b>		<b>\$ <u>4.210.741</u></b>	<b><u>8.546.007</u></b>

Las notas en las paginas 1 a 66 son parte integral de los estados financieros



**Jonathan Mishaan Millán**  
 Representante Legal



**Rosa Yaneth Ruiz Medina**  
 Contador General  
 T.P. 112739-T



**Andrea Carolina Calderón Cuéllar**  
 Revisor Fiscal de ExcelCredit S.A.  
 T.P. 273784-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 7 de marzo de 2023)

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

**EXCELCREDIT S.A.**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio**  
 (Expresados en miles de pesos colombianos)

Años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021:	NOTAS	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reserva Legal	Resultado del Ejercicio	Resultados acumulados	Otros resultados integrales	Total patrimonio
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>		<b>5.731.420</b>	<b>73.660.200</b>	<b>0</b>	<b>5.442.778</b>	<b>4.055.672</b>	<b>(2.901.936)</b>	<b>85.988.134</b>
Cambios en el patrimonio:								
Resultado del ejercicio					5.154.474			5.154.474
Traslado de resultado de ejercicio	20				(5.442.778)	5.442.778		0
Cobertura Cambiarias							4.905.128	4.905.128
Impuesto de renta coberturas cambiarias	13						(1.513.595)	(1.513.595)
Efecto cambio de tarifa impuesto diferido renta 35%	13					(573.548)		(573.548)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>		<b>5.731.420</b>	<b>73.660.200</b>	<b>0</b>	<b>5.154.474</b>	<b>8.924.902</b>	<b>489.597</b>	<b>93.960.593</b>
Cambios en el patrimonio:								
Resultado del ejercicio	20				4.700.338			4.700.338
Constitución reserva legal	19			515.447	0	(515.447)		0
Traslado de resultado de ejercicio					(5.154.474)	5.154.474		0
Coberturas Cambiarias							(699.424)	(699.424)
Impuesto de renta coberturas cambiarias	14						209.827	209.827
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>		<b>5.731.420</b>	<b>73.660.200</b>	<b>515.447</b>	<b>4.700.338</b>	<b>13.563.929</b>	<b>-</b>	<b>98.171.334</b>

Las notas en las paginas 1 a 66 son parte integral de los estados financieros.



**Jonathan Mishaan Millán**  
Representante Legal



**Rosa Yaneth Ruiz Medina**  
Contador General  
T.P. 112739-T



**Andrea Carolina Calderón Cuéllar**  
Revisor Fiscal de ExcelCredit S.A.  
T.P. 273784-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 7 de marzo de 2023)

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

**EXCELCREDIT S.A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
 (Expresados en miles de pesos colombianos)

Años terminados el 31 de diciembre de:	Notas	2022	2021
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>			
Resultado del ejercicio	\$	4.700.338	5.154.474
Ajustes por conceptos que no requieren movimiento de efectivo			
Deterioro de cartera	6	19.751.215	12.964.820
Recuperación deterioro deudores comerciales	6	(4.901.489)	(1.790.107)
Utilidades por venta de cartera y valoración de intereses retenidos en ventas	21	(16.454.293)	(12.395.698)
Depreciaciones	9	2.062.219	2.011.383
Diferencia en cambio, neto		2.113.170	2.401.241
Amortización de intangibles	12	2.870.400	1.607.016
Provisión de impuesto sobre la renta	13	(2.780.075)	(1.541.694)
Gastos por intereses y similares	22	60.084.026	37.872.979
Gastos por intereses por arrendamientos	22	886.970	948.661
Ingresos por intereses y similares	21	(72.564.010)	(71.463.790)
<b>Cambio en activos y pasivos</b>			
Deudores comerciales		(83.850.008)	(117.508.064)
Otras cuentas por cobrar		(2.625.314)	382.146,00
Activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos		4.581.809	3.010.983,00
otros activos financieros		11.811.262	8.871.035,00
otros activos no financieros		307.401	(525.683)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		(3.506.201)	14.782.475
Beneficios a empleados		161.675	1.246.573
Otros Pasivos no financieros		417.790	(201.283)
Ingresos recibidos para terceros		10.189.162	1.616.582
Intereses recibidos		65.242.279	45.700.180
Pago impuesto a las ganancias		0	(100.693)
Pago intereses obligaciones financieras		(50.279.346)	(30.329.656)
Pago intereses por derechos de uso	22	(886.970)	(948.661)
<b>Efectivo neto usado en actividades de operación</b>	<b>\$</b>	<b>(52.667.987)</b>	<b>(98.234.782)</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>			
Ventas de propiedades y equipo		0	233.175
Compras, adiciones de propiedades y equipo	9	(268.425)	(852.495)
Adición de intangibles	12	(10.148.574)	(7.213.441)
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b>\$</b>	<b>(10.416.999)</b>	<b>(7.832.761)</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación</b>			
Aquisición Obligaciones financieras	15	57.058.545	111.616.495
Pago capital pasivos por arrendamientos		(1.189.907)	(1.287.541)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de inversión</b>	<b>\$</b>	<b>55.868.638</b>	<b>110.328.954</b>
(Disminución) Aumento del efectivo y equivalente de efectivo		(7.216.348)	4.261.411
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		43.257.731	41.397.561
Efecto de las variaciones en la diferencia en cambio sobre el efectivo		(2.113.170)	(2.401.241)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>\$</b>	<b>33.928.213</b>	<b>43.257.731</b>

Las notas en las paginas 1 a 66 son parte integral de los estados financieros.



**Jonathan Mishaan Millán**  
Representante Legal



**Rosa Yalbeth Ruiz Medina**  
Contador General  
T.P. 112739-T



**Andrea Carolina Calderón Cuéllar**  
Revisor Fiscal de ExcelCredit S.A.  
T.P. 273784-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 7 de marzo de 2023)

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

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS** **Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

### **NOTA 1. ENTIDAD REPORTANTE**

EXCELCREDIT S.A. (la Compañía o ExcelCredit) es una entidad jurídica privada de naturaleza comercial, legalmente constituida mediante documento privado - del 24 de enero de 2013 de la Asamblea General de Accionistas, inscrita en el registro mercantil el día 11 de febrero de 2013, bajo el número 01704783 del libro IX, con una duración definida, cuyo accionista controlante es la sociedad Iris Financial Services Ltd, constituida legalmente en el territorio de Bermuda.

La Compañía tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá, además cuenta con diferentes agencias a nivel nacional, ubicadas en las siguientes ciudades y municipios: Armenia, Barrancabermeja, Barranquilla, Bogotá, Bucaramanga, Buga, Cali, Cartagena, Cartago, Cúcuta, Florencia, Girardot, Ibagué, Itagüí, Manizales, Medellín, Montería, Neiva, Pasto, Pereira, Popayán, San Gil, Santa Marta, Sincelejo, Soacha, Tunja, Valledupar, Villavicencio y Zipaquirá.

Para el desarrollo de su actividad al cierre del año 2022 cuenta con una planta de personal de 439 colaboradores de los cuales 247 pertenecen a cargos administrativos, 167 a cargos comerciales y 22 (7 en etapa productiva, 9 en lectiva y 6 por los que se paga cuota de monetización); todo lo anterior determinado por cuota de aprendizaje. Al cierre del año 2021 la planta de personal contaba con 435 colaboradores.

El objeto social principal de la Compañía es la originación de operaciones de crédito a personas naturales o jurídicas, en cualquier modalidad de recaudo, incluyendo, pero sin limitarse a la libranza o descuento directo, para lo cual utiliza recursos propios obtenidos de actividades y origen lícitos, o a través de mecanismos de financiamiento por obtención de créditos del sector financiero o de prestamistas del exterior, de origen lícito.

Para el adecuado desarrollo de su objeto social exclusivo, la sociedad puede realizar cualquier actividad lícita en cuanto tenga conexión con el desarrollo de su objeto principal y sin que su desarrollo suponga que su objeto no es exclusivamente el otorgamiento de créditos.

### **NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

#### **2.1. MARCO TÉCNICO NORMATIVO**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020, 938 de 2021 y 1611 de 2022. Las NCIF aplicables en 2022 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros individuales son los estados financieros principales.

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS** **Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

### **2.2. BASES DE MEDICIÓN**

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

- Instrumentos financieros derivados son medidos a valor razonable.
- Intereses retenidos en ventas de cartera son medidos a valor razonable.

### **2.3. MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN**

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal donde opera la Entidad. Los estados financieros se presentan “en pesos colombianos”, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

### **2.4. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS**

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos 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.

### **2.5 CRITERIO DE IMPORTANCIA RELATIVA**

Un hecho económico tiene importancia relativa cuando, debido a su naturaleza, cuantía y las circunstancias que lo rodean, su conocimiento o desconocimiento, puede alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información.

### **2.6 TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA**

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas a las respectivas tasas de cambio de sus monedas funcionales a la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre de la moneda funcional vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

Las partidas no monetarias que se miden por su valor razonable en moneda extranjera se convierten utilizando las tasas de cambio a la fecha en la que se determine.

### 2.7 POLÍTICAS PARA LOS RIESGOS FINANCIEROS

#### Administración de Riesgos

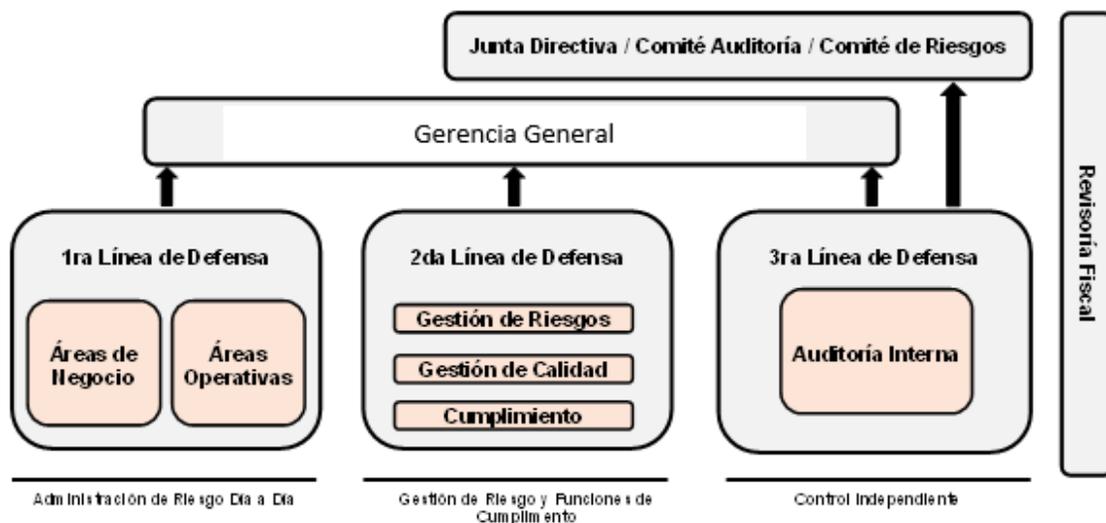
La Compañía administra la gestión de riesgos teniendo en cuenta el cumplimiento de la regulación vigente y sus políticas internas que fueron planteadas siguiendo mejores prácticas del sistema financiero.

La Compañía ha dado cumplimiento a lo requerido en el Decreto 1008 de 2020 para las entidades operadoras de libranza, en relación con la existencia y funcionamiento del departamento de riesgo financiero y los mecanismos de gestión de los riesgos y su administración.

#### Marco General de la Administración de Riesgos:

El objetivo de la Compañía respecto a la administración de riesgos es fomentar una cultura de riesgos al interior de la Entidad, fundamentada en el autocontrol, la autogestión y la autorregulación, de tal forma que todos los colaboradores de la Compañía contribuyan a la mitigación preventiva y oportuna de los riesgos con el fin de disminuir las pérdidas que éstos puedan ocasionar, así como identificar las oportunidades para optimizar la rentabilidad.

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



La primera línea de defensa la conforman todos los colaboradores de la Compañía, quienes en sus actividades del día a día mitigan los riesgos inherentes a las mismas; además se cuenta con el área de Riesgos que conforma la segunda línea de control, la cual a través de un continuo seguimiento evalúa el cumplimiento de las políticas de riesgos. Como tercera

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

línea de defensa se cuenta con la Auditoría Interna, que se encarga de supervisar el cumplimiento de las políticas y los controles de los procesos para garantizar su cumplimiento, mediante diferentes mecanismos de auditoría a los procesos.

### **Estructura de la función de riesgo**

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

#### I. Junta Directiva

Dentro de sus funciones en los sistemas de administración de riesgos se encuentra:

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

#### II. Comités de riesgos

La Compañía cuenta con diferentes comités en los cuales se evidencia la gestión de los sistemas de administración de Riesgos:

- Comité de riesgo de Crédito de apoyo a la Gerencia General
- Comité de riesgos no Financieros de apoyo a la Gerencia General
- Comité Financiero de apoyo a la Gerencia General
- Comité integral de Riesgos de apoyo a la Junta Directiva
- Comité Financiero de apoyo a la Junta Directiva

Entre las funciones de los comités, se destacan:

- a) Asegurar el perfil de riesgo aprobado para la Compañía.
- b) Revisar los límites de riesgos y aprobar las actuaciones en caso de sobrepasarlos o excederlos o cuando se presente cualquier excepción de las reglas, informando a la Junta

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS** **Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

Directiva sobre las operaciones que ésta deba autorizar, cuando las mismas sobrepasen las facultades otorgadas a otros niveles de la Compañía.

- c) Presentar la política de riesgos de la Compañía a la Junta Directiva para su aprobación
- d) Revisar y proponer cambios en los manuales de riesgos.
- e) Solicitar los informes que considere convenientes para el adecuado desarrollo de sus funciones, revisarlos y presentar las recomendaciones pertinentes a la Junta Directiva y/o al Comité de Riesgos Integral.

### III. Procesos para la gestión de los riesgos

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

### IV. Auditoría interna

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

#### **Análisis individual de los riesgos**

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

Los riesgos financieros incluyen:

- i) el riesgo de crédito
- ii) el riesgo de liquidez
- iii) el riesgo de mercado

#### **Riesgo de Crédito:**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales y surge principalmente del otorgamiento de crédito y las cuentas por cobrar a clientes.

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

- La función de gestión del riesgo de crédito es independiente de otras áreas de negocio.
- Un principio clave de la gestión del riesgo de crédito es la debida diligencia crediticia del cliente.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

- La Compañía tiene como objetivo prevenir concentraciones excesivas y riesgos de cola (grandes pérdidas inesperadas) manteniendo una cartera de créditos diversificada entre un gran número de prestatarios, reduciendo el riesgo de crédito de una sola contraparte.

El riesgo de crédito es controlado y gestionado por el Comité de Riesgos de Crédito de apoyo a la Gerencia, el cual está conformado por la Gerencia General; Gerencia de Desarrollo de Negocios, Dirección de Incorporaciones, Gerencia de Operaciones, Gerente Financiero, un miembro de la Junta Directiva y la Dirección de Riesgos Financieros, el cual se realiza de forma mensual, donde revisan entre otros temas, el comportamiento de la cartera, indicadores de cartera vencida, incorporaciones y recaudo, inconsistencias generales del proceso, adicionalmente se hace la valoración por cosechas teniendo en cuenta la cartera total y discriminada por causales de no incorporación relevantes, igualmente se evalúa el comportamiento del deterioro y la respectiva provisión, su impacto y variables adicionales como son la liberación y la contracción.

### Exposición al riesgo de crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito para préstamos y partidas por cobrar a la fecha de cierre 31 de diciembre de 2022 y de 2021 fue:

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Deudores comerciales	6 \$	511,775,177	435,453,166
Otras cuentas por cobrar	7	8,263,163	5,968,654
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	33,928,213	43,257,731
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>553,966,553</b>	<b>484,679,551</b>

### Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

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

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS** **Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

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

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

La Compañía, buscando mitigar el riesgo de pérdida por incumplimiento del pago de sus obligaciones por parte de los clientes, debido a un fallo estructural del sistema de libranzas, que llegase a afectar la continuidad de la compañía, tiene una póliza para la cobertura de su cartera que cubre impagos hasta del 50% del capital de cada cosecha.

En la operación de la Compañía pueden surgir eventos que interrumpen el descuento de libranza temporalmente y por tal causar una mora, sin causar un deterioro real del crédito ya que luego de un tiempo, al volver a estar incorporados al 100% no existiría un riesgo de impago del capital y los intereses. En algunos casos los eventos de interrupción pueden ser de largo plazo, como lo son un embargo de largo plazo o un retiro (en caso de ser activos) y por tal esto se consideraría en primera instancia como una señal de deterioro dentro de nuestro modelo de pérdida esperada.

### **Evaluación de pérdida de crédito esperada para clientes individuales al 31 de diciembre de 2022**

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

El detalle de cómo se desarrolla el modelo de deterioro se encuentra en la Nota 4 del presente documento. La siguiente tabla proporciona información sobre la exposición al riesgo de crédito y las ECLs para cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2022:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

<b>31 de diciembre de 2022</b>	<b>Tasa promedio ponderada de pérdida</b>	<b>Saldo de capital expuesto a riesgo en libros (a)</b>	<b>Deterioro</b>
En miles de pesos			
Corriente (no vencida)	0,51%	467,992,842	2,383,168
1-30 días	0,67%	7,190,362	47,687
31-60 días	0,57%	5,340,017	30,471
61-90 días	2,71%	3,357,709	90,940
Mayor de 90 días	22,78%	2,503,690	570,544
Mayor de 120 días	52,16%	11,504,993	6,083,820
	<b>1,85%</b>	<b>497,889,613</b>	<b>9,206,631</b>

<b>31 de diciembre de 2021</b>	<b>Tasa promedio ponderada de pérdida</b>	<b>Saldo de capital expuesto a riesgo en libros (a)</b>	<b>Deterioro</b>
En miles de pesos			
Corriente (no vencida)	0,57%	402,671,872	2,086,639
1-30 días	2,31%	5,491,917	83,284
31-60 días	20,43%	2,560,664	59,983
61-90 días	34,77%	2,039,272	513,963
Mayor de 90 días	31,68%	1,670,752	424,649
Mayor de 120 días	57,43%	9,308,978	4,758,567
	<b>2,44%</b>	<b>423,743,455</b>	<b>7,927,085</b>

(a) El saldo expuesto a riesgo incluye saldos insolutos del capital desembolsado, cuentas por cobrar y el capital por financiamiento de la fianza sin los costos de transacción.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

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

### **Riesgo de Liquidez:**

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

La Compañía utiliza para la medición del Riesgo de Liquidez el modelo de GAP (Gestión de Activos y Pasivos), el cual permite estimar los posibles descalces en plazo, entre posiciones activas y pasivas que generen entradas y salidas de efectivo; por otra parte el control de la liquidez se monitorea de forma semanal a través del flujo de caja, estimando las entradas de efectivo correspondientes al desarrollo de su operación, es decir, a los pagos por las cuotas de créditos por parte de las pagadurías, junto con las salidas de efectivo correspondientes a los nuevos desembolsos y a los gastos necesarios para la operación.

Dicho lo anterior, la Compañía tiene establecido como política mantener como mínimo el 1% del activo disponible<sup>1</sup> comparado con el periodo inmediatamente anterior. Ante un porcentaje inferior al mínimo establecido se procederá hacer uso de las fuentes de fondeo definidas.

Como resultado de ello a 31 de diciembre de 2022 el indicador de liquidez por flujo de caja fue 190.2%, el cual se encuentra en los límites establecidos por la Compañía, para garantizar el flujo normal de la operación. (Para su cálculo no se tiene en cuenta el saldo en bancos a título del patrimonio autónomo Kawa ya que no se dispone de forma inmediata de estos recursos).

En relación con el GAP (Gestión de activos y pasivos) de Liquidez, específicamente para la brecha de liquidez acumulada a 30, 60 y 90 días (LeR Acumulado con Efectivo (AL/BLA)) para la cual se ha establecido que su resultado debe ser igual o mayor a uno (1) en términos absolutos, En caso contrario la tesorería debe informar de forma inmediata a la Gerencia, quien analizará la situación de iliquidez y actuará conforme a los procedimientos establecidos y las disposiciones legales.

Como resultado de ello a 31 de diciembre de 2022 el indicador de liquidez para la banda de 30, 60 y 90 días fue de 2.3, 1.6, y 1.5 respectivamente, el cual se encuentra en los límites establecidos por la Compañía, para garantizar el flujo normal de la operación.

---

<sup>1</sup> Activo Disponible: Para la gestión del Riesgo de Liquidez en ExcelCredit S.A., se contempla para el activo disponible las siguientes cuentas del balance: Efectivo y equivalentes de efectivo, Inversiones y Deudores Comerciales

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresadas en miles de pesos colombianos)



### MODELO GAP - BRECHAS DE LIQUIDEZ POR BANDAS (Cifras expesadas en pesos)

Fecha de corte diciembre de 2022

DESCRIPCION DE LA CUENTA	SALDOS A LA FECHA DE ANALISIS	1-dic	1-ene	1-feb	1-mar
		VENCIMIENTOS			
		Banda 1 1-30 días	Banda 2 31-60 días	Banda 3 61-90 días	
<b>POSICIONES ACTIVAS</b>					
<b>CONTRACTUAL</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	33.928.213				
SEGUROS - PRIMA ANTICIPADA	2.419.767	2.419.767			
Deudores comerciales	511.775.177	8.053.454	8.018.415	7.982.957	
Otras cuentas por cobrar	8.263.166	5.528.668	535.776	535.776	
Activos por impuestos corrientes	1.364.005		1.364.005		
Activos Financieros	22.396.543	1.192.411	1.121.150	1.077.039	
Otros activos no financieros	686.011		686.011		
<b>NO CONTRACTUAL</b>					
Prepagos de cartera	66.762.894	4.610.900	4.589.148	4.567.130	
Ventas de cartera	268.525.840	8.965.980	10.560.192	10.492.431	
<b>TOTAL POSICIONES ACTIVAS CONTRACTUAL Y NO CONTRACTUAL</b>	<b>916.121.616</b>	<b>30.771.179</b>	<b>26.874.697</b>	<b>24.655.333</b>	
<b>POSICIONES PASIVAS</b>					
<b>CONTRACTUAL</b>					
Préstamos y obligaciones financieras, neto	435.541.364	12.013.659	13.601.822	13.517.021	
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	43.470.411	14.911.883	5.407.254	679.509	
Beneficios a empleados	2.414.716	467.184	1.242.019	70.551	
<b>Pasivos por impuesto corrientes</b>	<b>0</b>				
<b>Otros Pasivos no financieros (Impuestos)</b>	<b>1.226.095</b>	<b>328.506</b>	<b>411.486</b>	<b>48.610</b>	
<b>Ingresos recibidos para terceros</b>	<b>17.219.265</b>		<b>8.609.633</b>	<b>8.609.633</b>	
<b>NO CONTRACTUALES</b>					
<b>TOTAL POSICIONES PASIVAS</b>	<b>499.871.851</b>	<b>27.721.232</b>	<b>29.272.213</b>	<b>22.925.324</b>	
LeR Brecha (AL- BLA)		3.049.948	-2.397.516	1.730.009	
LeR Acumulado sin Efectivo (AL- BLA)		3.049.948	652.432	2.382.440	
Efectivo	33.928.213				
LeR Acumulado con Efectivo (AL- BLA)		36.978.161	34.580.645	36.310.653	
LeR Brecha (AL / BLA)		1,1	0,9	1,1	
LeR Acumulado sin efectivo (AL / BLA)		1,1	1,0	1,0	
LeR Acumulado con efectivo (AL / BLA)		2,3	1,6	1,5	
		Normal	Normal	Normal	

Los flujos de entrada/salida revelados en la tabla anterior representan los flujos de efectivo contractuales no descontados relacionados con los pasivos financieros mantenidos para propósitos de administración del riesgo y que por lo general no se cierran antes del vencimiento contractual.

#### Riesgo de Mercado:

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

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS** **Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

La Compañía mitiga el riesgo de exposición cambiaria debido a posiciones pasivas, específicamente, operaciones de fondeo en moneda extranjera, a través de la adquisición de coberturas mediante derivados forwards, los cuales se podrán adquirir con bancos locales o internacionales.

A 31 de diciembre de 2022, la Compañía no cuenta con inversiones en moneda extranjera, por lo cual, para este período de tiempo, no presenta Riesgo cambiario.

La compañía a 31 de diciembre de 2022 maneja un Perfil de Riesgo moderado, manteniendo sus inversiones obligatorias en FICS, que pertenecen al mismo perfil, y cuentan con calificaciones emitidas por entes autorizados las cuales se encuentran en AAA, la cual es la máxima calificación otorgada.

Teniendo en cuenta la metodología utilizada para medir el riesgo de mercado a 31 de diciembre de 2022, denominada Valor en Riesgo (VaR, por sus siglas en inglés), como resultado se obtiene un VaR de 0.23% del total de la exposición de mercado, valor que se encuentra dentro del Apetito de Riesgo.

### **Riesgo operativo (No auditado):**

La Compañía cuenta con el Sistema de Administración de Riesgo Operacional (SARO) implementado como buena práctica basándose en los lineamientos establecidos en el Capítulo XXIII de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995), de la Superintendencia Financiera de Colombia. Este sistema es administrado por la Dirección de Riesgos. La Compañía ha fortalecido el entendimiento y control de los riesgos en procesos, actividades, proyectos y productos; ha logrado reducir los errores e identificar oportunidades de mejoramiento que soporten el desarrollo y operación de nuevos productos y/o servicios.

En el Manual de Riesgo Operacional, se encuentran las políticas, normas y procedimientos que garantizan el manejo del negocio dentro de niveles definidos de apetito al riesgo. También se cuenta con el Manual del Sistema de Gestión de Continuidad de Negocio para el funcionamiento de la Compañía en caso de no disponibilidad de los recursos básicos.

La Compañía lleva un registro detallado de sus eventos de Riesgo operacional, y con el registro en las cuentas del gasto asignadas para el correcto seguimiento contable. La Dirección de Riesgos, participa dentro de las actividades de la organización a través de su presencia en los Comité de Servicio al Cliente y apoya la gestión del Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC) mediante la identificación, medición y control de los riesgos derivados de la implementación de dicho sistema. Igualmente, esta Dirección hace parte del Comité de Cambios donde se analiza el riesgo operativo asociado a los activos de información generados en los procesos.

El modelo de gestión de riesgo operativo considera las mejores prácticas emitidas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y por COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission).

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

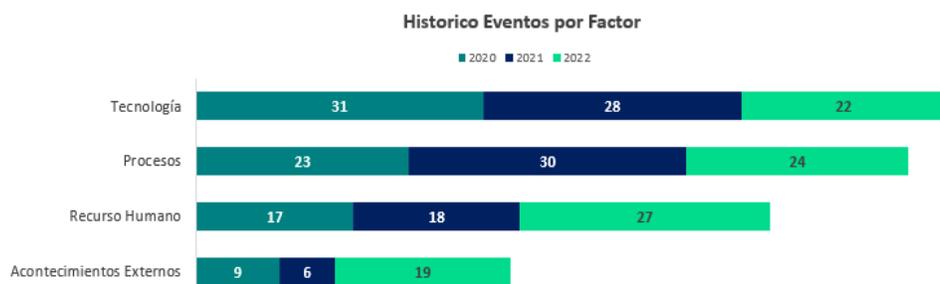
Las pérdidas registradas por eventos de riesgo operativo por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2022 ascendieron a \$73.615.445, discriminados así:

Descripción	Saldo
RO Operacionales de ventas	57,678
Multas, sanciones y litigios	13,095
RO Gastos no operacionales	2,842
<b>Total cuentas riesgo operativo</b>	<b>\$ 73,615</b>

Las pérdidas registradas por eventos de riesgo operativo por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2021 ascendieron a \$22,879,281, discriminados así:

Descripción	Saldo
Multas, sanciones y litigios	13,236
Intereses y otros conceptos	5,137
Intereses moratorios	2,596
Otros Activos-Incapacidades	1,235
Gastos de Personal	365
Tramites y Procesos	274
Factor Humano	36
<b>Total cuentas riesgo operativo</b>	<b>\$ 22,879</b>

A continuación, los eventos registrados en los últimos 3 años por factor de riesgo:



Para el fomento de la cultura de riesgo la compañía cuenta con capacitaciones de riesgo integral para todos los funcionarios y de riesgo operacional para los líderes de procesos

### Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo:

Dentro del marco regulatorio de la Superintendencia de Sociedades, la Compañía cuenta con una Sistema de Autocontrol y Gestión del Riesgo de Lavado de Activos, Financiación del Terrorismo y Financiación de la Proliferación de Armas de Destrucción Masivas (en adelante

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

“SAGRILAF”), tomando como referencia la Circular 100-000016 del 24 de diciembre de 2020, el cual propende prevenir el uso de la Compañía como instrumento para el lavado de activos y financiación del terrorismo y la financiación de la proliferación de armas de destrucción masiva.

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

Para el año 2022, dentro de las principales actividades que se ejecutaron para el cumplimiento del sistema, ExcelCredit efectuó la implementación de la herramienta Xplora, en donde se han realizado las revisiones transaccionales y revisiones continuos en listas de los clientes. Adicionalmente, se realizaron los respectivos reportes a la UIAF como se muestra a continuación, teniendo en cuenta la normativa aplicable a la Compañía:

Reportes	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May	Jun.	Jul.	Ago.	Sep t.	Oct.	Nov.	Dic.
Reporte de Operaciones Sospechosas (ROS)	-	-	-	-	-	-	-	-	X	-	X	X
Ausencia de Reportes de Operaciones Sospechosas (AROS)	X	X	X	X	X	X	X	X	-	X	-	-

Igualmente, contamos con la respectiva divulgación del sistema a nuestros colaboradores y proveedores, en donde brindamos los principales aspectos para la prevención del riesgo de Lavado.

### 2.8 DETERMINACIÓN DE VALORES RAZONABLES

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye un equipo de medición que tiene la responsabilidad general por la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de Nivel 3, y que reporta directamente al Gerente.

#### Jerarquía del valor razonable

A continuación, analiza los activos y pasivos recurrentes registrados al valor razonable. Los distintos niveles se definen como sigue.

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Entidad puede tener acceso a la fecha de medición.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir. precios) o indirectamente (es

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

decir. derivados de los precios).

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

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

La Compañía reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio. Para los años 2022 y 2021 no se presentaron transferencias.

### Activos y pasivos financieros medidos sobre una base recurrente

31 de diciembre de 2022 En miles de pesos	Nota	Valor razonable	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos</b>					
Intereses retenidos en venta de cartera	8	22,396,543	0	22,396,543	22,396,543

### Activos financieros medidos sobre una base no recurrente

31 de diciembre de 2022 En miles de pesos	Nota	Activos financieros a costo amortizado	Nivel 1	Nivel 3	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	33,928,213	33,928,213		33,928,213
Deudores comerciales	6	511,775,177		511,775,177	511,775,177
Otras cuentas por cobrar	7	8,263,163		8,263,163	8,263,163

### Activos y pasivos financieros medidos sobre una base recurrente

31 de diciembre de 2021 En miles de pesos	Nota	Valor razonable	Total	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos</b>						
Intereses retenidos en venta de cartera	8	17,753,513	17,753,513	0	17,753,513	17,753,513
<b>Pasivos</b>						
Contratos Forward de tasa de cambio usados para cobertura de deuda en dólares, neto	14	(361,918)	(361,918)	(361,918)	0	(361,918)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

**Activos financieros medidos sobre una base no recurrente**

31 de diciembre de 2021 En miles de pesos	Nota	Activos financieros a costo amortizado		Nivel 1	Nivel 3	Total
		Total	Total			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	43,257,731	43,257,731	43,257,731		43,257,731
Deudores comerciales	6	435,453,166	435,543,166		435,453,166	435,453,166
Otras cuentas por cobrar	7	5,968,654	5,968,654		5,968,654	5,968,654

**Valoración de forwards:**

Con el fin de mitigar los riesgos asociados a la tasa de cambio ExcelCredit S.A., ha establecido, los siguientes principios:

1. Se utilizarán instrumentos financieros como Forward en modalidad Non Delivery, para cubrir la exposición cambiaria tanto de capital como de intereses de la deuda en el mercado internacional.
2. El capital se cubre 100%
3. En el caso de los intereses, se cubre el 100%, basados en la amortización de la obligación financiera.
4. Se tienen cupos con instituciones financieras locales para realizar las operaciones de coberturas. Estas instituciones financieras tendrán calificación crediticia de AA o superior.

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

Los instrumentos financieros derivados de cobertura se ejecutarán para cubrir la exposición al riesgo cambiario por las emisiones del mercado de deuda internacional.

Las coberturas se utilizan para cubrir principal y cupón, según los siguientes criterios:

1. Principal – Contabilidad de Coberturas de Valor Razonable.

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

Los cambios en el valor de la deuda en el monto del forward por diferencia en cambio se compensan con los cambios en el valor del forward asociados con el cambio en la tasa representativa del mercado (TRM). Para los derivados nuevos los puntos forward pactados inicialmente se llevarán linealmente en el Estado de Resultados y la diferencia entre los puntos forward pactados y los puntos forward al momento de la valoración del derivado se registrarán

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS** **Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

en Otro Resultado Integral (ORI). Para los derivados existentes se deberá determinar cuántos puntos forward se han registrado y cuantos puntos deben ser llevados en total, con lo cual la diferencia será llevada linealmente hasta el vencimiento en el estado de resultados y al igual que con los derivados nuevos la diferencia entre los puntos forward lineales y los puntos forward al momento de la valoración se llevarán al ORI.

Las nuevas coberturas que se hagan para cubrir principal tendrán tratamiento de contabilidad de coberturas de valor razonable.

### **2. Cupón - Contabilidad de Coberturas flujo de caja.**

Cobertura del flujo de efectivo: es una cobertura de la exposición a la variación de los flujos de efectivo que (i) se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido (como la totalidad o algunos de los pagos futuros de interés de una deuda a interés variable), o a una transacción prevista altamente probable, y que (ii) puede afectar al resultado del periodo.

El efecto neto de los cambios en el valor de mercado en las transacciones de cupón se registrará en Otro Resultado Integral (ORI); al vencimiento del forward se llevará en el estado de resultados el día en que se materialice el pago del cupón que se está cubriendo.

La partida cubierta será el cambio en los flujos de caja asociados a un mayor o menor costo financiero ante las fluctuaciones del tipo de cambio de Peso a dólar.

Las nuevas coberturas que se hagan para cubrir cupón tendrán tratamiento de contabilidad de coberturas de flujo de caja.

### **Proceso Pruebas de Efectividad y Supuestos**

Para todos los derivados, la relación económica tanto para los pagos del principal como los de cupón en sus fechas de vencimiento van a verse afectados por el movimiento del Peso-Dólar. Es decir, los pagos esperados en USD crean una posición corta (esto es, una pérdida económica en el evento en que el USD suba) para ExcelCredit S.A., y los forwards de compra crean una posición larga (una ganancia económica en el evento en que el USD suba), con lo cual la relación económica entre las partidas cubiertas y el instrumento de cobertura es inversa.

En términos de riesgo de crédito, se considera mínimo el efecto pues solo se ejecutan con contrapartes calificados AA o superior y adicionalmente el plazo máximo de las transacciones es de dos (2) años.

Las coberturas se hacen 1 a 1, en otras palabras, el nominal de los derivados nunca excede el nominal de las partidas cubiertas (Pagos de principal y pagos cupón).

### **Efectividad Prospectiva de las Coberturas**

Basados en la NIIF 9, se hace un análisis prospectivo de la efectividad de la cobertura, utilizando la metodología de los términos críticos para demostrar la efectividad, es decir, las fechas de

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

vencimiento, valores nominales y/o divisas, entre la partida cubierta y el derivado, están calzados al 100%; y sobre el efecto del riesgo de contraparte se considera como mínimo dado el perfil de institución financiera con quien se ha ejecutado los derivados. En otras palabras, dadas las condiciones mencionadas la efectividad prospectiva se prueba conceptualmente sin necesidad de cálculos matemáticos.

### **Cálculo Inefectividad de la Cobertura**

La NIIF 9 establece que se debe realizar un cálculo para establecer cuál es la parte inefectiva de la cobertura, y con ello llevarla en una cuenta especial del estado de resultados. Para tal efecto se utilizará la metodología del derivado real, comparando su cambio en el valor razonable, con un derivado hipotético (que es aquel que calza 100% los términos críticos de la partida cubierta), en dos periodos de tiempo; esta comparación va a tener la denominación de “Dólar Offset”. La Compañía espera no presentar inefectividad ya que los puntos críticos se encuentran totalmente calzados.

El derivado hipotético, va actuar de manera contraria al derivado que se está evaluando, en otras palabras, si el derivado real de ExcelCredit es un forward de compra, el derivado hipotético será un forward de venta. De modo que, al comparar los movimientos, el derivado real e hipotético, muestren cual es la inefectividad entre sus cambios, y registrar la misma en el estado de resultados, mientras que la parte efectiva será registrada en el ORI.

### **Metodología para el cálculo del valor razonable de los derivados.**

A partir de abril de 2019, de acuerdo a la política establecida, se va a tomar el valor de mercado que la institución financiera proporciona del derivado, y a partir de ello se determinará la devaluación y la tasa de descuento.

En un forward donde ExcelCredit S.A., se compromete a comprar a una tasa forward pactada (TFP) hay un Derecho y una Obligación.

*Obligación:* La obligación es la de girar una Tasa Forward Pactada TFP por USD 1. Se valora matemáticamente como el valor presente de este número.

$$TFP = Spot * (1 + Dev)^{\left(\frac{Días}{365}\right)}$$

Spot: Hace referencia al Dólar spot al momento de la valoración, es decir, la TRM.

Dev: Tasa de Devaluación al momento de la valoración.

TFP: Tasa forward pactada, esta es la que se negoció con la entidad financiera.

Días: Son los días al vencimiento del contrato del derivado contados desde el día de negociación hasta el vencimiento del derecho.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

**Derecho:** El derecho es a recibir USD 1 a lo que este el USD el día del vencimiento. Este derecho se valora matemáticamente como el valor presente de la Tasa Forward actual TFA

$$TFA = Spot * (1 + Dev)^{\left(\frac{Días}{365}\right)}$$

**Valor Razonable del Derivado:** El valor del derivado corresponde al valor del derecho menos el valor de la obligación.

$$Valor\ Derivado = Valor\ Derecho - Valor\ Obligacion = \frac{\left(\frac{TFP * Nominal}{TFA}\right) - Nominal}{(1 + i)^{\left(\frac{Días}{365}\right)}}$$

**TFA:** Tasa forward actual, la cual es determinada por las devaluaciones y Dólar Spot que se esté negociando en el día del cálculo.

**Dev:** Es la tasa de devaluación transada a la fecha a un plazo determinado, en caso de no encontrar una devaluación se calculará a partir del calculo que hagan los bancos del valor razonable.

**Días:** Representa a los días restantes para el vencimiento desde la fecha actual a la que nos encontremos.

**Spot:** Tasa Dólar Spot a la que se esté negociando en la fecha actual. Esto es la TRM.

**i:** Representa la tasa a la que se descontará la tasa forward, para conocer la obligación actual sobre el papel Se usará la tasa implícita de la valoración de la contraparte

En este orden de ideas, y dado que la institución financiera proporciona mensualmente el valor razonable del derivado, se tomará este y se realizará un proceso de recálculo para determinar el valor de la devaluación y la tasa de descuento. Este proceso (medición de la ineffectividad) se repetirá cada cierre de los EEEF.

### Valoración de intereses retenidos en ventas de cartera:

La valoración de los intereses retenidos en ventas de cartera se realiza mediante flujos de caja descontados ajustados por riesgo de acuerdo con promedios históricos internos de la Compañía sobre los prepagos, amortizaciones, cartera morosa y retanqueo de cada cosecha. Estas curvas son utilizadas para proyectar el comportamiento de la cartera vendida, así como su recaudo para determinar el flujo de intereses que ExcelCredit recibirá a lo largo del tiempo.

### NOTA 3. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía no adopto ni realizó cambios en políticas contables durante el año 2022.

#### **NOTA 4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

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

##### **4.1. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

###### **4.1.1. Activos y pasivos financieros**

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

- **Medición inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos al precio de la transacción, incluyendo los costos de transacción, excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden al valor razonable con cambios en resultados, excepto si el acuerdo constituye una transacción de financiación para la entidad o la contraparte del acuerdo. Un acuerdo constituye una transacción de financiación, si el pago se aplaza más allá de los términos comerciales normales, o se financia a una tasa de interés que no es una tasa de mercado, si el acuerdo constituye una transacción de financiación la Entidad mide el activo financiero o el pasivo financiero al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar determinado en el reconocimiento inicial.

- **Medición Posterior**

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

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

El costo amortizado de un activo financiero o un pasivo financiero en cada fecha sobre la que se informa es el neto de los siguientes importes:

- a. El importe al que se mide en el reconocimiento inicial el activo financiero o el pasivo financiero,
- b. Menos los reembolsos del principal,

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

- c. Más o menos la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo, de cualquier diferencia existente entre el importe en el reconocimiento inicial y el importe al vencimiento,
- d. Menos, en el caso de un activo financiero, cualquier reducción (reconocida directamente o mediante el uso de una cuenta correctora) por deterioro del valor o incobrabilidad.

- **Deterioro del valor de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado**

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

- **Baja en activos**

Un activo financiero se da de baja cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieren todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero;
- Se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se ha transferido el control del mismo. En este caso la Compañía:

- (i) Dara de baja en cuentas del activo;
- (ii) Reconocerá por separado cualquier derecho y obligación conservados o creados en la transferencia.

- **Baja en pasivos**

Un pasivo financiero se da de baja cuando:

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

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

### 4.1.2. Los instrumentos financieros más significativos que mantiene la Compañía y su medición son:

- **Deudores comerciales**

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

El reconocimiento inicial es por el valor del desembolso más los costos de transacción y la medición posterior es el costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando el tipo de interés efectivo

- **Otras cuentas por cobrar**

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

El reconocimiento inicial de las otras cuentas por cobrar es al costo de la transacción y la medición posterior es al valor en libros que es una aproximación muy cercana al valor razonable en razón a que son de corto plazo.

Por tanto, los instrumentos de deuda que se clasifican como activos y pasivos corrientes de acuerdo con el plazo inferior al mencionado no requerirán de cálculo del descuento a valor presente.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, EXCELCREDIT S.A. evaluará si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de los activos financieros que se midan al costo amortizado. Cuando exista dicha evidencia, EXCELCREDIT S.A. reconocerá inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

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

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

- Pase a ser probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.

- **Modelo de deterioro**

El modelo de control de deterioro de cartera de EXCELCREDIT S.A. se fundamenta en cuatro variables:

- ✓ **La Altura de mora**

Es igual a la cantidad de días de mora que presente la obligación a la fecha de corte, los rangos son: **(30 - 60 / 60 -90 / 90-120 / 120-150 / Mayor 150 días).**

- ✓ **Porcentaje de incorporación**

Es el porcentaje cancelado sobre el valor esperado de recaudo de la cuota del mes en curso, si el cliente se encuentra cancelado su cuota completa este valor será el 100%

- ✓ **Causal de incumplimiento**

Se clasifican en permanente o temporal según la causal que genere el incumplimiento de pago de la cuota. Por ejemplo, las vacaciones generan una causal temporal y los embargos generan causal permanente.

- ✓ **Pagaduría permite extender plazo**

El departamento de cartera revisa la posibilidad de generar una incorporación menor a la pactada inicialmente y extender el plazo para logra el recaudo total de crédito. No todas las entidades pagadoras permiten realizar esta operación, adicional se debe revisar la capacidad de pago del cliente para lograr incorporaciones que logren cubrir parte del capital.

### Aplicación del Modelo

Para aplicar el modelo de deterioro se ejecuta el modelo de provisiones en los siguientes pasos:

- El modelo realiza la consolidación de la información demográfica y de los set de incorporaciones el cual se analiza dentro de los 8 modelos estadísticos (Logística con smote, logística son smote, adaboost con smote, adaboost sin smote, arboles con smote, arboles con smote prune, arboles sin smote, arboles sin smote prune)
- Se selecciona el mejor modelo de acuerdo con los resultados de las métricas de calidad (Accuracy, Sensitivity, Specificity o AUC).
- La cartera se clasifica divide en tres según la combinación de variables en su comportamiento de pago, esta medición se realiza de la siguiente manera:

- ✓ **Cartera no deteriorada**

En esta categoría encontramos la cartera que no presenta mora mayor a 60 días, tiene una causal temporal y tiene un porcentaje de incorporación del 100%, adicionalmente los créditos que no cumplen todas las variables para ser clasificados con aumento significativo o deterioro.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

### Aumento significativo

Es esta categoría encontramos la cartera que presenta mora mayor a 60 días y menor a 90 días y tiene una causal permanente, esta clasificación genera una alerta temprana para evidenciar los créditos que están propensos a deteriorarse.

### ✓ Deterioro

Es esta categoría encontramos la cartera que presenta mora mayor a 90 días, tiene una causal permanente y tiene un porcentaje de incorporación menor al 100% y la pagaduría no permite extender plazo, en caso de permitirlo la capacidad de pago no permita recuperar capital.

Dado que la IFRS 9 contempla 3 etapas para efectos del cálculo de deterioro propuesto en esta metodología los créditos son reclasificados por la dirección de riesgos así:

- Etapas I y II= Etapa 1
  - Etapas III y IV= Etapa 2
  - Etapa V= Etapa 3
- Para los créditos clasificados en Ninguno se debe asignar un valor estimado – temporal como provisión para cada crédito, por lo cual se deberá analizar si cumple con las 4 características de deterioro; 1) % incorporación < 100% 2) causal de incorporación tipo permanente 3) altura mora >90, 4) No extiende plazo o extiende, pero lo amortizado no cubre porción de capital, de esta forma se utiliza el cálculo del modelo de provisión con las características que correspondan a estas 4 variables del deterioro. Ejemplo: si cumple con las 4 características se aplica el modelo de deterioro; si no cumple con ninguna se le aplica el modelo de activos no deteriorados.
  - Para los créditos clasificados en Ninguno se debe asignar un valor estimado – temporal como provisión para cada crédito. Por lo cual se deberá analizar si cumple con las 4 características de deterioro; **1)** % incorporación < 100% **2)** causal de incorporación tipo permanente **3)** altura mora >90, **4)** No extiende plazo o extiende, pero lo amortizado no cubre porción de capital, de esta forma se utiliza el cálculo del modelo de provisión con las características que correspondan a estas 4 variables del deterioro. **Ejemplo:** si cumple con las 4 características se aplica el modelo de Deterioro; si no cumple con ninguna se le aplica el modelo de Activos no deteriorados.
  - Las modificaciones que sean realizadas a Los archivos manuales que se usan en los modelos de pérdida; Nivel Riesgo (Nivel de riesgo x línea de crédito x pagaduría\_V1.xlsx) y Pagadurías (Causales\_pagadurias\_extension\_plazo\_v2.xlsx) deben ser aprobados por el comité de riesgo de la compañía y posteriormente incorporadas en los archivos oficiales que se usa en la ETL de los modelos.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

- El modelo de provisión debe ser ejecutado después de la aplicación de pagos total de la cartera y antes de la ejecución del cierre de cartera para el periodo.
- El modelo se corre sobre toda la data disponible en la bodega de datos a la fecha de su ejecución. La fuente de datos para estos cálculos es la bodega de datos de la Compañía, a la cual tiene acceso únicamente el ingeniero de datos por medio de la ETL (Extract, transform and load).
- Los créditos que requieran ajustes adicionales en el valor de pérdida calculado de manera automática serán modificados únicamente por el equipo de contabilidad dejando registro de los cambios realizados en las variables de recuperación. (Esta consideración se realiza dado que, y como se señaló anteriormente, la juventud de los datos y su nula historia en castigos de cartera, no permitieron diseñar un modelo de recuperación estadístico y se usa un valor fijo de recuperación.
- Los valores de provisión calculados mensualmente serán almacenados en la bodega de datos para efectos de trazabilidad y verificación de las variaciones mensuales, crédito a crédito que presenta la cartera de la Compañía.
- Los modelos, una vez sean reajustados, dada la política de actualización de los modelos, se ejecutarán únicamente para los datos futuros, es decir que no tendrán aplicación retroactiva.
- La periodicidad de cálculo de estas métricas de calidad se realizará mensualmente, al momento de correr los modelos de provisión.
- Estas métricas de calidad se corren sobre toda la data disponible a la fecha de ejecución de los modelos.
- Cuando se presente una variación de más de un 5% en las métricas de calidad consideradas, se señala la alerta sobre la necesidad de reformulación y ajuste de los modelos.
- Los modelos y las métricas de calidad están a cargo del equipo de analítica de la Entidad, quien se encargará de ejecutar los scripts de los modelos y de las métricas de calidad.
- De ser necesario realizar modificaciones manuales, serán aprobados en comité de cartera, donde se expondrá el estudio y calculo interno que amerita el ajuste.

### **Definición de pérdida esperada de crédito y formula a utilizar**

Es el valor medio esperado de las pérdidas ocasionadas por materialización del riesgo crediticio, es decir que se estima la llegada de los créditos a etapa de deterioro y teniendo en cuenta la política de castigos se calcula la pérdida esperada. Para tal fin

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

mensualmente se clasifica la cartera en etapas de acuerdo con su probabilidad de deterioro. A continuación, las fórmulas de cálculo para cada etapa:

$$\text{Etapa 1: } PD \cdot EAD \cdot PDI \cdot Saldo$$

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

$$\text{Etapa 3: } PDI \cdot Saldo$$

### Segmentación de la cartera

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

- **Préstamos bancarios y otras obligaciones financieras**

Los préstamos bancarios y otras obligaciones financieras se constituyen por los préstamos de las entidades financieras por operaciones de fondeo, clasificadas teniendo en cuenta los flujos exigibles en los próximos 12 meses, este se clasifica como corriente y no corriente si es superior a un año, adicional se reconocen los saldos por pagar a clientes producto de los créditos desembolsados.

Se valoran inicialmente por su valor razonable sin incluir costo de transacción y posteriormente se miden por el método de la tasa de interés efectiva.

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

- **Efectivo y equivalentes de efectivo**

Se reconocerá como efectivo en caja el valor contenido en monedas y billetes mantenidos en la Compañía cuando se recaude, así mismo se reconocerá como saldo en bancos el efectivo mantenido en instituciones financieras debidamente autorizadas.

Los equivalentes al efectivo se tienen con el propósito de cumplir con los compromisos de pago a corto plazo, más que permanecer como una inversión o similares.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

Para que una inversión financiera bajo esta política pueda ser calificada como equivalente al efectivo, debe poder ser fácilmente convertible en una cantidad determinada de efectivo y estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor; por lo tanto, una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento próximo igual o menor a tres meses desde la fecha de adquisición y está sujeta a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, se clasifica como equivalentes de efectivo los sobregiros bien sean reales o contables, los cuales son reclasificados contablemente a la cuenta de obligaciones financieras al cierre de cada período y al día siguiente a la cuenta de origen.

La Compañía mantiene una parte del efectivo restringido, el cual estará asegurado como colateral para cumplir ciertas obligaciones contractuales.

### 4.2. PROPIEDADES Y EQUIPO

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

Las partidas de propiedades y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada. La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de lineal. En la depreciación de las propiedades y equipo se utilizan las siguientes tasas de vida útil:

Tipo de Activo	Vida Útil
Muebles y Enseres	120 Meses
Equipo de Oficina	120 Meses
Equipo de Computo	60 Meses
Equipo de Telecomunicaciones	36 Meses
Derechos de uso	A la duración del contrato

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

### 4.3. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles son programas informáticos adquiridos que se expresan al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Se amortizan a lo largo de la vida estimada, empleando el método lineal. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

TIPO DE INTANGIBLE	VIDA UTIL
SOFTWARE	A la duración del intangible
LICENCIAS	A la duración del contrato

#### 4.4. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Los beneficios a los empleados comprenden todos los tipos de contraprestaciones que EXCELCREDIT S.A. proporciona a los trabajadores, a cambio de sus servicios.

Estos corresponden los beneficios de ley (prestaciones sociales, seguridad social y parafiscales y los extralegales aprobados o que se puedan aprobar). Los beneficios pueden ser:

- a) Beneficios a corto plazo: son aquellos distintos de los de terminación cuyo pago será totalmente atendido en el término de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el cual los empleados han prestado sus servicios.

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

#### 4.5. INGRESO POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

#### 4.6. ARRENDAMIENTOS

Los activos mantenidos por la Compañía bajo arrendamientos, que transfieren prácticamente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad, son clasificados como arrendamientos financieros. En el reconocimiento inicial, el activo arrendado se mide por un importe igual al menor entre su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento.

Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos y no se reconocen en el estado de situación financiera de la Compañía.

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS** **Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

### **Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento**

Cuando suscribe un contrato, la Compañía determina si ese contrato corresponde a o contiene un arrendamiento. Un activo específico es sujeto de un arrendamiento, si el cumplimiento del contrato depende del uso de ese activo específico. Un contrato transfiere el derecho a usar el activo, si el contrato le transfiere a la Compañía el derecho de controlar el uso del activo subyacente.

En el momento de la suscripción o reevaluación del contrato, la Compañía separa los pagos entre los pagos por arrendamiento y los pagos por otras contraprestaciones con base en sus valores razonables relativos. Si la Compañía concluye que para un arrendamiento financiero es impracticable separar estos pagos de manera fiable, se reconoce un activo y un pasivo por un monto igual al valor razonable del activo subyacente, la compañía definió como piso para el reconocimiento de arrendamiento financiero un monto total del contrato mayor a 400UVT, los que estén por debajo de este monto tendrán tratamiento de arrendamiento operativo.

Posteriormente, el pasivo se reduce a medida que se hacen los pagos y se reconoce un cargo financiero imputado sobre el pasivo, usando la tasa de interés incremental del endeudamiento del comprador.

### **Pagos por arrendamiento**

Los pagos realizados bajo arrendamientos operacionales se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el período del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos son reconocidos como parte integral del gasto total por arrendamiento durante el período de este.

Los pagos mínimos por arrendamientos realizados bajo arrendamientos financieros son distribuidos entre los gastos financieros y la reducción de los pasivos pendientes. Los gastos financieros son registrados en cada período durante el término del arrendamiento para así generar una tasa de interés periódica sobre el saldo pendiente de los pasivos.

Los pagos por arrendamiento contingentes son contabilizados mediante la revisión de los pagos mínimos de arrendamiento por el período restante cuando se confirma su ajuste.

A cierre de diciembre de 2022, la Compañía da tratamiento de arrendamiento financieros al contrato suscrito para el local de Bogotá Calle 94.

### **4.7. INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS**

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

- Ingreso por intereses;
- Gasto por intereses;
- Ganancia o pérdida por conversión de activos financieros y pasivos financieros en moneda extranjera;

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

- Ganancia o pérdida neta por instrumentos de cobertura reconocidos en resultados; y reclasificación de las ganancias netas previamente reconocidas en el otro resultado integral.
- El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método del interés efectivo.

### 4.8. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

#### A. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias comprende el impuesto sobre la renta y complementarios del periodo a pagar y el resultado de los impuestos diferidos.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y se incluyen en el resultado, excepto cuando se relacionan con partidas en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, caso en el cual, el impuesto corriente o diferido también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, respectivamente.

- **Impuestos corrientes**

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

Para determinar la provisión de impuesto de renta y complementarios, la Compañía hace su cálculo a partir del mayor valor entre la utilidad gravable o la renta presuntiva (rentabilidad mínima sobre el patrimonio líquido del año anterior que la ley presume para establecer el impuesto sobre las ganancias).

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

- **Impuestos diferidos**

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

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto a las ganancias relacionadas con las diferencias temporarias imponibles, mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar por concepto de impuesto a las ganancias debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. Se entiende por diferencia temporaria la existente entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal.

### **Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles**

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

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

Los activos por impuestos diferidos que no cumplen con las condiciones anteriores no son reconocidos en el estado de situación financiera. La Compañía reconsidera al cierre del ejercicio, si se cumplen con las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos.

Las oportunidades de planificación fiscal, solo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si la Compañía tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

- **Medición**

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

Teniendo en cuenta el incremento en la tarifa del impuesto de renta del 31% en el año 2022 al 35% aplicable a partir del año 2022 dispuesto por la Ley 2155 de 2022 (Ley de Inversión Social), la Compañía realizó la remediación del impuesto diferido en aplicación de los párrafos: 46, 47 y 80 de la NIC 12. El efecto correspondiente se registró en el año 2021 en la cuenta de resultados acumulados de ejercicios anteriores del patrimonio de acuerdo con lo establecido en el Decreto 1311 de 2022 por valor de \$ 573.548

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

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS** **Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

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

- **Compensación y clasificación**

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

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

### **Impuesto de industria y comercio**

En aplicación del artículo 76 de la Ley 1943 de 2018, la Compañía reconoció como gasto del ejercicio la totalidad del impuesto de industria y comercio causado en el año, el valor susceptible de imputarse como descuento tributario se trata como gasto no deducible en la determinación del impuesto sobre la renta en el año, el descuento tributario aplicado disminuye el valor del gasto por impuesto sobre la renta corriente del periodo.

### **B. Gravámenes contingentes**

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

Las provisiones comprenden estimaciones de pérdidas probables y cuantificables por litigios en contra de la Compañía, provisión para desmantelamiento, costos de reestructuración, demandas legales y cualquier otro concepto relacionado, se reconocen cuando la Entidad tiene una obligación legal presente o implícita como resultado de eventos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para su pago y su valor se puede estimar confiablemente. Aquellas contingencias de pérdida en contra de la Compañía que no sean cuantificables y/o sean inciertas no se reconocen en los estados financieros.

Las provisiones se miden mediante la mejor estimación al cierre del año. Anualmente se actualizan las provisiones existentes y su valor se reconoce como gastos la parte que refleja un ajuste en la estimación de la provisión. Cada provisión es utilizada sólo para afrontar los desembolsos para los cuales fue originalmente reconocida.

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS** **Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

Cuando la Compañía tiene un contrato de carácter oneroso, las obligaciones presentes que se deriven del mismo se reconocen y miden, en los estados financieros, como provisiones. En el caso de que ya no sea probable la salida de recursos, para cancelar la obligación correspondiente, se reversa la provisión. En caso de existir cambio a las estimaciones, éstos se contabilizan en forma prospectiva como cambios en la estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores.

La Compañía informa en sus notas acerca de la existencia de un pasivo contingente, salvo en el caso de que la posibilidad de tener una salida de recursos, que incorporen beneficios económicos, se considere remota. Los pasivos contingentes pueden evolucionar de manera diferente a la inicialmente esperada. Por tanto, serán objeto de reconsideración continuamente, con el fin de determinar si se ha convertido en probable la eventualidad de salida de recursos, que incorporen beneficios económicos futuros.

Las contingencias de ganancias a favor de la Compañía no se reconocen hasta tanto se tenga la certeza de obtener el beneficio económico de las mismas.

### **Incertidumbres en posiciones tributarias abiertas**

Las declaraciones sobre el impuesto sobre la renta de los años gravables 2018 a 2020 se encuentran abiertas para revisión fiscal por parte de las autoridades tributarias, no se prevén impuestos adicionales con ocasión de una inspección.

No se prevén impuestos adicionales con ocasión de posibles visitas de las autoridades tributarias o por la existencia de incertidumbres relacionadas con posiciones tributarias aplicadas por la Compañía conforme lo dispuesto en la CINIF 23.

### **4.9. RECONOCIMIENTO DE COSTOS Y GASTOS**

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

### **4.10. PROVISIONES**

La Compañía reconocerá una provisión solo cuando tenga la obligación en la fecha sobre la que se informa como resultado de un suceso pasado, sea probable (exista mayor posibilidad de que ocurra que de lo contrario) que la empresa tenga que desprenderse de beneficios económicos para liquidar la obligación o el importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable.

La Compañía medirá una provisión como la mejor estimación del importe requerido para cancelar una obligación, en la fecha sobre la que se informa.

La Entidad no reconocerá un activo o pasivo contingente. En aquellos casos en los que sea probable la entrada de beneficios económicos a la Compañía, se revelará información sobre este, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

**NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

El siguiente es un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

<b>Concepto</b>		<b>2022</b>	<b>2021</b>
Cuentas entidades financieras (1)	\$	22,173,368	23,229,424
Depósitos a corto plazo (2)		11,740,195	20,012,557
Caja		14,650	15,750
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>\$</b>	<b><u>33,928,213</u></b>	<b><u>43,257,731</u></b>

- (1) A continuación, está el detalle de los saldos en cuentas en entidades financieras en modalidad de cuentas corrientes y cuentas de ahorro, al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

<b>Concepto</b>		<b>2022</b>	<b>2021</b>
Bancolombia	\$	16,040,401	10,086,543
IRIS CF		4,080,200	6,043,878
IRIS GNB Sudameris		1,543,572	3,063,988
Banco de Bogotá		238,418	2,765,720
Bancoomeva		234,642	588,205
Banco de Occidente		22,002	279,864
Banco Pichincha		14,133	207,038
Banco BBVA		0	146,715
Banco ITAU		0	38,213
BTG Pactual Cayman Branch		0	9,260
<b>Total entidades financieras</b>	<b>\$</b>	<b><u>22,173,368</u></b>	<b><u>23,229,424</u></b>

La Compañía al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no cuenta con restricciones que limiten su disponibilidad de efectivo y equivalentes de efectivo. El incremento en las cuentas en entidades financieras a 31 de diciembre 2022 corresponde a la adquisición de nuevos créditos y obligaciones financieras.

Calificación de los bancos y sociedades fiduciarias en donde están depositándose los fondos:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

Entidad bancaria	Calificación		31 de diciembre	
	Largo plazo	Corto plazo	2022	2021
Bancolombia (b)	AAA	F1+	\$ 16,040,401	3,063,988
Fiduciaria Renta4 (a)	AAA	BRC3	10,967,553	14,680,632
IRIS CF (c)	A	VrR2	4,080,200	0
Banco GNB Sudameris (c)	AAA	VrR1+	1,543,572	6,043,878
Servitrust GNB Sudameris (c)	AAA	VrR1+	707,113	1,118,632
Banco de Bogotá (a)	AAA	BRC1+	238,418	10,086,543
Banco Coomeva (b)	AA-	F1+	234,642	38,213
Fiduciaria BBVA (b)	AAA	F1+	54,356	267,927
Banco de Occidente (b)	AAA	BRC1+	22,002	279,864
Banco Pichincha (b)	AAA	BRC1	14,133	588,206
Fiduciaria Alianza (c)	AAA	A-1+	4,794	4,780
Fidubogotá (a)	AAA	BRC1+	3,831	19,672
Fondo de liquidez BTG (c)	AAA	VrR1+	1,615	3,913,356
Fiduprevisora (a)	AAA	BRC1+	933	891
Banco BBVA (b)	AAA	F1+	0	2,765,720
Banco Pichincha (b)	AAA	BRC1	0	207,038
Banco ITAU (a)	AAA	BRC1+	0	146,715
BTG Pactual Cayman Branch (a)	AA	BRC1+	0	9,260
Fiducolombia (b)	AAA	F1+	0	6,666
<b>Total depósitos a corto plazo</b>			<b>\$ 33,913,563</b>	<b>43,241,981</b>

Las empresas calificadoras de riesgos corresponden a:

- (a) BRC Investor Service
- (b) Fitch Ratings
- (c) Value and Risk Rating

(2) A continuación, está el detalle de los depósitos a corto plazo al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

Concepto	2022	2021
Patrimonio autónomo – Renta 4 Global	\$ 10,967,553	14,680,632
Patrimonio autónomo - GNB Sudameris	707,113	1,118,632
Fondos Fiduciaria BBVA	54,356	267,928
Fondo - Fiduciaria Alianza	4,794	4,780
Fiduciaria Bogotá S.A.	3,831	19,672
Fondo de Liquidez BTG	1,615	3,913,356

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

Fondo - Fiduprevisora	933	891
Fondo - Fiduciaria Bancolombia S.A.	<u>0</u>	<u>6,666</u>
<b>Total</b>	<b>\$ <u>11,740,195</u></b>	<b><u>20,012,557</u></b>

De acuerdo al artículo 6 de la Ley 1527 de 2012 modificada por la Ley 1902 de 2018, las entidades operadoras de libranza no vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), deberán constituir patrimonios autónomos o fondos de inversión colectiva administrados por sociedades fiduciarias sujetas a la supervisión de la SFC, para administrar la cartera vendida y recaudo de la cartera propia; de acuerdo a esta norma la compañía creó estos fondos para la administración de la cartera vendida y mejorar la rentabilidad de estos saldos mientras la fiduciaria genera los procesos de conciliación y traslado a cada fondo. Estos FIC son inversiones a la vista completamente líquidas, el decrecimiento a 31 de diciembre 2022 corresponde a que la compañía ha optado por trasladar los recursos a su cargo a cuentas de ahorro y corrientes ya que proporcionaron una mejor rentabilidad y a su vez otorgan beneficios en costos operativos por reciprocidad bancaria.

**NOTA 6. DEUDORES COMERCIALES, NETO**

El siguiente es un detalle de los deudores comerciales al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

<b>Concepto</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Cartera de libranza corriente (*)	\$ <u>40,900,681</u>	<u>39,355,026</u>
Cartera de libranza no corriente (**)	<u>475,350,794</u>	<u>401,373,955</u>
Deterioro	<u>(4,476,298)</u>	<u>(5,275,815)</u>
<b>Subtotal cartera libranza no corriente</b>	<b><u>470,874,496</u></b>	<b><u>396,098,140</u></b>
<b>Total deudores comerciales, neto</b>	<b>\$ <u>511,775,177</u></b>	<b><u>435,453,166</u></b>

(\*) Flujos de la cartera con vencimientos menores a 1 año

(\*\*) Flujos de la cartera con vencimientos mayores a 1 año

La Compañía durante el año 2022 presentó un aumento en los saldos de cartera frente a los saldos al 31 de diciembre de 2021, debido a que la originación de créditos de libranzas creció levemente con respecto a 2022, adicionalmente los niveles de prepagos de la cartera tuvieron una disminución en comparación a 2021 como resultado de una menor liquidez de los agentes de mercado, así como el incremento de las tasas de interés

El saldo de cartera está compuesto por un elemento unificado de los saldos insolutos del capital desembolsado, del capital por financiamiento de la fianza, y los costos de transacción de las operaciones. Los otros elementos son, los intereses causados (pendientes de pago), el estudio de crédito por cobrar, y seguros (de vida) por cobrar.

La siguientes es la distribución de la cartera por edades de mora:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

<b>RANGO EN MORA EN DIAS</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>	<b>31 de diciembre de 2021</b>
0 – 30	\$ 465,363,877	\$ 401,063,837
31- 60	4,830,997	2,075,726
61- 90	2,998,651	1,634,509
91 – 120	2,174,922	1,603,577
121 – 150	1,786,673	1,409,904
Mayor 150	7,539,775	5,259,205
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 484,694,895</b>	<b>\$ 413,046,758</b>
Intereses Causados	19,841,962	11,013,433
Estudio de crédito por cobrar	9,917,843	14,612,502
Seguros por cobrar	1,796,775	2,056,288
<b>CARTERA BRUTA</b>	<b>\$ 516,251,475</b>	<b>\$ 440,728,981</b>
Deterioro de Cartera	(9,206,631)	(7,927,085)
Derecho de Fianza FGA	4,730,333	2,651,270
<b>DETERIORO, NETO</b>	<b>(4,476,298)</b>	<b>(5,275,815)</b>
<b>DEUDORES COMERCIALES, NETO</b>	<b>\$ 511,775,177</b>	<b>\$ 435,453,166</b>

La disminución de la cuenta por cobrar por concepto de estudio de crédito se genera a partir de enero 2022 momento en que este concepto al igual que la fianza y la prima anticipada son cobrados al cliente al momento del desembolso, política comercial implementada para estos otros conceptos desde octubre 2021.

Los seguros recibidos por anticipado y los ingresos anticipados por concepto de intereses iniciales y estudio de crédito que se presentaban en años anteriores en la cuenta de acreedores comercial, se reclasifican a nivel de prestación de estados financiero en la cuenta deudores comerciales, teniendo en cuenta que estos pasivos hacen parte del saldo de la cartera de libranza

El detalle del movimiento del deterioro de cartera es el siguiente al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

<b>Concepto</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>\$ 5,275,815</b>	<b>3,387,844</b>
Aumento de provisión	21,830,278	12,678,407
Recuperación de provisión	(4,901,489)	(1,790,107)
Incremento (disminución) del derecho de fianza <sup>(1)</sup>	(2,079,062)	286,413
Incremento de provisión	14,849,727	11,174,713
Castigos <sup>(2)</sup>	(1,111,844)	0
Venta de cartera <sup>(3)</sup>	(14,537,400)	(9,286,742)
<b>Total deterioro neto</b>	<b>\$ 4,476,298</b>	<b>5,275,815</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

<sup>(1)</sup> La Compañía en el año 2019 celebró un contrato con FGA FONDO DE GARANTIAS S.A. para respaldar el impago de las deudas de los clientes sin eximir de responsabilidad de pago. Esta garantía es pagada por los clientes en el momento de desembolso del crédito y ExcelCredit actúa como agente de recaudo del FGA. El valor acumulado por derechos de Fianza estará siempre disponible para realizar el cobro por reclamaciones de cartera morosa.

<sup>(2)</sup> Mediante el acta 59 del 28 de septiembre 2022, la Junta Directiva autorizó el castigo de cartera de libranza, la cual se encontraba deteriorada y provisionada al 100%. Para el año 2021 la Compañía no realizó castigos de cartera.

<sup>(3)</sup> La Compañía realizó la venta de cartera morosa, provisionada al 100% al Patrimonio Autónomo Aqua NPLs de Fiduciaria Colpatría.

**NOTA 7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

El siguiente es un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente:

<b>Concepto</b>		<b>2022</b>	<b>2021</b>
Otras cuentas por cobrar (1)	\$	4,949,532	3,398,150
Reclamaciones en trámite pendientes de cobro por la póliza vida grupo deudores		3,159,035	1,772,078
Otras cuentas por cobrar a clientes		122,983	87,470
Préstamos a terceros (2)		29,112	243,291
Préstamos a empleados		2,208	13,422
Cuentas por cobrar pagadurías (3)		293	454,243
<b>Total otras cuentas por cobrar</b>	<b>\$</b>	<b>8,263,163</b>	<b>5,968,654</b>

(1) El saldo de otras cuentas por cobrar está conformado por:

<b>Concepto</b>		<b>2022</b>	<b>2021</b>
Cuenta por cobrar de operaciones de venta de cartera (a)	\$	3,846,913	2,578,441
Ingresos no facturados incorporación anticipada venta en firme (b)		589,323	330,800
Anticipos a proveedores		314,700	64,469
Anticipos asesores comerciales		0	190,874
Retorno venta de cartera en mora		86,442	132,049
Retorno por venta de seguros		67,191	40,523
Contrato sinergia empresarial		26,649	0
Reintegro incapacidades		16,387	56,294
Cuentas por cobrar a empleados		1,927	4,700
<b>Total otras cuentas por cobrar</b>	<b>\$</b>	<b>4,949,532</b>	<b>3,398,150</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

- (a) Corresponde al cobro logrado de los intereses retenidos en ventas de cartera, que ya fue transferido y está en posesión de IRIS CF - Compañía de Financiamiento S.A. para su respectiva liquidación y retorno a ExcelCredit. Su causa es debido a que el flujo total de la cartera vendida es transferido al comprador para su respectiva liquidación y retorno del diferencial de tasas a ExcelCredit.
- (b) Corresponde a los intereses por cobrar a IRIS FC por la incorporación anticipada que realizaron los clientes, de la cartera vendida en firme, el dinero ingresa a bancos en 2023
- (2) Este saldo de préstamos a terceros está conformado por un crédito empresarial otorgado a SERFYNEG outsourcing, el cual tiene vencimiento en 2023 y genera una tasa de interés del 10% EA.
- (3) Este rubro corresponde al recaudo de cartera por listado de nómina de cada pagaduría; a partir de octubre 2022 las aplicaciones de pago de la cartera de libranza, se realizan dentro del mismo mes, disminuyendo el saldo recaudado pendiente por aplicar. El saldo está conformado por:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Seguros Bolívar S.A.	\$ 0	105,944
Otras	293	105,845
Positiva Compañía De Seguros ETB	0	29,103
Gobernación De Risaralda Nomina Pensionados	0	26,453
Alcaldía Municipal de Girardot	0	20,566
Departamento De Cundinamarca	0	17,959
universidad de Cartagena nómina pensionados y docentes	0	16,703
Secretaria de Educación Municipal de Soacha	0	16,075
P.A. Alcaldía Distrital de Buenaventura activos y pensionados	0	14,451
Alcaldía De Pereira	0	13,839
Secretaria De Educaciones De Barrancabermeja	0	13,699
Alcaldía Municipal de Manizales	0	13,698
Gobernación de Santander Nómina pensionados	0	11,619
Fidubogotá	0	11,071
Secretaria de educación departamental de Boyacá	0	11,071
Gobernación de Risaralda activos y pensionados	0	8,547
Alcaldía Municipal De Yumbo Empleados Y Obreros	0	8,392
Municipio De Fusagasugá	0	8,363
Alcaldía De Neiva	0	7,175
Secretaria De Educación Del Meta	0	4,741
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 293</b>	<b>454,243</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

No existe deterioro sobre los rubros relacionados anteriormente.

**NOTA 8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS**

El siguiente es un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente:

<b>Concepto</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Intereses retenidos en cartera vendida (1)	\$ 22,396,543	17,753,513
<b>Total otros activos financieros</b>	<b>\$ 22,396,543</b>	<b>17,753,513</b>

El siguiente es un detalle de los movimientos de los flujos de la cartera vendida al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

<b>Concepto</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo inicial	17,753,513	14,228,850
Utilidades por venta de cartera y valoración de intereses retenidos en ventas	16,454,293	12,368,134
Recaudo de intereses retenidos	(11,811,263)	(8,843,471)
<b>Saldo final</b>	<b>\$ 22,396,543</b>	<b>17,753,513</b>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, debido a las operaciones de venta de cartera ocurridas desde 2019, la Compañía presenta intereses causados como un derecho sobre la cartera vendida a IRIS CF - Compañía de Financiamiento S.A., los cuales se reconocen a su valor razonable ubicado en el nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. Para su medición se utilizan datos de entrada de nivel 3, según metodología de flujos de caja descontados ajustados por riesgo. Las principales variables utilizadas son la proyección del recaudo de la cartera según datos históricos internos de prepago, amortización y morosidad de los clientes.

**NOTA 9. PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO**

El siguiente es un detalle de los saldos de propiedades y el equipo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente:

<b>Concepto</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Derecho de uso <sup>(1)</sup>	\$ 11,565,939	11,565,162
Equipo de oficina	1,513,053	1,457,006
Equipo de computación y comunicación	1,008,503	968,496
Mejoras en bien ajeno	1,047,912	978,978
<b>Subtotal costo propiedad y equipo</b>	<b>15,235,407</b>	<b>14,969,942</b>
Depreciación	(6,995,280)	(4,935,721)
<b>Total propiedades y equipo, neto</b>	<b>\$ 8,240,127</b>	<b>10,033,921</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

- (1) Corresponde al arrendamiento del inmueble donde se encuentra la oficina principal ubicada en la carrera 14 No 93 a-30 de la ciudad de Bogotá, cuya vigencia de contrato es de 7 años, el cual termina el 31 de octubre de 2026, el arrendador es la empresa Colcueros S.A. con NIT 811.015,541-0. La tasa utilizada para medir el valor presente del pasivo es del 11,62% E.A. correspondiente a la tasa de fondeo que utiliza la compañía.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existían restricciones legales y/o pignoraciones sobre estos activos. La depreciación cargada al estado de resultados del año 2022 corresponde a \$1,524,541 y para el año 2021 a \$1,437,002, decremento que obedece a disminución por contratos de sinergia con Blue Palm Advisors SAS, IRIS CF - Compañía de Financiamiento S.A y Excelseguros LTDA. en el cual se comparten los costos del contrato de arrendamiento de las instalaciones de la oficina principal en noviembre de 2019.

A continuación, se presenta el movimiento del costo de propiedades y equipo:

**A diciembre 31 de 2022**

Concepto	Saldo inicial	Compras	Adiciones	Saldo final
Equipo de oficina	\$ 1,457,006	56,047	0	1,513,053
Equipo de cómputo y comunicación	968,495	40,008	0	1,008,503
Derecho de uso	11,565,163	0	100,776	11,665,939
Mejoras en bien ajeno	978,978	68,934	0	1,047,912
<b>Total costo histórico</b>	<b>\$ 14,969,642</b>	<b>164,989</b>	<b>100,776</b>	<b>15,235,407</b>

**A diciembre 31 de 2021**

Concepto	Saldo inicial	Compras	Ventas/ Bajas	Saldo final
Equipo de oficina	\$ 1,231,477	225,529	0	1,457,006
Equipo de cómputo y comunicación	686,250	282,245	0	968,495
Derecho de uso	11,798,338	0	233,175	11,565,163
Mejoras en bien ajeno	634,257	344,721	0	978,978
<b>Total costo histórico</b>	<b>\$ 14,350,322</b>	<b>852,495</b>	<b>233,175</b>	<b>14,969,642</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

El siguiente es el movimiento de depreciación de propiedades y equipo:

**A diciembre 31 de 2022**

Concepto	Saldo inicial	Depreciación	Saldo final
Equipo de oficina	\$ 874,358	72,623	946,981
Equipo de cómputo y comunicación	713,781	330,577	1,044,358
Mejoras en bien ajeno	184,495	131,818	316,313
Derechos de Uso	3,163,087	1,524,541	4,687,628
<b>Total depreciación</b>	<b>\$ 4,935,721</b>	<b>2,059,559</b>	<b>6,995,280</b>

El gasto de depreciación del ejercicio actual se encuentra en los rubros de gasto por depreciación por \$2.062.219, con un apartida conciliatoria de 2,659 la cual cruza en 2023.

**A diciembre 31 de 2021**

Concepto	Saldo inicial	Depreciación	Saldo final
Equipo de oficina	\$ 646,666	227,692	874,358
Equipo de cómputo y comunicación	461,017	252,764	713,781
Mejoras en bien ajeno	90,570	93,925	184,495
Derechos de Uso	1,726,085	1,437,002	3,163,087
<b>Total depreciación</b>	<b>\$ 2,924,338</b>	<b>2,011,383</b>	<b>4,935,721</b>

El activo fijo de la Compañía cuenta con una póliza de seguros todo riesgo corporativo contratada con Suramericana de Seguros S.A. No se han presentado cambios en las vidas útiles, métodos de depreciación y valores residuales.

**NOTA 10. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

El siguiente es un detalle de los activos por impuestos corrientes netos al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente:

Concepto	2022	2021
Impuesto de renta por pagar (1)	\$ (120,357)	(917,485)
Retenciones de renta	277,969	119,482
Autorretenciones y anticipo de renta	1,048,734	797,819
Saldos a favor	157,659	453,800
<b>Total activo por impuestos corrientes netos</b>	<b>\$ 1,364,005</b>	<b>453,616</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

**NOTA 11. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS**

El siguiente es un detalle de los otros activos no financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente:

Concepto	2022	2021
Ingresos no facturados (*)	\$ 394,323	0
Anticipos de Industria y comercio	267,004	192,873
Retenciones de Industria y comercio	21,497	10,045
Retenciones de IVA	3,187	2,119
Transitoria aplicación de pagos libranza	0	306,382
Costo amortizado emisión de bonos	0	151,192
<b>Total otros activos no financieros</b>	<b>\$ 686,011</b>	<b>662,611</b>

(\*) Ingreso reconocidos en diciembre 2022, por concepto de intereses por incorporación anticipada, generados por los pagos realizados en el periodo de gracia por los clientes de la cartera vendida en firme a IRIS CF - Compañía de Financiamiento S.A., los cuales fueron recibidos y facturados en enero 2023.

**NOTA 12. ACTIVOS INTANGIBLES, NETO**

**A diciembre 31 de 2022**

Costo	Saldo inicial	Compras	Saldo final
Programa de computación	\$ 11,791,619	9,194,609	20,986,228
Cambio tipo de entidad	133,200	953,965	1,087,165
	<b>11,924,819</b>	<b>10,148,574</b>	<b>22,073,393</b>
Amortización	Saldo inicial	Amortización	Saldo final
Programa de computación	2,234,471	2,870,400	5,104,871
	<b>2,234,471</b>	<b>2,870,400</b>	<b>5,104,871</b>
<b>Total activos intangibles, neto</b>	<b>\$ 9,690,348</b>	<b>7,278,174</b>	<b>16,968,522</b>

Durante el año 2022 la compañía realizó inversiones en tecnología alineadas al plan estratégico de mediano plazo y al fortalecimiento de sus los procesos core. La amortización de estos intangibles se realiza a 10 años.

El gasto de amortización de intangibles se registra en el grupo de gastos de administración en los rubros contables de amortización intangibles por \$1,184,350 y en el rubro de asesoría técnica por \$1,686,050.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

**A diciembre 31 de 2021**

<b>Costo</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Compras</b>	<b>Saldo final</b>
Programa de computación	\$ 4,711,378	7,080,241	11,791,619
Cambio tipo de entidad	0	133,200	133,200
	<u>4,711,378</u>	<u>7,213,441</u>	<u>11,924,819</u>
<b>Amortización</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Amortización</b>	<b>Saldo final</b>
Programa de computación	627,455	1,607,016	2,234,471
	<u>627,455</u>	<u>1,607,016</u>	<u>2,234,471</u>
<b>Total activos intangibles, neto</b>	<u>\$ 4,083,923</u>	<u>5,606,425</u>	<u>9,690,348</u>

No existen cambios en los siguientes aspectos de acuerdo con las políticas contables:

- Vidas útiles
- Valor residual
- Método de amortización

**NOTA 13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS**

De acuerdo con la normatividad fiscal vigente, la Compañía está sujeta al impuesto de renta y complementarios. La tarifa aplicable para los años 2022 y 2021 fue del 35% y 31%, respectivamente.

Las rentas fiscales por concepto del impuesto de ganancias ocasionales se gravan a la tarifa del 10%.

A partir del año gravable 2021 la tarifa de renta presuntiva es del cero por ciento (0%).

El siguiente es el detalle al 31 de diciembre de 2022 de las pérdidas fiscales y el exceso de la renta presuntiva que no han sido utilizados y sobre las cuales la compañía tiene registrado impuesto diferido activo:

<b>Año Origen</b>	<b>Pérdida Fiscal</b>	<b>Exceso de renta presuntiva</b>	<b>Total créditos fiscales</b>
2020	\$ 1,311,868	\$ 419,555	\$ 1,731,423
<b>TOTAL</b>	<u>\$ 1,311,868</u>	<u>\$ 419,555</u>	<u>\$ 1,731,423</u>

Las pérdidas fiscales de 2017 en adelante se podrán compensar máximo con las rentas liquidas de los siguientes doce (12) años al de su ocurrencia.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

Los excesos de renta presuntiva sobre la renta ordinaria se podrán compensar con las rentas ordinarias obtenidas dentro de los cinco años siguientes al de su ocurrencia.

Se unifica el termino general de firmeza de las declaraciones de renta en 3 años, a partir de la renta de 2019 el termino de firmeza en las declaraciones que se liquiden y/o compensen pérdidas fiscales o que estén sujetos al régimen de precios de transferencia la firmeza será de cinco (5) años.

**Conciliación de la tasa efectiva**

De acuerdo con la NIC 12 párrafo 81 literal (c) el siguiente es el detalle de la conciliación entre el total de gasto de impuesto a las ganancias de la Compañía calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en los resultados del periodo para el periodo terminado al 31 de diciembre 2022 y 2021:

<b>Conciliación tasa efectiva</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Utilidad antes de impuestos	\$ 7,480,414	6,696,168
Impuesto teórico (35%)	2,618,145	2,075,812
Gastos no deducibles	818.701	509,836
Efecto en impuestos diferidos por cambio de tasas diferentes a la nominal	(244.798)	(14,170)
Descuentos tributarios	(361.072)	(845,934)
Ajuste impuesto de renta periodos anteriores	(52,405)	(183,850)
<b>Total Gasto Impuesto a las Ganancias</b>	<b>\$ 2,780,075</b>	<b>1,541,694</b>

**Componentes del gasto por impuesto a las ganancias:**

El gasto por impuesto a las ganancias por los años terminados a 31 de diciembre de 2022 y 2021 registrado en el estado de resultados y en otro resultado integral, comprenden lo siguiente:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Gasto por impuesto corriente</b>		
Impuesto de renta del periodo corriente	\$ 120,357	917,485
Ajuste de impuesto de renta de períodos anteriores	(52,405)	(183,850)
<b>Gasto por impuesto diferido</b>		
Impuestos diferidos netos	2,712,123	808,059
<b>Total gasto por impuesto a las ganancias</b>	<b>\$ 2,780,075</b>	<b>1,541,694</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

**Impuestos diferidos**

Las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos y las bases fiscales de los mismos dan lugar a las siguientes diferencias temporarias que generan impuestos diferidos, calculados y registrados en los períodos terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, con base en las tasas tributarias vigentes como referentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.

El Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, emitió el 20 de octubre de 2021 el Decreto 1311, mediante el cual establece por única vez la alternativa para reconocer contablemente con cargo a las utilidades acumuladas en el patrimonio, la variación del impuesto de renta diferido-derivada por el aumento de la tarifa del impuesto de renta, según lo establecido en la Ley de Inversión Social 2155 de 2021. Como consecuencia la compañía reclasificó un gasto por impuesto diferido de \$573.548 a cuentas patrimoniales en el año 2021.

	<b>Saldo a 31 de Diciembre 2021</b>	<b>Reconocido en resultados</b>	<b>Reconocido en ORI</b>	<b>Saldo a 31 de diciembre 2022</b>
<b>Impuesto diferido activo</b>				
Deterioro de Cartera	1,493,281	(352,522)	0	1,140,759
Coberturas cambiarias	1,200,376	(1,410,203)	209,827	0
Pasivo por arrendamiento financiero neto (NIIF 16)	376,367	81,851	0	458,218
Pérdida Fiscal 2020	605,998	0	0	605,998
Descuento tributario ICA	172,245	171,711	0	343,956
Inversión Minciencias	976,136	(167,674)	0	808,462
<b>Subtotal diferido activo</b>	<b>4,824,403</b>	<b>(1,676,837)</b>	<b>209,827</b>	<b>3,357,393</b>
<b>Impuesto diferido pasivo</b>				
Valoración no realizada	(6,213,729)	(1,625,061)	0	(7,838,790)
Beneficio inversión en tecnología	(1,477,129)	379,949	0	(1,097,180)
<b>Subtotal diferido pasivo</b>	<b>(7,690,858)</b>	<b>(1,245,112)</b>	<b>0</b>	<b>(8,935,970)</b>
<b>Total neto</b>	<b>(2,866,455)</b>	<b>(2,921,949)</b>	<b>209,827</b>	<b>(5,578,577)</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

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

- a. Efecto de impuestos corrientes y diferidos en cada componente de otro resultado integral en el patrimonio

Los efectos de los impuestos diferidos en cada componente de otro resultado integral se detallan a continuación:

**Al 31 de diciembre de 2022**

	<b>Monto antes de impuestos</b>	<b>Impuesto diferido</b>	<b>Movimiento neto</b>
Movimiento en la reserva por coberturas cambiarias	(699,424)	209,827	(489,597)
<b>Total</b>	<b>(699,424)</b>	<b>209,827</b>	<b>(489,597)</b>

**Al 31 de diciembre de 2021**

	<b>Monto antes de impuestos</b>	<b>Impuesto diferido</b>	<b>Movimiento neto</b>
Movimiento en la reserva por coberturas cambiarias	4,905,128	(1,513,595)	3,391,533
<b>Total</b>	<b>4,905,128</b>	<b>(1,513,595)</b>	<b>3,391,533</b>

**Incertidumbre tributaria CINIIF23**

La Compañía al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no presenta incertidumbres fiscales que le generen una provisión por dicho concepto, teniendo en cuenta que el proceso de impuestos de renta y complementarios se encuentra regulado bajo el marco tributario actual. Por consiguiente, no existen riesgos que puedan implicar una obligación fiscal adicional.

**Realización de impuestos diferidos activos**

De acuerdo con la legislación tributaria vigente en Colombia, ni la distribución de dividendos ni la retención de utilidades presentan efecto sobre la tarifa del impuesto de renta.

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS** **Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

### **Reforma Tributaria para la Igualdad y la Justicia Social**

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

- La tarifa general de renta se mantiene al 35% para sociedades nacionales y sus asimiladas, los establecimientos permanentes de entidades del exterior y las personas jurídicas extranjeras con o sin residencia en el país obligadas a presentar la declaración anual del impuesto sobre la renta y complementarios.
- Para las instituciones financieras, entidades aseguradoras, reaseguradoras, sociedades comisionistas de bolsa de valores, sociedades comisionistas agropecuarias, bolsas de bienes y productos agropecuarios, agroindustriales o de otros commodities y proveedores de infraestructura del mercado de valores se establece una sobretasa de 5 puntos adicionales de la tarifa general de renta durante los periodos gravables 2023 a 2027, siendo la tarifa total del 40% si tienen una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT (\$5.089.440.000 año 2023). La sobretasa estará sujeta a un anticipo del 100%.
- Se limita al 3% anual de la renta líquida ordinaria el monto de la sumatoria de algunos ingresos no constitutivos de renta, deducciones especiales, rentas exentas y descuentos tributarios.
- Se deroga el artículo 158-1, eliminando la posibilidad de deducir los costos y gastos asociados a inversiones en Ciencia, Tecnología e Innovación (CTel), es decir estas inversiones únicamente darán derecho a descuento tributario. Se mantiene la posibilidad de tomar como descuento tributario el 30% de las inversiones en Ciencia, Tecnología e Innovación (CTel) que cuenten con aprobación del Consejo Nacional de Beneficios Tributarios (CNBT); la norma previa establecía un descuento del 25%.
- Se elimina la posibilidad de tomar como descuento tributario el 50% del ICA efectivamente pagado antes de presentar la declaración. Será deducible el 100% devengado y pagado previo a la presentación de la declaración de renta.
- Continúa como deducible el 100% de los impuestos, tasas y contribuciones efectivamente pagados en el año gravable, que guarden relación de causalidad con la generación de renta (salvo el impuesto de renta); será deducible el 50% del gravamen a los movimientos financieros (GMF), independientemente de que tenga o no relación de causalidad con la actividad generadora de renta.
- No serán deducibles pagos por afiliaciones a clubes sociales, gastos laborales del personal de apoyo en la vivienda u otras actividades ajenas a la actividad productora de renta, gastos personales de los socios, partícipes, accionistas, clientes y/o sus familiares, todos los cuales serán considerados ingreso en especie para sus beneficiarios.
- Se establece que los valores no deducibles por condenas provenientes de procesos administrativos, judiciales, o arbitrales, corresponden a los valores que tengan naturaleza punitiva, sancionatoria o de indemnización de perjuicios. (Numeral 3 del Artículo 105 del E.T.).
- Se establece la tarifa del impuesto a las ganancias ocasionales en un 15%.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

- Se establece una tarifa de retención en la fuente del 10% para los dividendos recibidos por sociedades nacionales que tengan la naturaleza de no constitutivos de renta ni ganancia ocasional (Antes 7,5%), la cual será trasladable a la persona natural residente o al inversionista del exterior. Se mantienen las excepciones establecidas en las normas vigentes. Los dividendos y participaciones recibidos por establecimientos permanentes de sociedades extranjeras nacionales que tengan la naturaleza de no constitutivos de renta ni ganancia ocasional estarán gravados a la tarifa especial del 20%.
- Se dispuso que el impuesto sobre los dividendos gravados se determinará: (i) aplicando la tarifa de renta correspondiente al año en que se decreten (35%) y (ii) sobre el remanente se aplicará la tarifa que corresponda al dividendo no gravado, dependiendo del beneficiario (si es persona natural residente o sucesión ilíquida de causante residente se aplicará la tabla del artículo 241 del E.T.).
- Los dividendos decretados con cargo a utilidades de los años 2016 y anteriores conservarán el tratamiento vigente para ese momento, y aquellos correspondientes a utilidades obtenidas a partir del año 2017 que se decreten a partir del año 2023, se registrarán por las tarifas dispuestas en la Ley 2277 de diciembre de 2022.

**NOTA 14. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS, NETO**

El siguiente es un detalle de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las cuales son medidas a costo amortizado:

**Corto plazo**

<b>Concepto</b>		<b>2022</b>	<b>2021</b>
Fondeo con pagares de cartera	\$	1,397,973	2,641,794
Bancos nacionales		184,094,545	104,001,389
Otras entidades financieras		1,050,011	0
Banco extranjero (1)		0	81,816,680
<b>Total</b>	\$	<b>188,542,529</b>	<b>188,459,863</b>

**Largo plazo**

<b>Concepto</b>		<b>2022</b>	<b>2021</b>
Bancos nacionales	\$	246,810,417	179,728,679
Otras entidades financieras		188,417	0
<b>Total</b>	\$	<b>246,998,834</b>	<b>179,728,679</b>
<b>Total préstamos y obligaciones financieras</b>		<b>435,541,363</b>	<b>368,188,542</b>

A la fecha no se presenta incumplimiento en el pago de ninguna obligación. Durante 2022 se presenta un incremento del endeudamiento con entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia para lograr fondear la colocación de la cartera de libranza.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

A continuación, se revela el detalle del saldo de las obligaciones financieras a 2022 y 2021:

Año 2022

Fondeador	Moneda	Tasa Base	Spread	Plazo	Valor Desembolsos en 2022	Saldo Total 31 diciembre 2022
Crédito Sindicado (a)	COP	IBR	6%	36	149,000,000	142,577,683
FCP Aqua	COP	Fija	NA	29	23,140,576	78,603,647
BTG Pactual (a)	COP	IBR	7%	36	34,216,087	67,935,688
GNB Sudameris	COP	IBR	6,94%	36	21,534,273	48,948,511
Banco Bogotá	COP	IBR	4,11%	36	7,665,438	22,979,369
BTG Pactual Banco	COP	IBR	6,93%	42	24,000,000	20,848,661
Bancolombia (a)	COP	IBR	3,56%	36	10,539,602	20,652,489
Banco Occidente	COP	IBR	4,02%	36	10,995,000	12,721,948
BTG Pactual SYS (a)	COP	IBR	7,6%	24	0	8,433,559
Pichincha	COP	DTF	6,22%	24	0	2,949,161
Bancoomeva	COP	IBR	5,5%	24	2,872,000	2,808,827
Av Villas	COP	IBR	3,85%	36	3,000,000	2,521,602
Iris CF	COP	Fija	NA	39		1,397,973
Rentek	COP	Fija	NA	24	2,000,000	1,238,429
BBVA (sobregiro bancario contable)	COP					923,816
Coltefinanciera	COP	DTF	9,01%	12	3,000,000	0
<b>Total</b>						<b>\$ 435,541,363</b>

(a) La compañía adquirió en el mes de septiembre del año 2022, una deuda sindicada con el fin reestructurar sus pasivos y financiar la operación de libranza. Principalmente, se sustituye la deuda con Kawa Capital Management por USD 20.000.000.

Esta financiación incluye los siguientes actores:

Garante: ExcelCredit S.A.

Deudor: Patrimonio Autónomo P.A. ExcelCredit 2.

Agente: Fiduciaria Bancolombia S.A. Sociedad fiduciaria

Acreedores: Bancolombia S.A., Banco de Bogotá S.A. Banco de Occidente S.A. Banco Santander de Negocios Colombia S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

Año 2021

Fondeador	Moneda	Tasa Base	Spread	Plazo	Valor Desembolsos en 2021	Saldo Total 31 diciembre 2021
Banco Bogotá	COP	IBR	4,11%	36	31,099,917	33,883,941
Bancolombia (a)	COP	IBR	3,37%	36	21,802,571	19,642,298
Bancoomeva	COP	IBR	5,5%	24	3,000,000	2,127,885
Banco Occidente	COP	IBR	3,84%	36	9,000,000	7,745,069
GNB Sudameris	COP	IBR	6,03%	36	40,450,000	52,703,116
Kawa Capital (1) (a)	USD	Fija	11,50% E.A	48	0	81,816,680
FCP Aqua	COP	Fija	14,77% E.A	29	60,448,904	80,510,056
BTG Pactual (a)	COP	IBR	7%	36	51,019,108	64,145,358
Pichincha	COP	DTF	6,22%	24	5,000,000	4,525,771
BTG Pactual SYS(a)	COP	IBR	7,6%	24	20,000,000	18,446,573
Iris CF	COP	Fija	15,00% E.A	39	0	2,641,795
<b>Total</b>						<b>\$ 368,188,542</b>

- a) La obligación incluye covenants a los cuales ExcelCredit debe dar cumplimiento, para no causar la aceleración del repago de la deuda. La Compañía ha establecido un seguimiento y control a los indicadores evaluados, con el fin de garantizar el cumplimiento de las condiciones pactadas a lo largo de la relación con el acreedor.
- b) La compañía adquirió en el mes de septiembre del año 2022, una deuda sindicada con el fin reestructurar sus pasivos y financiar la operación de libranza. Principalmente, se sustituyó la deuda con Kawa Capital Management por USD 20.000.000.

Esta financiación incluye los siguientes actores:

Garante: ExcelCredit S.A.

Deudor: Patrimonio Autónomo P.A. ExcelCredit 2.

Agente: Fiduciaria Bancolombia S.A. Sociedad fiduciaria

Acreedores: Bancolombia S.A., Banco de Bogotá S.A. Banco de Occidente S.A.

Banco Santander de Negocios Colombia S.A.

A continuación, se relaciona el detalle de los Covenants requeridos por los diferentes fondeadores al 31 de diciembre de 2022. Durante este período la Compañía dio cumplimiento a cada uno de estos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

Covenant	Fórmula	Límite
<b>BTG Pactual</b>		
Relación de solvencia	(Capital social + Superavit de capital + Utilidades acumuladas + Utilidades del ejercicio) / (Cartera de créditos con responsabilidad - Provisión)	Mayor a 16.0%
Cartera vencida	Cartera de créditos vencida > 60 días / Cartera de créditos con responsabilidad	Menor a 10.0%
Cobertura de Cartera Vencida con FGA	(Provisión – Derecho de fianza) / Cartera de créditos vencida > 60 días	Mayor a 80.0%
Cobertura de deuda no garantizada	(Cartera en Balance sin Gravámenes + Efectivo no restringido) / (Deuda no garantizada – Deuda Subordinada)	Mayor al 150%
<b>Bancolombia y Sindicado</b>		
Solvencia con Fondo de Capital Privado	(Patrimonio + Deuda FCP-ORI) / (Activo - Efectivo)	Mayor a 18.0%
Cobertura de cartera vencida	(Provisión de cartera libranzas propias + Fianza) / Cartera vencida > 60 días	Mayor a 80%
Cartera vencida	Cartera > 90 días / Total cartera	Menor a 3%
<b>Kawa</b>		
Estructura de Capital	Pasivo total / Patrimonio total	Menor a 5.0x

**(1) Contabilidad de Coberturas Deuda en Dólares con Kawa Capital y Glide Fund**

Durante septiembre de 2022 la compañía canceló la deuda en dólares con Kawa Capital, la cual había sido contraída desde el año 2020 como apalancamiento del producto de crédito de libranza. Para mitigar el riesgo de tasa, volatilidad e incertidumbre en el comportamiento de la divisa, optó por contratar con la entidad BTG Pactual un Forward de cobertura de tasa de cambio para cada desembolso pactado para el cubrimiento de intereses y capital derivado de la obligación contratada. De esta forma el valor de estas obligaciones muestra neto del valor de los activos y pasivos financieros por coberturas de flujo de caja y valor razonable, como se detalla a continuación.

<b>Kawa Capital</b>		<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo capital e intereses	\$	0	82,178,598
Saldo derivado de cobertura		0	(361,918)
<b>Total</b>	\$	<b>0</b>	<b>81,816,680</b>

El siguiente es el detalle del movimiento a 31 de diciembre de los activos financieros en operaciones de cobertura:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

**Activos financieros**

	Valor en pesos 2022	Valor en pesos 2021
<b>Corto plazo</b>		
Cobertura crédito KAWA	\$ 0	361,918
<b>Resultado contrato derivados corto plazo</b>	<b>\$ 0</b>	<b>361,918</b>

El vencimiento de los forwards se presentó en septiembre de 2022.

La Compañía realizó el registro parte de la valoración de las coberturas en moneda extranjera, en el otro resultado integral, de acuerdo con la política contable, así:

**Saldos Reserva por coberturas – ORI**

	Valor en pesos 2022	Valor en pesos 2021
Cobertura crédito KAWA	\$ 0	699,424
<b>Total ORI</b>	<b>\$ 0</b>	<b>699,424</b>

**Movimiento Reserva por coberturas – ORI**

Concepto	2022	2021
Saldo Inicial	699,424	(4,205,704)
Movimiento Reserva por Coberturas	(699,424)	4,905,128
<b>Saldo final</b>	<b>\$ 0</b>	<b>699,424</b>

- (a) Los valores de las coberturas que la Compañía quedaron registrados en el Otro Resultado Integral (ORI) (de acuerdo con la NIIF 9 en lo referente a contabilidad de coberturas), son aquellas diferencias temporales de valoración que solo se materializarán en el PyG ante un cierre anticipado de la cobertura, y no si se mantienen hasta el vencimiento. Igualmente se registran los valores correspondientes a la valoración de las coberturas de los intereses no causados los cuales no cuentan con una contrapartida contable a cubrir sino hasta el momento de la causación de los intereses en el PyG. En ese momento, se transfieren al PyG el valor de dichas coberturas que compensan con la mayor o menor tasa (de cambio) de causación de intereses en dólares.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

**NOTA 15. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

El siguiente es un detalle de las cuentas por pagar y otros pasivos al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente:

<b>Concepto</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldos a favor de clientes (1)	\$ 14,796,454	16,274,699
Pasivo arrendamiento NIIF 16	8,287,503	9,477,410
Cuentas por pagar (2)	7,940,516	7,137,826
Seguros por pagar recaudados de clientes y propios (3)	7,736,718	11,162,556
Créditos por desembolsar (4)	4,139,139	3,470,817
Otros pasivos (5)	570,681	643,210
<b>Total cuentas por pagar</b>	<b>\$ 43,470,411</b>	<b>48,166,518</b>

(1) Este concepto durante el 2022 presenta un aumento por el incremento en la colocación de cartera y el nivel de rotación de cartera que se presenta por retanqueos o cancelaciones anticipadas los cuales generan descuentos adicionales por parte de las entidades pagadoras y se disponen para reintegro al cliente, adicional a este evento si el cliente presenta incorporación anticipada el valor cobrado por intereses y seguros iniciales se reintegra proporcionalmente al tiempo de incorporación. Durante el año 2022 se dan de baja 4.473 millones en pasivos financieros por concepto de saldos a favor de clientes del producto de libranza, por prescripción de pasivos o pérdida de los derechos de cobro por parte del acreedor a quienes se les aplica el tiempo de prescripción de la acción ejecutiva (Art 2536 código de comercio) corresponde a 5 años a partir de la fecha de su constitución, o por renuncia por parte del cliente al no reclamar los dineros dada la gestión que realiza la entidad de contactarlos e informarles. Se realiza el registro en el estado de resultados en el rubro de Otros Ingresos por concepto de aprovechamientos, en caso que el cliente decida reclamar los dineros la entidad está en posición de devolverle el dinero al cliente, momento en el cual se afectaran los resultados del respectivo ejercicio en los montos reclamados, como gastos de años anteriores.

(2) El siguiente es del detalle de las cuentas por pagar:

<b>Concepto</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Cuentas por pagar de operaciones de venta de cartera (a)	\$ 4,436,236	2,826,283
Proveedores gastos de administración(b)	2,270,929	4,229,191
Recaudos por aplicar (transitoria) (c)	1,156,068	0
Comisiones	0	69,042

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

Consignaciones por identificar (d)	<u>77,283</u>	<u>13,310</u>
<b>Total cuentas por pagar</b>	<b>\$ 7,940,516</b>	<b>7,137,826</b>

- (a) Corresponde a los recaudos de cartera vendida aun no transferidos para la liquidación por parte del comprador de la cartera.
- (b) Corresponde a las cuentas por pagar causadas y provisionadas de gastos administrativos como son servicios públicos, mantenimientos, reparaciones entre otros, y las cuentas por pagar a IRIS FC sobre las operaciones de venta de cartera las cuales son canceladas al mes siguiente.
- (c) Corresponde a una cuenta transitoria que registra los valores recibidos por las pagadurías pendientes por aplicar a los créditos del producto de libranza, estas partidas cruzan en el mes de enero 2023.
- (d) Pertenece a dineros ingresados a la Compañía en cuentas bancarias no marcadas para recaudo de créditos, por lo anterior no se reconoce fácilmente el cliente que consigno ni el crédito a cancelar.
- (3) Comprende el seguro de vida grupo, que cubre fallecimiento e incapacidad del deudor y la póliza de seguro de crédito que cubre impago de los clientes, este último es pagado y asumido por ExcelCredit.  
Desde febrero de 2020 para los nuevos créditos, se cobra la prima del seguro por 24 cuotas anticipadas, anterior a esta fecha la prima era mensual y se cobraba dentro de las cuotas del crédito. Esta prima anticipada se cobra al momento del desembolso del crédito y se pagan uno o dos meses después de acuerdo al convenio con la aseguradora, por lo cual el valor de seguros por pagar corresponde a los recaudos y originación del mes de diciembre 2022; mientras que para el cierre de 2021, estaba pendiente de pago los meses de noviembre y diciembre.
- (4) Obedece a los remanentes por entregar a los clientes que se encuentran en proceso de compras de cartera, emisiones de paz y salvo de otras entidades o incorporación de la cuota.
- (5) El siguiente cuadro comprende el detalle de los otros pasivos.

<b>Concepto</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Retenciones y aportes de nómina	<u>\$ 570,681</u>	<u>643,210</u>
<b>Total retenciones y aporte de nómina</b>	<b>\$ 570,681</b>	<b>643,210</b>

Los seguros recibidos por anticipado y los ingresos anticipados por concepto de intereses iniciales y estudio de crédito que se presentaban en años anteriores en esta cuenta de acreedores comerciales, se reclasifican a nivel de prestación de estados financiero en la cuenta deudores comerciales, teniendo en cuenta que estos pasivos hacen parte del saldo de la cartera de libranza.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

**NOTA 16. BENEFICIOS A EMPLEADOS**

El siguiente es un detalle de las obligaciones a corto plazo por beneficio a los empleados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente:

<b>Concepto</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Cesantías	\$ 1,171,467	998,359
Vacaciones	846,617	787,137
Salarios por pagar	264,484	359,711
Intereses sobre las cesantías	132,148	107,834
<b>Total beneficios a empleados</b>	<b>\$ 2,414,716</b>	<b>2,253,041</b>

**NOTA 17. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS**

El siguiente es un detalle de los otros pasivos no financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente:

<b>Concepto</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
ICA por pagar	\$ 583,323	359,964
IVA por pagar	382,212	35,752
Retenciones en la fuente	249,760	371,046
Retenciones de ICA	10,800	41,543
<b>Total otros pasivos no financieros</b>	<b>\$ 1,226,095</b>	<b>808,305</b>

**NOTA 18. INGRESOS RECIBIDOS PARA TERCEROS**

El siguiente es el detalle de ingresos recibidos para terceros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente:

<b>Concepto</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Cartera vendida administrada <sup>(1)</sup>	\$ 15,530,445	4,849,438
Garantías – Fianza <sup>(2)</sup>	1,688,043	2,167,312
Otros <sup>(3)</sup>	777	13,356
<b>Total ingresos recibidos para terceros</b>	<b>\$ 17,219,265</b>	<b>7,030,106</b>

(1) Corresponde a la cartera recaudada de los fondeadores IRIS CF - Compañía de Financiamiento S.A., Coltefinancera CF, PATRIMONIO AUTONOMO FC AQUA NPLS, de los meses de noviembre y diciembre 2022.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

La compañía en el año 2019 constituyó un patrimonio autónomo denominado P.A. ExcelCredit 1, cuyo objeto principal es efectuar el recaudo de los recursos derivados de los créditos de libranza para luego ser transferidos al comprador.

- (2) La Compañía en el año 2019 celebró un contrato con FGA Fondo de Garantías S.A. para respaldar el impago de las deudas de los clientes sin eximir de responsabilidad de pago. Esta garantía es pagada por los clientes en el momento de desembolso del crédito y ExcelCredit actúa como agente de recaudo del FGA.
- (3) Este monto lo conforman los recaudos de seguros de vida, líneas telefónicas corporativas, seguros exequiales o SOAT de los empleados y otros de menor cuantía.

**NOTA 19. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO, PRIMA EN COLOCACION DE ACCIONES Y RESERVA LEGAL**

**CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO, PRIMA EN COLOCACION DE ACCIONES**

El siguiente es un detalle del capital y la prima en colocación de acciones al 31 de diciembre 2022 y 2021, respectivamente:

<b>Concepto</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Capital suscrito y pagado	\$ 5,731,420	5,731,420
Prima en colocación de acciones	73,660,200	73,660,200
<b>Total capital suscrito y pagado y prima en colocación de acciones</b>	<b>\$ 79,391,620</b>	<b>79,391,620</b>

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

No existe ninguna restricción para el reparto de dividendos o para el reembolso de capital para estas acciones.

**RESERVA LEGAL**

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

**NOTA 20. RESULTADOS ACUMULADOS**

El siguiente es un detalle de pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente:

<b>Concepto</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Utilidad de ejercicios anteriores	\$ 14,079,376	8,924,902
Reserva Legal	(515,447)	0
<b>Total utilidad ejercicios anteriores</b>	<b>13,563,929</b>	<b>8,924,902</b>
Utilidad del ejercicio	4,700,338	5,154,474
<b>Total utilidades acumuladas</b>	<b>\$ 18,264,267</b>	<b>14,079,376</b>

**NOTA 21. INGRESOS POR INTERESES Y SIMILARES**

El siguiente es un detalle de los ingresos operacionales al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente:

<b>Concepto</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Intereses corrientes cartera de libranza (1)	\$ 66,692,806	54,323,619
Utilidades por venta de cartera y valoración de intereses retenidos en ventas (2)	16,454,293	12,368,134
Amortización intereses	5,498,424	4,321,592
Intereses de mora	372,168	445,153
Intereses préstamos a empleados	611	5,292
<b>Total ingresos por intereses y similares</b>	<b>\$ 89,018,302</b>	<b>71,463,790</b>

- (1) Registra todos los ingresos por intereses corrientes de la cartera de la Compañía de la totalidad de créditos de libre inversión otorgados a través de la modalidad de libranza siendo este el único producto que la Compañía maneja a la fecha.
- (2) En el año 2019 la Compañía suscribió un contrato de venta de cartera de libranza sin responsabilidad el cual incrementó su volumen de operaciones debido al beneficio mutuo de la sinergia, causando el incremento de esta cuenta. La utilidad se da por la valoración del activo por intereses retenidos la cual se realiza a valor razonable utilizando el método de flujo de caja descontados ajustados por riesgo. De manera mensual se realizan la medición a valor razonable del dicho activo.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

**NOTA 22. GASTOS POR INTERESES Y SIMILARES**

El siguiente es un detalle de los gastos por intereses al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente:

<b>Concepto</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Intereses por pasivos financieros (1)	\$ 55,623,515	33,043,782
Efecto por cobertura cambiaria en deuda (2)	2,295,747	3,400,797
Intereses fondeo pagarés de cartera (3)	2,164,764	1,428,400
Intereses arrendamientos financieros (4)	886,970	948,661
<b>Total gastos por intereses y similares</b>	<b>\$ 60,970,996</b>	<b>38,821,640</b>

- (1) Corresponde al interés pagado por las obligaciones financieras en moneda nacional y extranjera que posee la compañía.
- (2) Este valor corresponde al costo de las coberturas cambiarias contratadas para cubrir la deuda en dólares y es medido como la diferencia en cambio neta de las utilidades y pérdidas por coberturas.
- (3) Corresponde al interés generado por los costos de transacción de la operación de los fidecomisos de administración de cartera.
- (4) Corresponde al costo financieros generado en la amortización del pasivo financiero por contratos de arrendamiento bajo NIIF16 de la oficina de la sede principal.

**NOTA 23. OTROS INGRESOS FINANCIEROS**

El siguiente es un detalle de otros ingresos al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente:

<b>Concepto</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Ingresos por estudio de crédito (1)	\$ 12,373,955	7,006,336
Recuperaciones de cartera (2)	21,974,490	22,229,157
Rendimientos financieros	1,267,701	471,435
Retorno por venta de pólizas de seguro (3)	402,449	516,512
<b>Total otros ingresos financieros</b>	<b>\$ 36,018,595</b>	<b>30,223,440</b>

- (1) Su incremento corresponde al aumento de la colocación de nuevos créditos que incluyen el estudio de crédito, así como al incremento de la tarifa.
- (2) Corresponde a las reclamaciones de cartera vencida al FGA Fondo de Garantías S.A. debido al derecho de fianza obtenido por ExcelCredit, el detalle de este concepto corresponde a:

<b>Concepto</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Reclamaciones al FGA	\$ 18,885,214	20,594,309
Recuperación de cartera deteriorada o castigada	3,089,276	1,634,848
<b>Total recuperación de cartera</b>	<b>\$ 21,974,490</b>	<b>22,229,157</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

- (3) La disminución de este rubro se debe a la disminución de retorno de las operaciones comerciales de venta de pólizas de seguro, principalmente de accidentes personales pasando del 39.62% al 30% a partir de marzo 2022.

**NOTA 24. OTROS GASTOS FINANCIEROS**

El siguiente es un detalle de otros gastos financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente:

<b>Concepto</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Seguro de crédito comercial (1)	\$ 3,894,057	7,189,272
<b>Total otros gastos financieros</b>	<b>\$ 3,894,057</b>	<b>7,189,272</b>

- (1) El gasto de seguro de crédito corresponde al costo del cubrimiento contratado con la póliza de Seguros Mundial S.A. para cubrir a la Compañía del impago de los deudores hasta por el 50% de cada cosecha. Su disminución se genera por la renegociación de tarifas del seguro sin desmejorar las condiciones de cobertura por parte de la aseguradora respecto a la colocación de cartera de libranza.

**NOTA 25. GASTOS DE ADMINISTRACION**

El siguiente es un detalle de los gastos de administración al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente:

<b>Concepto</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Gastos de personal (1)	\$ 18,644,111	15,608,552
Impuestos (2)	6,260,672	5,205,055
Honorarios y servicios (3)	6,255,017	5,780,278
Otros (4)	5,106,576	6,088,063
Depreciaciones y amortizaciones (5)	3,246,569	2,783,741
Arrendamientos (6)	1,415,489	1,203,420
Comisiones	1,317,032	1,108,345
Comisiones y gastos bancarios	416,433	381,092
Mantenimiento y reparaciones	186,565	146,527
Adecuación e instalaciones	96,675	233,614
Gastos de viaje	87,646	111,523
Gastos legales	45,377	100,915
Gastos de representación y relaciones públicas	32,298	20,925
Seguros	8,404	0
<b>Total gastos de administración</b>	<b>\$ 43,118,864</b>	<b>38,772,050</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

- (1) Registra todos los gastos originados en la relación laboral ya que la Compañía al cierre de diciembre de 2022 cuenta con una nómina activa de 439 funcionarios a nivel nacional, vinculados a la parte administrativa y operativa. Su incremento se origina en función del aumento de las operaciones de la Empresa.
- (2) Comprenden el pago y la causación del impuesto de industria y comercio, así como la parte del impuesto al valor agregado IVA no descontable y gravamen al movimiento financieros.
- (3) El aumento de este rubro corresponde al aumento de las operaciones de la compañía, el detalle de estos conceptos corresponde a:

<b>Concepto</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Publicidad y propaganda	\$ 1,584,692	1,806,468
Procesamiento electrónico	1,600,342	912,851
Aseo y vigilancia	880,029	786,671
Servicios públicos	865,016	695,264
Desarrollos Software	491,510	642,593
Honorarios administrativos	404,955	340,507
Servicios de selección	221,534	314,046
Gastos de correo y transporte	118,054	121,700
Consultas centrales de riesgo	41,200	90,147
Gastos de cobranza	22,802	46,058
Otros servicios	24,883	23,973
<b>Total honorarios y servicios</b>	<b>\$ 6,255,017</b>	<b>5,780,278</b>

- (4) Este rubro lo componen otros gastos menores con mínima participación, los cuales comprenden:

<b>Concepto</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Descuentos comerciales condicionados (a)	\$ 1,011,060	3,032,008
Licencias software	3,182,455	1,823,797
Condonaciones intereses de mora	415,673	759,488
Transporte, combustible, parqueaderos	120,706	127,984
Aseo, cafetería, restaurante	191,708	164,981
Útiles y papelería	106,889	157,325
Otros	78,085	22,045
Pérdidas por siniestro	0	435
<b>Total otros</b>	<b>\$ 5,106,576</b>	<b>6,088,063</b>

- (a) Los descuentos comerciales corresponden al descuento en el estudio de crédito que se les da a los clientes al momento de la terminación del crédito de libranza, según acuerdo inicial.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

- (5) Su incremento se debe a la amortización del derecho por arrendamiento de la oficina principal, al igual que por la depreciación y amortización de los activos fijos y de los activos intangibles relacionados con los desarrollos tecnológicos, el detalle comprende:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Depreciación propiedad y equipo</b>		
Equipo de oficina	\$ 194,682	227,692
Equipo de cómputo y comunicación	209,482	226,189
Mejoras en bien ajeno	133,514	93,925
Derechos de uso	1,524,541	1,437,002
<b>Total depreciación</b>	<b>\$ 2,062,219</b>	<b>2,011,383</b>
<b>Amortización intangibles</b>		
Software	\$ 1,184,350	772,358
<b>Total amortización</b>	<b>\$ 1,184,350</b>	<b>772,358</b>
<b>Total depreciación y amortización</b>	<b>\$ 3,246,569</b>	<b>2,783,741</b>

- (6) Comprende arrendamiento de oficinas, equipos y software, su descenso se debe a que por NIIF 16 el gasto del arrendamiento de la oficina principal se ve reflejado como gasto de depreciación por el derecho de uso y como un gasto financiero generado en la amortización de la obligación financiera.

**NOTA 26. OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETOS**

El siguiente es un detalle de otros gastos a 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente:

<b>Concepto</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Otros ingresos</b>		
Reintegro y recuperaciones (1)	\$ 5,322,440	497,745
Diferencia en cambio	182,577	773,340
Comisiones	112,387	138,691
<b>Total otros ingresos</b>	<b>\$ 5,617,404</b>	<b>1,409,776</b>
<b>Otros gastos</b>		
Costos y gastos de ejercicios anteriores	\$ 139,940	104,524
Otros gastos extraordinarios	107,393	30,355
Impuestos asumidos	19,296	287,004
Multas sanciones y litigios	13,095	13,236
Riesgo operativo	60,520	8,044
<b>Total otros gastos</b>	<b>\$ 340,244</b>	<b>443,163</b>
<b>Total otros ingresos y otros gastos</b>	<b>\$ 5,277,160</b>	<b>966,613</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

1) Corresponde al saldo generado por el detalle de los reintegros y recuperaciones.

<b>Concepto</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Otros reintegros (1)	\$ 4,601,146	159,757
Ingresos de ejercicios anteriores	312,391	0
Reintegro gastos de cobranzas (2)	283,238	240,550
Reintegro de costos y gastos	125,665	97,438
<b>Total reintegros y recuperaciones</b>	<b>\$ 5,322,440</b>	<b>497,745</b>

- (1) Corresponde a \$4.473 millones en la baja de pasivos financieros de producto de libranza, por prescripción de pasivos o pérdida de los derechos de cobro por parte del acreedor a quienes se les aplica el tiempo de prescripción de la acción ejecutiva (Art 2536 C.C) corresponde a 5 años a partir de la fecha de su constitución, o por renuncia por parte del cliente al no reclamar los dineros dada la gestión que realiza la entidad de contactarlos e informarles. Se realiza el registro en el estado de resultados en el rubro de Otros Ingresos por concepto de aprovechamientos, en caso que el cliente decida reclamar los dineros la entidad está en posición de devolverle el dinero al cliente, momento en el cual se afectarían los resultados del respectivo ejercicio en los montos reclamados, como gastos de años anteriores.
- (2) Corresponde al valor asignado y efectivamente cobrado a los clientes que poseen créditos morosos, estos valores se asignan según la altura de mora y aumento de gestión de cobranza.

**NOTA 27. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS**

**27.1 Partes relacionadas**

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

Al 31 de diciembre de 2022 las partes relacionadas con la compañía son:

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

### 27.2 Saldos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2022 la entidad registra saldos de la cartera de créditos y cuentas por cobrar y por pagar con entidades relacionadas, según se detalla a continuación:

Parte relacionada o vinculada	Tipo de operación	Saldo 31 de diciembre 2022	Saldo 31 de diciembre 2021
Blue Palm Advisors SAS	Crédito Empresarial	0	243,291
Excelseguros LTDA	Contrato de Sinergia	1,750	0
IRIS FC	Contrato de Sinergia	24,898	0
IRIS FC	Cuentas por cobrar prima realizada venta de cartera	992,952	734,354
IRIS FC	Cuentas por cobrar incorporados anticipados ventas de cartera	589,323	599,426
IRIS FC	Cuentas por pagar cartera administrada con responsabilidad	1,397,973	2,625,169
IRIS FC	Cuentas por pagar cartera administrada sin responsabilidad	12,244,128	3,498,973

### 27.3 Transacciones con partes relacionadas

Durante el año 2022, se realizaron transacciones con las partes relacionadas por los siguientes conceptos:

Un “Acuerdo de Sinergia Celebrado entre Excelcredit S.A., Blue Palm Advisors S.A.S. e IRIS CF - Compañía de Financiamiento S.A. Regional Compañía de Financiamiento S.A.” por facilidad operativa y comercial, guardando independencia, comparten un espacio dentro del edificio Medellín, teniendo en cuenta que entre las partes existen operaciones de mutuo interés.

Parte relacionada o vinculada	Rubro contable	Monto transado año 2022	Monto transado año 2021
IRIS FC	Gasto de arrendamiento	251,541	243,945
Blue Palm Advisors SAS	Gasto de arrendamiento	134,303	373,850
Excelseguros SA	Gasto de arrendamiento	15,788	0

Un contrato “Acuerdo de Sinergia Celebrado entre EXCELCREDIT S.A. y Excelseguros Ltda.” por facilidad operativa y comercial, guardando independencia, comparten gastos administrativos, teniendo en cuenta que entre las partes existen operaciones de mutuo interés.

Parte relacionada o vinculada	Rubro contable	Monto transado año 2022	Monto transado año 2021
Excelseguros Ltda	Gastos administrativos	2,213	76,556

Un Contrato de venta de cartera de libranza en propiedad y sin responsabilidad.

Parte relacionada o vinculada	Concepto	Monto transado año 2022	Monto transado año 2021
IRIS FC	Venta de cartera en firme	147,565,948	137,792,907

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

### 27.4 Transacciones con el personal clave de la gerencia

El siguiente es el detalle de la remuneración del personal clave de la Gerencia al 31 de diciembre:

Concepto	2022	2021
Beneficios a corto plazo a empleados	\$ 527,893	599,944

La Compañía no cuenta con beneficios a largo plazo, post-empleo ni por terminación.

### NOTA 28. PASIVOS CONTINGENTES

La Entidad cerró el año 2022 y 2021 sin pasivos contingentes que implicaran para la compañía algún tipo de pago o el cumplimiento de alguna obligación.

### NOTA 29. NORMAS EMITIDAS NO EFECTIVAS

#### Normas y enmiendas emitidas

Se relacionan las enmiendas emitidas por el IASB durante los años 2021 y 2022 que fueron adoptadas mediante el Decreto 938 de 2022 y entrarán en vigencia a partir del 1 de enero 2023, siendo voluntaria su aplicación anticipada siempre y cuando la norma lo permita. La Compañía no ha evaluado el posible impacto que la aplicación de estas enmiendas tendrá sobre sus estados financieros en el período en que se apliquen por primera vez; no obstante, no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros de la entidad.

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
NIIF 9 – Instrumentos financieros NIC 39 – Instrumentos financieros: reconocimiento y medición NIIF 7 – Instrumentos financieros: Información a revelar	Reforma de la tasa de interés de Referencia (modificaciones a las NIIF9, NIC 39 y NIIF 7)	Se adicionan los párrafos 6.8.1 de la NIIF 9, respecto de las excepciones temporales a la aplicación de los requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas. Se incorporan los párrafos 102A a 102N y 108G, a la NIC 39, respecto de las excepciones temporales a la aplicación de los requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas. Se incorporan los párrafos 24H sobre incertidumbre que surge de la reforma de la tasa de interés de referencia, 44DE y 44DF (fecha de vigencia y transición). Se permite su aplicación anticipada (aunque no se espera un impacto importante) y sus requerimientos se aplicarán de forma retroactiva solo a las relaciones de cobertura que existían al comienzo del periodo sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez dichos requerimientos.
NIIF 9 – Instrumentos financieros	Reforma de la tasa de interés de Referencia -Fase 2	Se adicionan los párrafos 5.4.5 a 5.4.9 Cambios en la base para la determinación de los flujos de efectivo contractuales como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia (medición al costo amortizado), 6.8.13 Finalización de la aplicación de la excepción temporal en contabilidad de coberturas, 6.9.1 a 6.9.13 Excepciones temporales adicionales que surgen

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
<p>NIC 39 – Instrumentos financieros: reconocimiento y medición</p> <p>NIIF 7 – Instrumentos financieros: Información a revelar</p> <p>NIIF 16 – Arrendamientos</p>		<p>de la reforma de la tasa de interés de referencia, 7.1.10 Fecha de vigencia, y 7.2.43 a 7.2.46 Transición para la reforma de la tasa de interés de referencia Fase 2, de la NIIF 9.</p> <p>Se modifica el párrafo 102M Finalización de la aplicación de la excepción temporal en contabilidad de coberturas, se adicionan los párrafos 102O a 102Z3 Excepciones temporales adicionales que surgen de la reforma de la tasa de interés de referencia y 108H a 108K Fecha de vigencia y transición, y se añaden nuevos encabezamientos, de la NIC 39.</p> <p>Se añaden los párrafos 24I, 24J Información a revelar adicional relacionada con la reforma de la tasa de interés de referencia, 44GG y 44HH Fecha de vigencia y transición, y se añaden nuevos encabezamientos, de la NIIF 7.</p> <p>Se añaden los párrafos 20R y 20S Cambios en la base para la determinación de los flujos de efectivo contractuales como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia, y los párrafos 50 y 51 Fecha de vigencia y transición, y se añaden nuevos encabezamientos, de la NIIF 4.</p> <p>Se modifican los párrafos 104 a 106 Excepción temporal que surge de la reforma de la tasa de interés de referencia, y se añaden los párrafos C20C y C20D Reforma de la tasa de interés de referencia fase 2, de la NIIF 16.</p> <p>Se permite su aplicación anticipada.</p>
<p>NIC 16 – Propiedades, planta y equipo</p>	<p>Se modifica en relación con producto obtenidos antes del uso previo</p>	<p>La modificación trata sobre los costos atribuibles directamente a la adquisición del activo (que hacen parte del elemento de PPYE) y se refieren a “los costos de comprobación de que el activo funciona adecuadamente (es decir, si el desempeño técnico y físico del activo es tal que puede usarse en la producción o el suministro de bienes o servicios, para arrendar a terceros o para propósitos administrativos)”.</p> <p>El párrafo 20A expresa que la producción de inventarios, mientras el elemento de PPYE se encuentra en las condiciones previstas por la gerencia, al momento de venderse, afectará el resultado del periodo, junto con su costo correspondiente. Se permite su aplicación anticipada.</p> <p>Cualquier efecto sobre su aplicación se realizará de forma retroactiva, pero solo a los elementos de PPYE que son llevados al lugar y condiciones necesarias para que puedan operar de la forma prevista por la gerencia a partir del comienzo del primer periodo presentado en los estados financieros en los que la entidad aplique por primera vez las modificaciones. Se reconocerá el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas (u otro componente de patrimonio según proceda) al comienzo del primer periodo presentado.</p>
<p>NIC 37- Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.</p>	<p>Contratos onerosos – Costos de cumplimiento de un contrato</p>	<p>Se aclara que el costo del cumplimiento de un contrato comprende los costos directamente relacionados con el contrato (los costos de mano de obra directa y materiales, y la asignación de costos relacionados directamente con el contrato). Se permite su aplicación anticipada.</p> <p>El efecto de la aplicación de la enmienda no reexpresará la información comparativa. En su lugar, se reconocerá el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas u otro componente del patrimonio, según proceda, en la fecha de aplicación inicial.</p>

### NOTA 30. CONCILIACION DE LOS PASIVOS QUE SURGEN DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresadas en miles de pesos colombianos)

A continuación, se relaciona los cambios en las operaciones de financiación con y sin afectación en el flujo de efectivo de acuerdo con lo estableció en la NIC7.

Año 2022

	Obligaciones Financieras	Pasivos por arrendamientos
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>\$ 368.188,542</b>	<b>9,477,410</b>
Adquisición de obligaciones financieras	57,058,545	
Pago capital arriendos		(1,189,907)
<b>Total cambios de los flujos de caja de financiación</b>	<b>57,058,545</b>	<b>(1,189,907)</b>
Intereses pagados	(50,279,346)	(886,970)
Gasto por intereses	60,084,026	886,970
<b>Total pasivo – otros cambios relacionados</b>	<b>9,804,680</b>	<b>0</b>
<b>Total patrimonio – otros cambios relacionados</b>	<b>489,596</b>	<b>0</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>\$ 435,541,363</b>	<b>8,186,727</b>

Año 2021

	Obligaciones Financieras	Pasivos por arrendamientos
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>\$ 253,933,852</b>	<b>10,646,125</b>
Adquisición de obligaciones financieras	111,616,495	
Pago capital arriendos		(1,168,715)
<b>Total cambios de los flujos de caja de financiación</b>	<b>111,616,495</b>	<b>(1,168,715)</b>
Intereses pagados	(30,329,656)	(948,661)
Gasto por intereses	37,872,979	948,661
<b>Total pasivo – otros cambios relacionados</b>	<b>7,543,323</b>	<b>0</b>
<b>Total patrimonio – otros cambios relacionados</b>	<b>(4,905,128)</b>	<b>0</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>\$ 368.188,542</b>	<b>9,477,410</b>

**NOTA 31. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron autorizados por la Junta Directiva, de acuerdo con el Acta No. 48, del 22 de marzo de 2023, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación.

**NOTA 32. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

La Administración ha evaluado eventos posteriores ocurridos entre el 31 de diciembre de 2022 y la fecha del informe del Revisor Fiscal y determinó que no ocurrieron eventos que afecten los estados financieros o que requieran revelación.