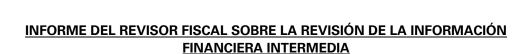
home.kpmg/co



Señores Accionistas ExcelCredit S.A.:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada que se adjunta, al 30 de septiembre de 2024 de ExcelCredit S.A., la cual comprende:

- el estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de septiembre de 2024;
- el estado de resultados y otro resultado integral intermedio condensado por los periodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2024;
- el estado de cambios en el patrimonio intermedio condensado por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2024;
- el estado de flujos de efectivo intermedio condensado por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2024; y
- las notas a la información financiera intermedia condensada.

La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia condensada, basada en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad", incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de estados financieros intermedios condensados consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basada en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ninguna cuestión que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada al 30 de septiembre de 2024 que se adjunta no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

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

14 de noviembre de 2024

INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023





Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Nota	Al 30 de septiembre de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
Activos		\$ 727.556.716	\$ 671.299.146
Activos corrientes		\$ 165.613.125	\$ 153.613.720
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	57.586.575	61.108.066
Deudores comerciales	5	47.617.880	36.770.773
Otras cuentas por cobrar	6	16.044.534	19.699.400
Activos por impuestos corrientes, neto	7	4.578.998	2.455.702
Otros activos financieros	8	39.178.139	32.808.465
Otros activos no financieros		606.999	771.314
Activos no corrientes		\$ 561.943.591	\$ 517.685.426
Deudores comerciales	5	528.337.011	488.316.698
Propiedades y equipo		4.899.312	6.195.564
Activos intangibles		23.961.961	23.173.164
Activos por impuestos diferidos, neto		4.745.307	0
Pasivos		\$ 621.390.098	\$ 568.232.511
Pasivos corrientes		\$ 308.083.829	\$ 303.190.514
Préstamos y obligaciones financieras	9	226.671.911	258.169.751
Acreedores comerciales y otras cuentas		27.841.063	29.799.012
Beneficios a empleados		2.284.073	2.557.737
Otros pasivos financieros	10	34.049.732	386.298
Otros pasivos no financieros		519.225	1.680.861
Ingresos recibidos para terceros	11	16.717.825	10.596.855
Pasivos no corrientes		\$ 313.306.269	\$ 265.041.997
Préstamos y otras obligaciones financieras	9	313.306.269	260.565.381
Pasivos por impuestos diferidos, neto		0	4.476.616
Patrimonio		\$ 106.166.618	\$ 103.066.635
Capital suscrito y pagado		5.731.420	5.731.420
Prima en colocación de acciones		73.660.200	73.660.200
Reserva legal		1.479.898	985.480
Resultado del periodo		2.955.467	4.944.172
Resultados acumulados		22.243.989	17.794.235
Otro resultado integral	9	95.644	(48.872)
Pasivos y patrimonio		\$ 727.556.716	\$ 671.299.146

Las notas 1 a 21 que se acompañan son parte integral de la información financiera intermedia condensada

Elizabeth Loaiza Loaiza Representante Legal (*) Carlos Arturo Escobar Velásquez
Contador (*)

T.P. 306734-T

Laura Andrea Vera Correa Revisor Fiscal

T.P. 291686-T Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 14 de noviembre de 2024)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en la información financiera intermedia condensada y que la misma ha sido tomada fielmente de los libros auxiliares de contabilidad de la Compañía.

Estado de Resultados y Otro Resultado Integral Intermedio Condensado





		Periodos de tres meses comprendidos entre:		Periodos de nueve mes	es comprendidos entre:
	Nota	El 1 de julio al 30 de septiembre de 2024	El 1 de julio al 30 de septiembre de 2023	El 1 de enero al 30 de septiembre de 2024	El 1 de enero al 30 de septiembre de 2023
Ingresos por intereses y similares	12	\$ 28.527.345	\$ 30.751.767	\$ 87.198.338	\$ 86.253.941
Gastos por intereses y similares	13	(26.334.499)	(23.905.699)	(79.112.549)	(66.693.578)
Margen de interés		2.192.846	6.846.068	8.085.789	19.560.363
Gasto deterioro cartera	5	9.189.767	(2.020.045)	15.439.009	(7.230.404)
Margen de interés después del riesgo		\$ 11.382.613	\$ 4.826.023	\$ 23.524.798	\$ 12.329.959
Otros ingresos financieros	14	2.003.724	5.620.093	11.648.410	20.855.666
Recuperación cartera		534.304	897.424	2.523.882	4.987.378
Estudio de crédito		117.309	3.543.242	4.924.475	12.970.206
Rendimientos financieros		1.171.796	1.057.745	3.594.289	2.490.673
Retorno venta de seguros		180.315	121.682	605.764	407.409
Otros gastos financieros	15	(1.757.998)	(1.703.257)	(5.214.821)	(3.885.592)
Seguro de crédito		(1.757.998)	(1.703.257)	(5.214.821)	(3.885.592)
Margen financiero		\$ 11.628.339	\$ 8.742.859	\$ 29.958.387	\$ 29.300.033
Gastos de administración	16	(12.800.157)	(12.007.578)	(38.511.691)	(34.601.505)
Otros ingresos		(6.433.171)	3.201.644	3.815.386	7.435.457
Otros gastos		(696.743)	(145.578)	(2.479.592)	(263.522)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(8.301.732)	(208.653)	(7.217.510)	1.870.463
Impuesto a las ganancias	17	10.172.977	75.113	10.172.977	(673.367)
Resultado del periodo		\$ 1.871.245	(\$ 133.540)	\$ 2.955.467	\$ 1.197.094
Conceptos que pueden ser reclasificados su	bsecuenteme	ente al estado de resultados:	:		
Movimiento en la reserva por cobertura cambia		92.715	22.107	144.516	(32.699)
Otro resultado integral total		92.715	22.107	144.516	(32.699)
Resultado integral total del periodo		\$ 1.963.960	(\$ 111.433)	\$ 3.099.983	\$ 1.164.397

Las notas 1 a 21 que se acompañan son parte integral de la información financiera intermedia condensada

Elizabeth Loaiza Loaiza

Representante Legal (*)

Carlos Arturo Escobar Velásquez Contador (*)

T.P. 306734-T

Laura Andrea Vera Correa Revisor Fiscal

T.P. 291686-T Miembro de KPMG S.A.S

(Véase mi informe del 14 de noviembre de 2024)

^(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en la información financiera intermedia condensada y que la misma ha sido tomada fielmente de los libros auxiliares de contabilidad de la Compañía.



ExcelCredit una marca Kkoa

Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Condensado

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

Periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2024 y 2023	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reserva legal	Resultado del periodo	Resultados acumulados	Otro resultado integral	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$ 5.731.420	\$ 73.660.200	\$ 515.447	\$ 4.700.338	\$ 13.563.931	-	\$ 98.171.336
Cambios en el patrimonio							
Traslado de resultado del periodo	-	-	-	(4.700.338)	4.700.338	-	-
Constitución reserva legal	-	-	-	=	-	-	-
Cobertura cambiaria	=	-	-	-	=	(32.699)	(32.699)
Resultado del ejercicio	=	-	=	1.197.094	=	-	1.197.094
Saldo al 30 de septiembre de 2023	\$ 5.731.420	\$ 73.660.200	\$ 515.447	\$ 1.197.094	\$ 18.264.269	\$ (32.699)	\$ 99.335.731

Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ 5.731.420	\$ 73.660.200	\$ 985.480	\$ 4.944.172	\$ 17.794.235	\$ (48.872)	\$ 103.066.635
Cambios en el patrimonio							
Traslado de resultado del periodo	-	-	-	(4.944.172)	4.944.172	-	-
Constitución reserva legal	-	-	494.418	-	(494.418)	-	-
Cobertura cambiaria	=	-	=	=	-	144.516	144.516
Resultado del ejercicio	-	-	-	2.955.467	-	-	2.955.467
Saldo al 30 de septiembre de 2024	\$ 5.731.420	\$ 73.660.200	\$ 1.479.898	\$ 2.955.467	\$ 22.243.989	\$ 95.644	\$ 106.166.618

Las notas 1 a 21 que se acompañan son parte integral de la información financiera intermedia condensada

Elizabeth Loaiza Loaiza Representante Legal (*) Carlos Arturo Escobar Velásquez Contador (*) T.P. 306734-T Laura Andréa Vera Correa Revisor Fiscal T.P. 291686-T Miembro de KPMG S.A.S

(Véase mi informe del 14 de noviembre de 2024)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en la información financiera intermedia condensada y que la misma ha sido tomada fielmente de los libros auxiliares de contabilidad de la Compañía.



Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Condensado

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

Periodos de nueve meses terminados al:	Nota	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023
Resultado del periodo	•	\$ 2.955.466	\$ 1.197.094
Conciliación del resultado del periodo con el efectivo usa	do en las	actividades de operación	
Provisión cartera neto de recuperaciones	5	(15.439.009)	7.230.404
Valoración de activos financieros	12	(17.358.978)	(9.886.976)
Depreciación de propiedades y equipo	16	1.327.707	1.345.498
Amortización de intangibles	16	1.731.434	1.285.676
Provisión impuesto de renta	17	(10.172.977)	673.369
Ingresos por intereses	12	(82.648.923)	(91.318.616)
Costos de otorgamiento	12	12.809.563	14.951.653
Gasto por intereses y similares	13	78.686.103	66.161.238
Gasto por intereses de arrendamiento	13	426.444	532.342
Movimientos de activos y pasivos:			
Deudores		(19.515.915)	(2.788.317)
Otras cuentas por cobrar		680.602	(7.966.048)
Activos financieros		10.989.304	(1)
Activos no financieros		129.700	(371.158)
Acreedores y otras cuentas por pagar		(1.957.949)	(5.449.683)
Beneficios a empleados		(273.664)	(210.710)
Pasivos financieros		33.663.434	1.266.411
Pasivos no financieros		(1.173.613)	2.437.623
Ingresos recibidos para terceros		6.120.970	(9.056.505)
Intereses recibidos		69.709.019	70.110.132
Pago intereses obligaciones financieras		(91.118.459)	(65.785.799)
Pago intereses por derecho de uso		(426.444)	(532.342)
Pago de impuesto de renta corriente y diferido		(1.160.425)	(1.385.636)
Efectivo neto usado en actividades de operación		\$ (22.016.610)	\$ (27.560.351)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		(04, 455)	100 0 15
(Adquisición) / venta de propiedades y equipo		(31.455)	189.345
Adquisición de intangibles		(2.483.783)	(7.046.194)
Efectivo neto usado en actividades de inversión		\$ (2.515.238)	\$ (6.856.849)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:			
Adquisición obligaciones financieras, neto		20.865.841	49.974.419
Efectivo neto provisto por actividades de financiación		\$ 20.865.841	\$ 49.974.419
(Diamainus ión) / sumanta dal - f tiro		/0.000.00 =	45 557 646
(Disminución)/aumento del efectivo y equivalente de efec	τινο	(3.666.007)	15.557.219
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	-4	61.108.066	33.928.213
Efecto de las variaciones en la diferencia en cambio sobre el		144.516	(32.699)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	4	\$ 57.586.575	\$ 49.452.733

Las notas 1 a 21 que se acompañan son parte integral de la información financiera intermedia condensada

Etizabeth Loaiza Loaiza Representante Legal (*)

Carlos Arturo Escobar Velásquez Contador (*)

T.P. 306734-T

Laura Andrea Vera Correa Revisor Fiscal T.P. 291686-T

Miembro de KPMG S.A.S

(Véase mi informe del 14 de noviembre de 2024)

^(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en la información financiera intermedia condensada y que la misma ha sido tomada fielmente de los libros auxiliares de contabilidad de la Compañía.



Notas a la información financiera intermedia condensada al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023

NOTA 1. Información general

1.1 Entidad que reporta

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

Para el desarrollo de su actividad al cierre del 30 de septiembre de 2024, la Compañía cuenta con una planta de personal de 382 colaboradores de los cuales 258 pertenecen a cargos administrativos, 124 a cargos comerciales y 18 estudiantes en práctica (13 en etapa productiva y 5 en lectiva); todo lo anterior determinado por cuota de aprendizaje. Al cierre del año 2023 la planta de personal contaba con 411 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 licito. 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.

1.2 Negocio en marcha

La Administración de **ExcelCredit S.A.** ha preparado la información financiera intermedia condensada asumiendo que la Compañía continuará operando como empresa en funcionamiento durante los próximos 12 meses. La Administración tiene, en el momento de aprobar la información financiera intermedia condensada, una expectativa razonable de que la Compañía cuenta con los recursos adecuados para continuar en operación por el futuro. La administración evalúa de manera permanente la capacidad que tiene para continuar su funcionamiento, ya que cuenta con un monitoreo permanente a sus recursos de liquidez, análisis de solvencia y rentabilidad. Por lo tanto, la base contable de negocio en marcha sigue siendo apropiada al preparar los estados financieros. El comité financiero realiza un monitoreo mensual de los principales indicadores financieros de la Compañía, sometiéndola a pruebas de estrés para los próximos 12 meses que generan un resultado positivo. Para el monitoreo de la liquidez, la Compañía realiza seguimientos semanales a través del comité GAP del flujo de caja de corto y largo plazo, de manera tal de asegurar el cumplimiento de sus compromisos contractuales y de operación ordinaria.

NOTA 2. Bases para la presentación de la información financiera intermedia condensada

2.1 Marco técnico

La información intermedia condensada ha sido preparada de acuerdo con la NIC34: Información Financiera Intermedia "IAS 34", emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) vigentes al 31 de diciembre de 2015 incluidas como anexo al Decreto 2420 de 2015. 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 y 1432 de 2020, 938 de 2021 y 1611 de 2022. Las NCIF Grupo 1 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas, emitidas y traducidas oficialmente al español por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés).



La información financiera intermedia condensada no incluye toda la información y revelaciones requeridas para un estado financiero anual, por tal motivo es necesario leerlos en conjunto con los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2023. Sin embargo, incluyen notas de las transacciones y eventos significativos durante el período, las cuales son necesarias para la compresión de los cambios presentados en la situación financiera y rendimientos de la compañía desde los últimos estados financieros anuales publicados.

2.2 Bases de medición

La información financiera intermedia condensada ha sido preparada 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 (pasivo financiero)
- Intereses retenidos en ventas de cartera son medidos a valor razonable (activo financiero)

2.3 Moneda funcional

Las partidas incluidas en la información financiera intermedia condensada de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal donde opera la Entidad. La información financiera intermedia condensada se presenta "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 Transacciones en moneda extranjera

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

Las partidas no monetarias que se miden en términos de su costo histórico en moneda extranjera se convierten utilizando las tasas de cambio vigentes a la fecha de la transacción original. Las partidas no monetarias que se miden por su valor razonable en moneda extranjera se convierten utilizando la tasa de cambio a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

2.5 Uso de estimaciones y juicios

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

- Nota 5 Deudores comerciales: medición de la provisión por pérdida de crédito esperada
- Nota 8 Otros activos financieros: flujo de intereses en cartera vendida

Estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 30 de septiembre de 2024 sobre los hechos analizados. Sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja), lo que se haría, conforme a la normativa aplicable, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.



NOTA 3. Principales políticas contables

Las políticas contables significativas utilizadas por la Compañía en la preparación y presentación de su información financiera intermedia condensada no difieren de las aprobadas y publicadas en los estados financieros del cierre del ejercicio de 2023.

NOTA 4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Detalle de efectivo y equivalentes de efectivo:

Concepto	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Cuentas en entidades financieras	43.806.495	43.618.731
Depósitos a corto plazo	13.767.080	17.475.735
Caja	13.000	13.600
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 57.586.575	\$ 61.108.066

De acuerdo al artículo 6 de la Ley 1527 de 2012 modificada por la Ley 1902 de 2018, las entidades operadoras de libranza no vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), deberán constituir patrimonios autónomos o fondos de inversión colectiva (FIC) administrados por sociedades fiduciarias sujetas a la supervisión de la Superintendencia Financiera de Colombia, para administrar la cartera vendida y recaudo de la cartera propia; de acuerdo a esta norma la Compañía creó estos fondos para la administración de la cartera vendida y mejorar la rentabilidad de estos saldos mientras la fiduciaria genera los procesos de conciliación y traslado a cada fondo.

Estos FIC son inversiones a la vista completamente líquidas.

La disminución se debe principalmente al crecimiento de la colocación de créditos de libranza. La Compañía al 30 de septiembre de 2024 no cuenta con restricciones que limiten su disponibilidad de efectivo y equivalentes de efectivo.

NOTA 5. Deudores comerciales

Detalle de deudores comerciales:

Concepto	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Cartera de libranza corriente *	47.617.880	36.770.773
Cartera de libranza no corriente **	514.093.149	478.528.782
Deterioro	(14.243.862)	(9.787.916)
Subtotal cartera libranza no corriente	528.337.011	488.316.698
Total deudores comerciales	\$ 575.954.891	\$ 525.087.471

^{*} Flujos de cartera con vencimiento inferior a 1 año.

La Compañía en lo corrido del año 2024, presentó un aumento en los saldos de cartera frente a los saldos del cierre del año 2023 del 10%, esto debido a estrategias comerciales que han permitieron aumentar nuevos clientes. El saldo de cartera está compuesto por capital, intereses causados pendientes de pago, costos de transacción de las operaciones y otras cuentas por cobrar a cargo de los clientes.

La siguientes es la distribución de la cartera por edades:

^{**} Flujos de cartera con vencimiento mayor a 1 año.



Capital por edad de mora*	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
00 – 30 días	491.578.891	460.494.020
31 – 60 días	2.604.457	3.286.830
61 – 90 días	2.770.262	2.613.163
91 – 120 días	1.852.597	1.952.414
121 – 150 días	2.300.081	2.232.766
Mayor a 150 días	9.601.277	7.396.062
Total capital	\$ 510.707.565	\$ 477.975.255

^{*}Capital incluye desembolsos, fianza y seguro (conceptos generadores de intereses corrientes)

Otros conceptos	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Intereses	35.410.910	22.471.006
Estudio de crédito	9.603.033	10.412.288
Otros	3.997.615	58.391
Seguros	1.991.906	4.382.615
Subtotal cartera bruta	\$ 561.711.029	\$ 515.299.555
Deterioro (a)	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Deterioro cartera	(5.845.102)	(3.405.266)
Disponible fianza (b)	20.088.964	13.193.182
Deterioro neto	\$ 14.243.862	\$ 9.787.916
Total deudores comerciales	\$ 575.954.891	\$ 525.087.471

(a) Detalle deterioro de cartera para el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2024 y el 30 de septiembre del 2024 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2023:

Concepto	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Saldo inicial	9.787.916	(4.476.298)
Disminución (Incremento) provisión	15.439.009	(3.632.554)
Castigos y ventas de cartera	(10.983.063)	17.896.768
Deterioro neto	\$ 14.243.862	\$ 9.787.916

(b) La Compañía en el año 2019, celebró un contrato con el Fondo de Garantías S.A. (FGA) para respaldar el impago de las deudas de los clientes sin eximir de responsabilidad de pago. Esta garantía es pagada por los clientes en el momento de desembolso del crédito y ExcelCredit actúa como agente de recaudo del FGA. El valor acumulado por derechos de Fianza estará siempre disponible para realizar el cobro por reclamaciones de cartera morosa. Su crecimiento se debe a estrategia comercial que busca maximizar el ingreso por este concepto para el cierre del 2024.

NOTA 6. Otras cuentas por cobrar

Detalle de otras cuentas por cobrar:

Concepto	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Cuentas por cobrar pagadurías (a)	9.984.919	0
Reclamaciones aseguradoras (b)	4.865.476	16.046.351
Otros	811.493	3.340.605
Cuentas por cobrar KOA S.A.	373.068	291.121
Préstamos a empleados	9.578	4.000
Préstamos a particulares	0	17.323
Total otras cuentas por cobrar	\$ 16.044.534	\$ 19.699.400



- (a) La pagaduría envía el listado de las cuotas de los créditos, las cuales son aplicadas contra una cuenta por cobrar a la pagaduría que es cancelada una vez ingresan los recursos a la cuenta bancaria los primeros días del siguiente mes. Para el cierre de septiembre de 2024 se presentan pagos aplicados contra listados enviados por las pagadurías que se cruzan al siguiente mes. Para el cierre de 2023 solo se aplicaron pagos que efectivamente estaban recaudados, razón por la cual no se activaba la cuenta por cobrar.
- (b) Seguro de crédito contratado con Seguros Mundial S.A. para cubrir a la Compañía del impago de los deudores hasta por el 40% de cada cosecha y seguro vida deudor reclamado por siniestros.

NOTA 7. Activos por impuestos corrientes, neto

Detalle de activo corriente neto:

Concepto	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Provisión impuesto de renta	0	(951.053)
Retenciones de renta	426.767	403.402
Autorretenciones y anticipos de renta	259.234	1.639.348
Saldo a favor	3.892.998	1.364.005
Total activo por impuesto corriente, neto	\$ 4.578.998	\$ 2.455.702

NOTA 8. Otros activos financieros

Detalle de otros activos financieros:

Concepto	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Flujo de cartera vendida (a)	31.567.882	32.808.465
Flujo de cartera titularizada (b)	6.359.578	0
Derechos de cobertura	1.250.679	0
Total otros activos financieros	\$ 39.178.139	\$ 32.808.465

- (a) Desde 2019, la Compañía presenta intereses causados como un derecho sobre la cartera vendida a IRIS C.F. y Coltefinanciera 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.
- (b) En el primer semestre del 2024, la Compañía titularizó cartera por \$25.000.000 con un sobre colateral de 16% equivalente a \$29.031.000. Los derechos económicos residuales se reconocen a su valor razonable ubicado en el nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. Para su medición se utilizan datos de entrada de nivel 3, según metodología de flujos de caja descontados ajustados por riesgo. Las principales variables utilizadas son la proyección del recaudo de la cartera según datos históricos de prepago, amortización y morosidad.

NOTA 9. Préstamos y obligaciones financieras

Detalle de obligaciones financieras:

Corto plazo	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Bancos nacionales	152.394.844	255.455.356
Bancos extranjeros	1.139.876	0
Fondeo con pagarés	688.899	2.525.111
Otras entidades	72.448.292	189.284
Subtotal obligaciones corto plazo	\$ 226.671.911	\$ 258.169.751



Largo plazo	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Bancos nacionales	101.839.774	252.873.359
Bancos extranjeros	54.612.590	7.692.022
Otras entidades	156.853.905	0
Subtotal obligaciones largo plazo	\$ 313.306.269	\$ 260.565.381
Total préstamos y obligaciones financieras	\$ 539.978.180	\$ 518.735.132

A la fecha, no se presenta incumplimiento en el pago de ninguna obligación.

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. A cierre de septiembre de 2024 todos están en cumplimiento.

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

Contabilidad en dólares:

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



Deuda en dólares (expresada en \$COP)	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Saldo capital e intereses	20.302.675	7.830.312
Saldo derivado de cobertura	(1.250.679)	(386.298)
Total	\$ 19.051.996	\$ 7.444.014

La Compañía realizó parte del registro de la valoración de las coberturas en moneda extranjera, en el otro resultado integral, para el periodo de 9 meses comprendido del 1 de enero y el 30 de septiembre de 2024 y el 2023 así:

Saldo reserva de cobertura - ORI	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Cobertura crédito	95.644	(48.872)
Total ORI	\$ 95.644	\$ (48.872)
Movimiento reserva de cobertura - ORI	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Movimiento reserva de cobertura - ORI Saldo inicial	30 de septiembre de 2024 (48.872)	31 de diciembre de 2023
		31 de diciembre de 2023 0 (48.872)

Los valores de las coberturas de la Compañía quedaron registrados en el Otro Resultado Integral (ORI) de acuerdo con la NIIF9 como aquellas diferencias temporales de valoración que solo se materializarán en el Estado de Resultados ante un cierre anticipado de la cobertura. 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 en el Estado de Resultados.

NOTA 10. Otros pasivos financieros

Detalle de otros pasivos financieros:

Concepto	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Bonos en circulación (a)	34.049.732	0
Cobertura cambiaria	0	386.298
Total otros pasivos financieros	\$ 34.049.732	\$ 386.298

(a) Durante el mes de mayo de 2024, la Compañía realizó su primera emisión de bonos ordinarios sociales en el primer mercado Colombiano por 34.728 millones frente a los \$20.000 millones ofertados, alcanzado una sobre adjudicación de 1.74x. Este primer lote tiene un plazo de 24 meses y a través del mecanismo de demanda en firme, se determinó la una tasa fija de 14% efectiva anual para los inversionistas. Este primer lote hace parte de una emisión total de bonos sociales ordinarios por \$100.000 millones de pesos calificada AA+ por Value & Risk.

NOTA 11. Ingresos recibidos para terceros

Detalle de ingresos recibidos para terceros:

Concepto	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Recaudos cartera vendida en firme (a)	9.982.032	8.592.803
Recaudos fianzadora (b)	6.033.331	1.894.381
Otros recaudos	702.462	109.671
Total ingresos recibidos para terceros	\$ 16.717.825	\$ 10.596.855

(a) Corresponde a la cartera recaudada de los fondeadores IRIS C.F.S.A., Coltefinancera C.F., Patrimonio Autónomo FC AQUA NPLS y Bancoomeva S.A. La Compañía en el año 2019 constituyó un patrimonio autónomo denominado P.A. ExcelCredit 1, cuyo objeto principal es efectuar el recaudo de los recursos derivados de los créditos de libranza para luego ser transferidos al comprador. El aumento obedece al ingreso de un nuevo comprador (Bancoomeva) que incrementa los recaudos para terceros.



(b) La Compañía en el año 2019 celebró un contrato con FGA Fondo de Garantías S.A. para respaldar el impago de las deudas de los clientes sin eximir de responsabilidad de pago. Esta garantía es pagada por los clientes en el momento de desembolso del crédito y la Compañía actúa como agente de recaudo del FGA. El incremento se debe al mayor volumen de desembolsos así como al incremento de la tarifa comercial.

NOTA 12. Ingresos por intereses y similares

Detalle de los ingresos por intereses y similares por los periodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2024 y 2023:

Concepto	julio a septiembre de 2024	julio a septiembre de 2023	enero a septiembre de 2024	enero a septiembre de 2023
Intereses cartera libranza (a)	28.096.827	24.844.993	82.648.923	78.301.023
Costos de otorgamiento (b)	(4.009.558)	(4.801.719)	(12.809.563)	(14.951.653)
Utilidad venta de cartera (c)	4.440.076	10.708.493	14.990.015	22.904.571
Utilidad titularización (d)	0	0	2.368.963	0
Total ingresos por intereses y similares	\$ 28.527.345	\$ 30.751.767	\$ 87.198.338	\$ 86.253.941

- (a) Ingresos por intereses de la cartera de la Compañía de la totalidad de créditos de libre inversión otorgados a través de la modalidad de libranza siendo este el único producto que la Compañía maneja a la fecha.
- (b) Participación del ingreso por acuerdo de colaboración celebrado con la fuerza comercial externa.
- (c) En el año 2019, la Compañía suscribió un contrato de venta de cartera de libranza sin responsabilidad. La utilidad se da por la valoración del activo por intereses retenidos la cual se realiza a valor razonable utilizando el método de flujo de caja descontados ajustados por riesgo. De manera mensual se realizan la medición a valor razonable del dicho activo. En lo corrido del 2024 disminuyó el volumen de nuevas ventas, generando la disminución del ingreso.
- (d) Para el año 2024, la Compañía realizó un proceso de titularización de cartera. La utilidad está dada por la valoración del activo por intereses retenidos, la cual se realiza a valor razonable utilizando el método de flujo de caja descontados ajustados por riesgo. De manera mensual se realizan la medición a valor razonable del dicho activo.

NOTA 13. Gastos por intereses y similares

Detalle de los gastos por intereses y similares por los periodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2024 y 2023:

Concepto	julio a septiembre de 2024	julio a septiembre de 2023	enero a septiembre de 2024	enero a septiembre de 2023
Intereses por pasivos financieros (a)	25.142.198	22.597.797	75.459.891	63.382.862
Comisiones por pasivos financieros (b)	858.501	808.210	2.544.997	1.982.055
Efecto de cobertura cambiaria en deuda (c)	204.834	333.033	681.217	796.319
Intereses arrendamientos financieros (d)	128.966	166.659	426.444	532.342
Total gastos por intereses y similares	\$ 26.334.499	\$ 23.905.699	\$ 79.112.549	\$ 66.693.578

- (a) Corresponde al interés pagado por las obligaciones financieras en moneda nacional y extranjera. Su aumento corresponde al mayor volumen de obligaciones financieras.
- (b) Costos de transacción de la operación de los fidecomisos de administración de cartera.
- (c) 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.



(d) Corresponde al costo financiero generado en la amortización del pasivo financiero por contratos de arrendamiento bajo NIIF16 de la oficina de la sede principal.

NOTA 14. Otros ingresos financieros

Detalle de otros ingresos financieros por los periodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2024 y 2023:

Concepto	julio a septiembre de 2024	julio a septiembre de 2023	enero a septiembre de 2024	enero a septiembre de 2023
Recuperación cartera	534.304	897.424	2.523.882	4.987.378
Estudio de crédito (a)	117.309	3.543.242	4.924.475	12.970.205
Rendimientos financieros	1.171.796	1.057.745	3.594.289	2.490.673
Retorno venta de seguros	180.315	121.682	605.764	407.410
Total otros ingresos financieros	\$ 2.003.724	\$ 5.620.093	\$ 11.648.410	\$ 20.855.666

(a) La disminución obedece al cambio de tarifa que ha ido disminuyendo en lo corrido del 2024 debido a la estrategia definida por la compañía buscando competitividad comercial. Actualmente la tarifa es cero (0).

NOTA 15. Otros gastos financieros

Detalle de otros gastos financieros por los periodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2024 y 2023:

Concepto	julio a septiembre de 2024	julio a septiembre de 2023	enero a septiembre de 2024	enero a septiembre de 2023
Seguro de crédito (a)	1.757.998	1.703.257	5.214.821	3.885.592
Total otros gastos financieros	\$ 1.757.998	\$ 1.703.257	\$ 5.214.821	\$ 3.885.592

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

NOTA 16. Gastos de administración

Detalle de gastos de administración por los periodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2024 y 2023:

Concepto	julio a septiembre de 2024	julio a septiembre de 2023	enero a septiembre de 2024	enero a septiembre de 2023
Gastos de personal	4.943.931	5.075.898	15.869.418	15.074.146
Diversos	2.019.904	1.598.133	5.805.888	4.752.532
Impuestos	1.614.763	1.252.600	4.401.987	3.474.441
Servicios	1.013.198	1.455.612	3.765.423	4.351.341
Gravamen a los movimientos financieros	1.073.672	710.353	2.378.933	1.592.559
Amortizaciones	591.735	466.525	1.731.434	1.285.676
Arrendamientos	493.654	330.689	1.444.159	1.041.930
Depreciaciones	443.239	439.369	1.327.707	1.345.498
Honorarios	300.687	359.497	773.545	763.530
Comisiones bancarias	133.001	199.457	465.930	504.900
Adecuación e instalación	33.993	8.259	174.584	82.869
Mantenimiento y reparaciones	55.481	57.306	152.227	174.795
Gastos legales	24.508	20.347	80.147	66.923
Gastos de viaje	30.250	18.096	78.607	41.413
Contribuciones y afiliaciones	28.141	15.437	61.702	48.952
Total gastos de administración	\$ 12.800.157	\$ 12.007.578	\$ 38.511.691	\$ 34.601.505



NOTA 17. Impuesto a las ganancias

Esta nota

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración, tanto del impuesto corriente como del impuesto diferido.

El gasto por impuesto a las ganancias de los periodos terminados al 30 de septiembre de 2024 y 2023, comprende lo siguiente:

	Periodos de tres meses comprendidos entre:		Periodos de nueve meses comprendidos entre:	
Concepto	julio a septiembre de 2024	julio a septiembre de 2023	enero a septiembre de 2024	enero a septiembre de 2023
Impuesto corriente neto	(951.054)	(75.114)	(951.054)	673.367
Impuesto diferido neto	(9.221.923)	0	(9.221.923)	0
Total impuesto a las ganancias	\$ (10.172.977)	\$ (75.114)	\$ (10.172.977)	\$ 673.367

La tasa efectiva de tributación de ExcelCredit S.A., por los periodos comparativos se muestra a continuación:

	Periodos de tres meses co	mprendidos entre:	Periodos de nueve meses comprendidos entre:		
Concepto	julio a septiembre de 2024	julio a septiembre de 2023	enero a septiembre de 2024	enero a septiembre de 2023	
Utilidad (Perdida) antes de impuestos	(8.301.732)	(208.653	(7.217.510)	1.870.463	
Impuesto a las ganancias del periodo	0	(0 0	673.367	
Tasa efectiva de impuestos	0%	0%	6 0%	36%	

Para el periodo a corte 30 de septiembre de 2024 no se genera tasa efectiva, dado que, la Compañía está determinando una pérdida contable y fiscal; situación por el cual no se reconoce gasto por impuesto corriente. El reconocimiento del ingreso por impuesto a las ganancias de \$10.172.977, se genera por el movimiento del impuesto diferido con afectación a resultados por valor de \$(9.221.923) y la recuperación por impuesto de renta con afectación a resultados por valor de \$(951.054).

El siguiente es el detalle al 30 de septiembre de 2024 de las pérdidas fiscales y el exceso de la renta presuntiva que no han sido utilizados, sobré las cuales la compañía tiene registrado impuesto diferido correspondiente a las pérdidas del año 2020 y 2022:

Año origen	Pérdida fiscal	Exceso renta presuntiva	Total créditos fiscales
2020	1.311.868	419.555	1.731.431
2022	6.891.296	0	6.891.296
Total	\$ 8.203.164	\$ 419.555	\$ 8.622.727

NOTA 18. Hechos significativos y transacciones

Las variaciones más significativas entre el periodo de presentación y su respectivo periodo comparativo según NIC 34, en el estado de la situación financiera intermedio condensado corresponde a:

• Aumento de los otros activos financieros que pasaron de \$32.808.465 a \$39.178.139 (nota 8), principalmente dado por la titularización de cartera por \$25.000.000 con un sobrecolateral de 16% equivalente a \$29.031.000. Los derechos económicos residuales por \$6.359.578 se reconocieron 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.



• Aumento de los otros pasivos financieros que pasaron de \$386.298 a \$34.049.732(nota 10), principalmente dado por la emisión de bonos en el primer mercado. Este primer lote hace parte de una emisión total de bonos sociales ordinarios por \$100.000.000 calificada AA+ por Value & Risk.

NOTA 19. Hechos ocurridos después del periodo que se informa

No se tiene conocimiento de otros hechos ocurridos después del período sobre el que se informa, y que puedan afectar significativamente la información financiera intermedia condensada de la Compañía entre el 30 de septiembre de 2024 y la fecha del informe del revisor fiscal.

NOTA 20. Contingencias, juicios y otros

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, Excelcredit S.A. no presenta algún evento que pueda generar contingencias, juicios, demandas u otros hechos en contra de la Compañía.

NOTA 21. Aprobación de la información financiera intermedia condensada

El 24 de octubre de 2024 la Administración de Excelcredit S.A., autorizó la información financiera intermedia condensada al corte del 30 de septiembre de 2024.