

## Estado de Flujo de Efectivo

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2025 (con cifras comparativas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024)


(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	Diciembre 2025	Diciembre 2024
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Utilidad del periodo		23,179	6,079
<b>Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto usado en las actividades de operación</b>			
Depreciación de propiedades y equipo	30	2,845	2,397
Depreciación activos por derechos de uso	30	3,343	3,232
Amortizaciones:			
Gastos anticipados		2,507	1,896
Intangibles	30	10,715	6,773
Deterioro o (Recuperación) de:			
Cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto		178,463	279,346
Activos no corrientes mantenidos para la venta	11	(4,221)	4,896
Inversiones (Títulos Subordinados)		0	(4,017)
Castigos de:			
Cartera de créditos	9	(158,137)	(254,901)
Cuentas por cobrar	10	(19,241)	(28,068)
Valoración			
Inversiones		(17,802)	(16,724)
Instrumentos de patrimonio		(220)	354
(Utilidad) o pérdida en venta de:			
Activos no corrientes mantenidos para la venta		(2,764)	4,599
Inversiones		0	(71)
		<b>18,667</b>	<b>5,790</b>
<b>Cambios netos en operaciones con activos y pasivos</b>			
Colocación de cartera		(3,667,004)	(2,686,685)
Pagos o abonos de cartera de créditos		3,538,354	2,850,750
Cartera amortizada		5	10
Cuentas por cobrar		(558,344)	(655,211)
Intereses recibidos cartera de créditos		585,471	659,357
Gastos pagados por anticipado		(2,613)	(2,148)
Cuentas por pagar y otros pasivos		4,828	(11,954)
Depósitos de clientes		346,992	297,598
Pago de Intereses depósitos de clientes		(254,885)	(307,306)
Emisión títulos de inversión en circulación	16	200,000	237,024
Redención títulos de inversión en circulación	16	(106,145)	(184,690)
Pago de intereses títulos de inversión		(8,940)	(18,541)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<b>96,386</b>	<b>183,996</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Intangibles	14	(7,931)	(11,357)
Propiedades y Equipo		(912)	(5,983)
Inversiones		(32,916)	(29,619)
Activos no corrientes mantenidos para la venta		30,290	(34,003)
Dividendos recibidos	29	21	12
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>		<b>(11,448)</b>	<b>(80,949)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>			
Pagos de pasivos por arrendamientos		(4,037)	(3,961)
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		13,097	(24,631)
Pago de intereses obligaciones financieras		(64,060)	(86,928)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de financiación</b>		<b>(55,000)</b>	<b>(115,520)</b>
Aumento (Disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo		29,938	(12,473)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		139,175	151,649
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>		<b>169,113</b>	<b>139,175</b>

Véanse las notas que forman parte integral de los Estados Financieros.



ORLANDO FORERO GÓMEZ  
Gerente General



SANDRA LÓPEZ ACEVEDO  
Contador Público  
TP 190393-T

JOSE BORIS FORERO CARDOSO  
JOSE BORIS FORERO CARDOSO  
JOSE BORIS FORERO CARDOSO  
Revisor Fiscal  
TP 69813-T  
Miembro de KPMG S.A.S.

Véase mi informe del 27 de febrero de 2026