

Iris Financial Services Limited

**Estados Financieros Consolidados
para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024
e informe del auditor independiente**



	Página
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE	
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024	
Abreviaturas y clave	1
Estado Consolidado de Situación Financiera	2-3
Estado Consolidado de Ganancias o Pérdidas	4
Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales	5
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	7-8
Notas a los Estados Financieros Consolidados	9-51



(LOGO y MEMBRETE) KPMG

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta Directiva de Iris Financial Services Limited

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Iris Financial Services Limited y sus filiales (en conjunto, el "Grupo"), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2024, los estados consolidados de resultados, otro resultado integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en dicha fecha, y las notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2024, así como su rendimiento financiero y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en dicha fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("Normas de Contabilidad NIIF").

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIA"). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se describen con más detalle en la sección "Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros consolidados" de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores («Código del IESBA»), junto con los requerimientos éticos aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en Bermudas, y hemos cumplido con nuestras demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos y el Código del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión.

Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno corporativo en relación con los estados financieros consolidados

La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, así como del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de incorrección material, ya sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la dirección es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la misma y utilizando el principio contable de empresa en



marcha, a menos que la dirección tenga la intención de liquidar el Grupo o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno corporativo son responsables de supervisar el proceso de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, cabe esperar razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman sobre la base de estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además:

Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que respondan a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material derivada de fraude es mayor que el de una derivada de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones o la elusión del control interno.

Obtenemos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.

Evaluamos la idoneidad de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la información a revelar relacionada realizadas por la dirección. Concluimos sobre la idoneidad del uso por parte de la dirección del principio de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, debemos destacar en nuestro informe de auditoría la información relevante en los estados financieros consolidados o, si dicha información es insuficiente, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros podrían causar que el Grupo deje de continuar como negocio en marcha.

Evaluamos la presentación, la estructura y el contenido general de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si estos representan las transacciones y eventos subyacentes de una manera que logra una presentación fiel.

Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada sobre la información financiera de las entidades o actividades comerciales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno corporativo en relación, entre otros asuntos, con el alcance y el calendario de la auditoría, así como con los hallazgos significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos durante la auditoría.

(firmado) KPMG Audit Limited
Contadores Públicos Autorizados
Hamilton, Bermudas
8 de agosto de 2025

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'R' or 'K' followed by a horizontal line.

Abreviatura	Significado
IFRS	Normas Internacionales de Información Financiera
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
USD	Dólares estadounidenses
FVTPL	Valor razonable con cambios en resultados
NCI	Participación no controladora
OCI	Otro resultado integral
ECL	Pérdidas crediticias esperadas
SPPI	Pagos exclusivos de principal e intereses
LRC	Pasivo por cobertura restante
LIC	Pasivo por siniestros incurridos
IACF	Flujos de efectivo de adquisición de seguros
RA	Ajuste de riesgo por riesgo no financiero
LGD	Pérdida en caso de incumplimiento
PAA	Enfoque de asignación de primas
EIR	Tasa de interés efectiva



IRIS FINANCIAL SERVICES LIMITED
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Al 31 de diciembre:	
		2024	2023
	Nota		
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	\$ 27,100,200	18,446,430
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	25	32,515,162	29,589,062
Inversiones a coste amortizado	25	5,059,550	3,368,367
Préstamos	6	12,393,481	9,620,694
Activos por contratos de reaseguro	16	1,021,822	-
Otras cuentas por cobrar	7	2,261,392	5,452,689
Otros activos financieros	8	3,802,931	8,228,752
Activos por impuestos corrientes	11	858,649	642,509
Otros activos no financieros		400,781	306,651
Total de activos corrientes		85,413,968	75,655,154
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	3	8,165,450	10,485,146
Préstamos	6	122,532,014	124,311,172
Propiedad y equipo	9	1,661,217	2,481,711
Activos intangibles	10	5,473,853	6,063,020
Activos por impuestos no corrientes	11	1,241,415	-
Total de activos no corrientes		139,073,949	143,341,049
Total de activos		\$ 224,487,917	218,996,203

IRIS FINANCIAL SERVICES LIMITED
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Al 31 de diciembre:	
		2024	2023
	Nota		
PASIVOS			
Préstamos y otros pasivos con intereses	12	\$ 55,873,592	81,792,029
Cuentas por pagar	13	12,508,868	10,138,213
Beneficios a empleados	14	564,894	669,205
Otros pasivos no financieros	15	370,922	439,780
Pasivos por contratos de reaseguro	16	-	2,277,060
Total pasivo corriente		69,318,276	95,316,287
Préstamos y otros pasivos con intereses	12	97,422,330	68,174,247
Cuentas por pagar	13	-	1,479,101
Pasivos por impuestos diferidos no corrientes	11	-	1,171,260
Total pasivo no corriente		97,422,330	70,824,608
Total pasivo		166,740,606	166,140,895
PATRIMONIO NETO			
Capital social y superávit aportado		54,991,952	49,741,952
Ganancias acumuladas		13,708,036	8,559,865
Otro resultado integral acumulado		(11,201,432)	(5,574,120)
Participación no controladora	17	248,755	127,611
Total patrimonio		57,747,311	52,855,308
Total pasivo y patrimonio		\$ 224,487,917	218,996,203

- Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados

Aprobado por el Consejo de Administración

(firmado) ilegible

(firmado) ilegible

Director

Director

8/8/2025

8/8/2025

Fecha

Fecha



IRIS FINANCIAL SERVICES LIMITED
ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS O PÉRDIDAS
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Al 31 de diciembre:	
		2024	2023
Ingresos por intereses calculados mediante el método del tipo de interés efectivo	18	\$ 26,151,050	22,176,944
Ganancias por venta de cartera de préstamos	19	5,117,260	6,267,815
Ingresos por reaseguros	20	18,069,768	14,743,075
Otros ingresos, incluyendo servicios y comisiones	21	11,931,210	5,836,869
Ingresos totales		61,269,288	49,024,703
Intereses y otros gastos similares	22	(26,927,884)	(22,717,286)
Gastos por servicios de reaseguros	20	(10,208,489)	(5,785,827)
Provisión para deterioro de préstamos	6	(3,570,575)	(2,603,212)
Gastos totales		(40,706,948)	(31,106,325)
Ingresos netos por reaseguros y servicios financieros		20,562,340	17,918,378
Ingresos por inversiones de activos financieros a coste amortizado	23	309,550	408,919
Participación en las pérdidas de las participadas contabilizadas por el método de la participación	23	(1,375,844)	(251,809)
Ingresos por inversiones de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	23	1,837,919	1,743,336
Ingresos totales por inversiones		771,625	1,900,446
Otras ganancias		2,671,229	3,920,911
Gastos administrativos	24	(18,760,616)	(14,781,587)
Otros gastos		(2,532,529)	(1,259,573)
Beneficio neto antes de impuestos		2,712,049	7,698,575
Impuestos	11	2,053,010	2,189
Beneficio neto		4,765,059	7,700,764
Utilidad neta atribuible a:			
Propietarios de la Compañía		5,148,171	8,010,571
Participación no controladora		(383,112)	(309,807)
Total		\$ 4,765,059	7,700,764

- Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados



IRIS FINANCIAL SERVICES LIMITED
ESTADO CONSOLIDADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Al 31 de diciembre:	
		2024	2023
Utilidad neta		4,765,059	7,700,764
Otro resultado integral			
Partidas que se reclasifican o pueden reclasificarse posteriormente a resultados:			
Movimiento en la reserva de cobertura de filiales extranjeras		-	(10,562)
Diferencias de cambio en la conversión de divisas de filiales extranjeras		(4,681,204)	5,315,235
Participación de las participaciones en el ORI	3	(943,852)	969,851
Otro resultado integral total		(5,625,056)	6,274,524
Resultado integral total		(859,997)	13,975,288
Otro resultado integral atribuible a:			
Propietarios de la Compañía		(5,627,312)	6,264,830
Participación no controladora		(2,256)	9,694
Total		(5,625,056)	6,274,524

- Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados

IRIS FINANCIAL SERVICES LIMITED
ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresado en dólares estadounidenses)

Para el período del 31 de diciembre de 2022 al 31 de diciembre de 2024	Nota	Patrimonio atribuible a los accionistas de la matriz				Interés no controlador	Patrimonio total
		Capital social y excedente aportado	Ganancias retenidas	Otros resultados integrales			
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022		43,741,952	6,549,294	(11,838,950)		67,724	38,520,020
Cambios en el patrimonio:							
Emisión de acciones		6,000,000					6,000,000
Resultado del ejercicio			8,010,571			(309,807)	7,700,764
Otro resultado integral del ejercicio				6,264,830		9,694	6,274,524
Dividendos declarados			(6,000,000)				(6,000,000)
Aportaciones de participaciones no controladoras a filiales						360,000	360,000
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023		49,741,952	8,559,865	(5,574,120)		127,611	52,855,308
Cambios en el patrimonio:							
Emisión de acciones	17	5,250,000					5,250,000
Resultado del ejercicio			5,148,171			(383,112)	4,765,059
Otro resultado integral del ejercicio				(5,627,312)		(2,256)	(5,625,056)
Contribuciones del NCI a filiales						502,000	502,000
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024	\$	54,991,952	13,708,036	(11,201,432)		248,755	57,747,311

- Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados -

IRIS FINANCIAL SERVICES LIMITED
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Para el año terminado el 31 de diciembre:	
		2024	2023
	Nota		
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Beneficio neto del periodo		\$ 4,765,059	7,700,764
Ajustes por:			
Depreciación	9	733,294	662,617
Amortización	10	1,710,843	1,142,344
Deterioro neto	6	3,570,575	2,603,212
Intereses devengados	22	26,927,884	22,717,286
Intereses devengados	18	(26,151,050)	(22,585,863)
Ganancias por préstamos de nómina vendidos	19	(5,117,260)	(6,267,815)
Gastos por impuestos corrientes y diferidos	11	(2,053,010)	(2,189)
Participación en pérdidas de participaciones contabilizadas por el método de la participación	3	1,375,844	251,809
Pérdidas no realizadas		(1,837,919)	(1,743,336)
Cambios en activos y pasivos:			
Préstamos		(25,253,727)	(3,600,827)
Otras cuentas por cobrar		2,718,159	(551,053)
Otros activos no financieros		(580,151)	(168,361)
Otros activos financieros		9,926,194	(2,468,464)
Pasivos/activos por contratos de reaseguro		(3,298,883)	(1,801,664)
Cuentas por pagar		2,454,618	(3,508,102)
Beneficios a empleados		(24,794)	58,657
Otros pasivos no financieros		(27,536)	66,748
Activos y pasivos por impuestos diferidos		(404,101)	(526,043)
Impuesto sobre la renta pagado		(342,833)	2,189
Ingresos por intereses recibidos		26,151,050	22,585,863
Efectivo neto generado por las actividades operativas	\$	15,242,256	14,567,772

IRIS FINANCIAL SERVICES LIMITED
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Para el año terminado el 31 de diciembre:	
	2024	2023
Nota		
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Eliminación de activos financieros en FVTPL	\$ 2,530,186	2,339,871
Adquisición de activos financieros en FVTPL	(250,000)	(961,667)
Adquisición de activos financieros a costo amortizado	(4,750,000)	(328,798)
Otros activos financieros	78,500	(4,776,892)
Compra de propiedades y equipos	(157,480)	(266,123)
Eliminación de propiedades y equipos	63,009	32,282
Compra de intangibles	(1,945,227)	(2,563,744)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(4,431,012)	(6,525,071)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Ingresos por el aumento de préstamos y financiación estructurada	13,334,228	19,483,846
Intereses pagados	(26,927,884)	(22,717,286)
Pagos por arrendamiento financiero	(874,712)	(873,790)
Ingresos por la emisión de acciones	5,250,000	6,000,000
Ingresos por la emisión de bonos	19,400,445	-
Reembolso de bonos	(9,497,972)	-
Contribución de participaciones no controladoras a filiales	502,000	360,000
Dividendos pagados	-	(6,000,000)
Flujo neto de efectivo generado por/(utilizado en) actividades de financiación	1,186,105	(3,747,230)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo	(3,343,579)	2,289,684
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	8,653,770	6,585,155
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	18,446,430	11,861,275
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	\$ 27,100,200	18,446,430

- Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados.

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

Iris Financial Services Ltd. ("Iris" o "La Compañía") es una empresa exenta continuada, domiciliada y registrada el 2 de noviembre de 2018 de acuerdo con la Ley de Compañías de 1981 de las leyes de Bermudas. Antes de la continuación, la compañía era una compañía privada incorporada por acciones de las Islas Vírgenes Británicas ("BVI") el 27 de junio de 2016. La dirección de su oficina registrada es Crawford House 50 Cedar Avenue, Hamilton, HM 11, Bermudas. Iris, junto con todas las entidades en las que tiene un interés financiero controlador (el "grupo"), es un proveedor de servicios de crédito, específicamente préstamos de nómina, que operan en Colombia y un proveedor de servicios de seguros que operan en Bermudas.

Al 31 de diciembre de 2024, Meridian PTC Limited, incorporado en Bermudas, poseía indirectamente el 75.08% (2023: 76.34%) del capital social emitido por Iris.

Estos estados financieros consolidados comprenden la Compañía y sus subsidiarias (juntas denominadas "Grupo") e incluye el resultado de los inversores con cuenta de capital.

Las actividades de la compañía son administradas y administradas por Silver Tree Capital Ltd., una compañía continuó en Bermudas (el "Gerente").

NOTA 2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD DE MATERIAL

2.1. BASES DE PREPARACIÓN

Estos estados financieros consolidados se preparan de acuerdo con las NIIF, y sus interpretaciones emitidas por el IASB.

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por parte de la Junta Directiva el 8 de agosto de 2025.

Los estados financieros de la Compañía y las Subsidiarias se han preparado sobre una base de interés en marcha.



La Compañía ha aplicado constantemente las políticas contables a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados.

2.2. MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

Los elementos incluidos en los estados financieros de cada entidad grupal se miden utilizando la moneda funcional de esa entidad, la moneda del entorno económico principal en el que opera. Los estados financieros consolidados se presentan en dólares de los Estados Unidos ("USD"), que también es la moneda funcional de la compañía.

2.3. CONVENCION DE MEDICION

Los estados financieros consolidados se han preparado sobre la base de costos históricos, a excepción de los instrumentos financieros que se han medido a valor razonable.

2.4. JUICIOS DE CONTABILIDAD CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE DE ESTIMACIÓN INCERTIDUMBRE

Durante la preparación de estos estados financieros consolidados, se requiere que la gerencia emita juicios, estimaciones y suposiciones sobre las cantidades en libros de activos y pasivos que no están disponibles en otras fuentes. Las estimaciones y los supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de manera continua. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período en que se revisa la estimación si la revisión afecta solo ese período o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta los períodos actuales y futuros.

Los juicios realizados por la gerencia en la aplicación de las NIIF que tienen efectos significativos en los estados financieros se divulgan en los siguientes elementos de los estados financieros:



NOTA 2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD DE MATERIAL (CONT.)

2.4. JUICIOS DE CONTABILIDAD CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE DE ESTIMACIÓN INCERTIDUMBRE (CONT.)

Juicios

- Deterioro de los activos financieros (nota 2.9): Establecer los criterios para determinar si el riesgo de crédito en el activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, determinando la metodología para incorporar información con visión de futuro en la medición de la ECL y la selección y la aprobación de los modelos utilizados para medir ECL;
- Medición de contratos de reaseguro (nota 2.14): Determinación de las técnicas para estimar la responsabilidad por reclamos incurridos.
- Intereses en Asociados (Notas 2.5 y 3): si el grupo tiene una influencia significativa sobre un investigador;

Supuestos y estimaciones incertidumbres

- Deterioro de los activos financieros (Nota 26.3): Determinación de las entradas en el modelo de medición de ECL, incluidos los supuestos clave utilizados para estimar los flujos de efectivo recuperables e incorporación de información a futuro;
- Medición del valor razonable de los instrumentos financieros (nota 25),

2.5. BASE DE CONSOLIDACIÓN

Combinaciones de negocios

El grupo representa combinaciones de negocios que utilizan el método de adquisición cuando el conjunto adquirido de actividades y activos cumple con la definición de un negocio y el control se transfiere al grupo. Al determinar si un conjunto particular de actividades y activos es un

negocio, el grupo evalúa si el conjunto de activos y actividades adquiridos incluye, como mínimo, un proceso de entrada y sustantivo y si el conjunto adquirido tiene la capacidad de producir resultados.

Subsidiarias

Las subsidiarias son entidades controladas por el grupo. El grupo 'controla' una entidad cuando está expuesto o tiene derechos a, retornos variables de su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar esos retornos a través de su poder sobre la entidad. Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que el control comienza hasta la fecha en que cesa el control.

Intereses no controladores

NCI se miden inicialmente en su parte proporcional de los activos netos identificables del adquirido en la fecha de adquisición. Los cambios en el interés del grupo en una subsidiaria que no resultan en una pérdida de control se explican como transacciones de capital.

Pérdida del control

Cuando el grupo pierde el control sobre una subsidiaria, se deriva los activos y pasivos de la subsidiaria, y cualquier NCI relacionado y otros componentes de la equidad. Cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en ganancias o pérdidas. Cualquier interés retenido en la antigua subsidiaria se mide al valor razonable cuando se pierde el control.

NOTA 2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD DE MATERIAL (CONT.)

2.5. Base de consolidación (cont.)

Intereses en inversores con cuenta de acciones

Los intereses del Grupo en los inversores con cuenta de acciones comprenden intereses en asociados. Los asociados son aquellas entidades en las que el grupo tiene influencia significativa, pero no control o control conjunto, sobre las políticas financieras y operativas.

Los intereses en los asociados se tienen en cuenta utilizando el método de capital. Inicialmente se reconocen al costo, que incluye los costos de transacción. Después del reconocimiento inicial, los estados financieros consolidados incluyen la participación del grupo en las ganancias o pérdidas y otros ingresos integrales de los inversores contables con acciones, hasta la fecha en que cesa una influencia significativa.

Transacciones eliminadas en la consolidación

Se eliminan los saldos y transacciones intragrupo, y cualquier ingreso y gasto no realizado (a excepción de las ganancias o pérdidas de transacciones en moneda extranjera que surgen de las transacciones intragrupo. Las ganancias no realizadas derivadas de las transacciones con inversores con cuenta de capital se eliminan contra la inversión en el punto de interés del grupo en el investigador. Las pérdidas no realizadas se eliminan de la misma manera que las ganancias no realizadas, pero solo en la medida en que no hay evidencia de discapacidad.

2.6 TRANSACCIONES EN DIVISAS

Los activos y pasivos monetarios en otras monedas se traducen en USD a las tasas de cambio que prevalecen en la fecha de informes y los activos y pasivos no monetarios que se miden en términos de costo histórico en una moneda extranjera se traducen en USD a tasas históricas o las tasas de intercambio que prevalecen en las fechas de las transacciones.

Los artículos de ingresos y gastos en otras monedas se traducen en USD a las tasas que prevalecen en las fechas de las transacciones. Realizados y los cambios en las ganancias y pérdidas no realizadas en otros activos financieros denominados en monedas extranjeras y posiciones de



moneda extranjera se informan bajo otros ingresos/otros gastos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Cuando se consolidan las subsidiarias, los activos y pasivos de las operaciones extranjeras se traducen en USD a la tasa de cambio en la fecha de informe, y sus declaraciones de ganancias o pérdidas e ingresos integrales se traducen a las tasas de cambio promedio ponderadas para el período. Las diferencias de cambio derivadas de la traducción de subsidiarias consolidadas extranjeras se reconocen en otros ingresos integrales, excepto en la medida en que la diferencia de traducción se asigna a NCI. Al eliminar una entidad extranjera, el monto acumulativo diferido reconocido en el capital relacionado con esa operación extranjera particular se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas como parte de la ganancia o pérdida en venta.

2.7 CLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS EMITIDOS POR EL GRUPO

Siguiendo las pautas de IAS 32, los instrumentos financieros emitidos por el grupo se tratan como equidad solo en la medida en que cumplan con las siguientes dos condiciones:

- No incluyen obligaciones contractuales sobre el grupo de entregar efectivo u otros activos financieros o para intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra parte en condiciones que son potencialmente desfavorables para el grupo; y
- Cuando el instrumento se resolverá o se establecerá en los propios instrumentos de capital del grupo, es un no derivado que no incluye ninguna obligación entregar un número variable de los instrumentos de capital propios del grupo o es un derivado que será resuelto por el intercambio del grupo una cantidad fija de efectivo u otros activos financieros para un número fijo de sus propios instrumentos de capital.



NOTA 2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD DE MATERIAL (CONT.)

2.7 CLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS EMITIDOS POR EL GRUPO (CONT.)

Si no se cumplen las condiciones mencionadas anteriormente, los fondos recibidos de la emisión del instrumento financiero se clasifican como un pasivo financiero. Si dicho instrumento de responsabilidad legalmente parece ser las propias acciones de la Compañía, los valores presentados en estos estados financieros consolidados para el capital social asignado y la cuenta excedente contribuida no incluyen los valores relacionados con esas acciones.

2.8 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Reconocimiento y medición inicial

Las cuentas por cobrar y los títulos de deuda emitidos se reconocen inicialmente cuando se originan. Todos los demás activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la entidad se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o responsabilidad financiera se mide inicialmente al valor razonable más, para un elemento que no está en FVTPL, los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o problema. Una cuenta por cobrar comercial sin un componente financiero significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

Clasificación y medición posterior

Activos financieros

Un activo financiero se mide a costo amortizado si cumple con las siguientes condiciones y no se designa como en FVTPL:



- Se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales; y
- Sus términos contractuales dan lugar en fechas especificadas a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto principal pendiente.

Todos los activos financieros no se clasifican como medidos al costo amortizado, como se describió anteriormente, se miden en FVTPL. En el reconocimiento inicial, el grupo puede designar irrevocablemente un activo financiero que cumpla de lo contrario los requisitos que se medirán a un costo amortizado como en FVTPL si hacerlo elimina o reduce significativamente un desajuste contable que de otro modo surgiría.

Activos financieros en FVTPL

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos cualquier interés o ingreso de dividendos, se reconocen en ganancias o pérdidas.

Los activos financieros en FVTPL incluyen varios tipos de inversiones, como fondos de inversión, carteras administradas, inversiones de capital privado e intereses retenidos de préstamos de nómina vendidos.

Activos financieros a costo amortizado

Estos activos se miden posteriormente a un costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por cualquier pérdida por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias de divisas y las pérdidas y las pérdidas por deterioro se reconocen en las ganancias o pérdidas. Cualquier ganancia o pérdida en baja se reconoce en ganancias o pérdidas. Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial a menos que la entidad cambie su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos

los activos financieros afectados se reclasifican el primer día del primer período de informe después del cambio en el modelo de negocio.

Los activos financieros a costo amortizado incluyen intereses de participación en el acuerdo de préstamo a costos amortizados, préstamos y otras cuentas por cobrar.

NOTA 2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD DE MATERIAL (CONT.)

2.8 INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Responsabilidad financiera

Los pasivos financieros se clasifican a costos amortizados y posteriores al reconocimiento inicial, se miden a un costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los pasivos financieros a costos amortizados incluyen préstamos y otros pasivos por intereses y comercio y otras cuentas por pagar.

Baja de activos financieros y pasivos financieros

Activos financieros

Un activo financiero (o, cuando corresponda, una parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se elimina cuando:

- Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han expirado; o
- El grupo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y recompensas del activo.

Responsabilidad financiera

Una responsabilidad financiera se descarga cuando la obligación bajo la responsabilidad se descarga o cancela o expira.

2.9 DETERIORO

Activos financieros

El grupo reconoce las asignaciones de pérdidas para ECL en activos financieros medidos a costos amortizados.

Al determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y al estimar ECL, el grupo considera información razonable y de apoyo que es relevante y disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esto incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basados en la experiencia histórica del grupo y la evaluación de crédito informada, que incluye información prospectiva.

El grupo asume que el riesgo de crédito en un activo financiero ha aumentado significativamente si es más de 30 días antes.

El grupo considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- Es poco probable que el deudor pague sus obligaciones de crédito al grupo en su totalidad, sin recurrir al grupo a acciones como realizar seguridad (si se mantiene alguna); o
- El activo financiero es más de 90 días antes.

Los ECL de por vida son los ECL que resultan de todos los eventos predeterminados posibles durante la vida esperada de un instrumento financiero. El periodo máximo considerado al estimar ECL es el periodo contractual máximo sobre el cual el grupo está expuesto al riesgo de crédito.

El grupo utiliza una matriz de provisión para medir el ECL de las cuentas por cobrar comerciales de sus clientes individuales que abarca una gran cantidad de pequeños saldos.

NOTA 2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD DE MATERIAL (CONT.)

2.9 DETERIORO (CONT.)

El modelo de deterioro utilizado para evaluar la cartera se centra en cuatro aspectos principales:

- Duración del incumplimiento: tiempo en que un pago de préstamo se ha retrasado, desglosado en intervalos definidos.

- **Porcentaje de bruto:** la parte de los pagos mensuales esperados ya recibidos.
- **Causa predeterminada:** el motivo de la falla de pago, clasificada como temporal o permanente.
- **Potencial de extensión a plazo:** la capacidad y la disposición de un prestatario para extender el plazo del préstamo para garantizar el pago completo.

Para aplicar este modelo, se realizan una serie de análisis estadísticos para evaluar la cartera. El mejor modelo se elige en función de métricas específicas, y los préstamos se clasifican en etapas. Estas etapas se consolidan en tres etapas más amplias para cumplir con las reglas de la NIIF 9. Finalmente, la pérdida de crédito esperada se calcula utilizando la fórmula apropiada para cada etapa. Esta es una estimación de la pérdida promedio potencial debido a los posibles incumplimientos de préstamos, determinados según la política de cancelación del grupo.

Activos financieros con discapacidad de crédito

En cada fecha de informe, el grupo evalúa si los activos financieros llevados a un costo amortizado tienen problemas de crédito. Un activo financiero está "con problemas de crédito" cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El cálculo de ECLS

Los ECL se calculan en función de los escenarios para medir los déficits de efectivo esperados, con descuento en un EIR apropiado. Los elementos clave incluyen:

PD: probabilidad de incumplimiento, la probabilidad de incumplimiento en un horizonte temporal determinado.

EAD: Exposición al valor predeterminado, la exposición estimada en una fecha predeterminada futura.

LGD: pérdida dada por incumplimiento, la pérdida estimada que surge en caso de incumplimiento.

Información Prospectiva

En sus modelos ECL, el grupo utiliza una amplia gama de información prospectiva, como el crecimiento del PIB y las tasas base del banco central.

Presentación de la asignación para ECL en el estado de posición financiera

Las asignaciones de pérdidas para activos financieros medidos a un costo amortizado se deducen del monto bruto de préstamos.

Pedir por escrito

El monto en libros bruto de un activo financiero se cancela (parcialmente o en su totalidad) en la medida en que no existe una perspectiva realista de recuperación. Este es generalmente el caso cuando el grupo determina que el prestatario no tiene activos o fuentes de ingresos que puedan generar suficientes flujos de efectivo para pagar los montos sujetos a la cancelación. Sin embargo, los activos financieros que se descartan aún podrían estar sujetos a actividades de cumplimiento para cumplir con los procedimientos del grupo para la recuperación de los montos adeudados.

Activos no financieros

Las cantidades en libros de los activos, propiedad y equipos e intangibles no financieros del grupo se revisan en cada fecha de informe para determinar si hay alguna indicación de deterioro. Si existe dicha indicación, entonces se estima la cantidad recuperable del activo.

NOTA 2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD DE MATERIAL (CONT.)

2.9 DETERIORO (CONT.)



La cantidad recuperable de un activo o unidad de generación de efectivo es el mayor de su valor en el uso y su valor razonable menos costos de vender. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descartan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado del valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo. A los fines de las pruebas de deterioro, los activos que no se pueden probar individualmente se agrupan en el grupo más pequeño de activos que genera entradas de efectivo a partir del uso continuo que son en gran medida independientes de las entradas de efectivo de otros activos o grupos de activos (la "unidad de generación de efectivo"). Las pérdidas por deterioro reconocidas en periodos anteriores se evalúan en cada fecha de informe para cualquier indicación de que la pérdida ha disminuido o no existe. Se invierte una pérdida de deterioro si ha habido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar la cantidad recuperable. Una pérdida de deterioro se invierte solo en la medida en que el monto en libros del activo no exceda el monto en libros que se habría determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro.

No hubo deterioro en los activos no financieros durante 2024 y 2023.

2.10 DERECHOS DE GARANTÍA FINANCIERA

Reconocimiento y medición

Los derechos de garantía financiera ("FGR" o "FGA") se reconocen como un activo cuando el cliente paga la tarifa de servicio de garantía en el momento en que obtiene un préstamo. El cliente remite esta tarifa de servicio a un garante de terceros, y el único beneficiario de esta garantía es el grupo. La FGA funciona como un grupo de primera pérdida para cubrir al grupo contra cualquier posible incumplimiento en su cartera de préstamos de nómina. El grupo tiene los



derechos exclusivos de la FGA, que son administrados por un tercero. El activo de la FGA se mide inicialmente al valor razonable de los derechos adquiridos por el grupo.

Los ingresos de los derechos de la FGA se reconocen cuando se establece el derecho a la garantía financiera, y se informa bajo "otros ingresos, incluidos los servicios y comisiones" en el estado de ganancias o pérdidas. Las recuperaciones de la FGA reducen el monto en libros del activo FGA en el estado de posición financiera cuando el grupo recibe el pago por el reclamo de préstamos.

Presentación y divulgación

El activo de la FGA se presenta bajo "otros activos financieros" en la declaración financiera. El impacto de estas garantías se evalúa en forma de cartera en lugar de individualmente para cada préstamo. Los ingresos de la FGA se reconocen en el estado de ganancias o pérdidas bajo "otros ingresos, incluidos servicios y comisiones" cuando se establecen los derechos.

2.11 PROPIEDAD Y EQUIPO

La propiedad y el equipo se indican al costo menos depreciación acumulada y pérdidas de discapacidad acumulada.

Cuando partes de un artículo de propiedad y equipo tienen una vida útil diferente, se contabilizan como elementos separados de propiedad y equipo.

Donde la tierra y los edificios se llevan a cabo bajo arrendamientos, el tratamiento contable de la tierra se considera por separado del de los edificios. Los pagos de arrendamiento se contabilizan como se describe en la Nota 2.19.

NOTA 2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD DE MATERIAL (CONT.)

2.11 PROPIEDAD Y EQUIPO (CONT.)

La depreciación se cobra al estado de resultados en línea recta durante las vidas útiles estimadas de cada parte de un elemento de propiedad, planta y equipo. La tierra no está depreciada. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

- Accesorios y accesorios: 120 meses
- Equipo de oficina: 120 meses
- Computadoras: 60 meses
- Equipo de telecomunicaciones: 36 meses
- Derecho de uso Activos: Tiempo disponible para su uso

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales se revisan en cada fecha de informe.

2.12 ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles son software y licencias adquiridas por el grupo y se indican al costo de amortización menos acumulada y pérdidas de deterioro menos acumuladas.

La amortización se cobra al estado de resultados en línea recta durante las vidas útiles estimadas de activos intangibles a menos que tales vidas sean indefinidas. Los activos intangibles con una vida útil indefinida se prueban sistemáticamente por deterioro en cada fecha de informe.

2.13 BENEFICIOS PARA EMPLEADOS

Todas las obligaciones de beneficios de los empleados son obligaciones de beneficios a corto plazo medidas de forma no descontada y se expensan a medida que se proporciona el servicio relacionado. Se reconoce una responsabilidad por el monto que se espera que se pague bajo los planes de bonificación en efectivo a corto plazo si el grupo tiene una obligación legal o constructiva actual de pagar esta cantidad como resultado del servicio pasado proporcionado por el empleado y la obligación puede estimarse de manera confiable. Incluyen beneficios y



contribuciones exigidas por la ley colombiana para los empleados, como el Seguro Social y otros beneficios.

El grupo no tiene ningún plan de beneficio posterior al empleo, planes de contribución posterior al empleo ni ninguna transacción de pago basada en acciones.

2.14 CONTRATOS DE REASEGURO

El grupo emite contratos de reaseguro para compensar a otras entidades por reclamos derivados de sus contratos de seguro. El grupo determina si un contrato contiene un riesgo de seguro significativo al comparar los beneficios pagaderos después de un evento asegurado con los pagaderos si el evento no ocurrió.

Separar componentes de contratos de reaseguro

El grupo evalúa sus productos de reaseguro para determinar si contienen componentes distintos que deben contabilizarse bajo otro estándar de IFRS. Actualmente, tales componentes no requieren separación.

Nivel de agregación

El grupo determina el nivel de agregación dividiendo su negocio en carteras de contratos con riesgos similares, administrados juntos. Estas carteras se dividen aún más en grupos basados en la rentabilidad esperada: contratos onerosos, contratos sin riesgo significativo de volverse oneroso y el resto. Los contratos se agrupan por año de emisión para fines de reconocimiento y medición. Se establecen grupos de contratos sobre el reconocimiento inicial y su composición no se revisa una vez que todos los contratos se han agregado al grupo.

NOTA 2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD DE MATERIAL (CONT.)

2.14 CONTRATOS DE REASEGURO (CONT.)

Reconocimiento

El grupo reconoce grupos de contratos de reaseguro de los primeros de los siguientes:

- El comienzo del período de cobertura
- la fecha en que se debe o recibe el primer pago de un titular de la póliza
- la fecha en que se identifica un contrato oneroso

Límite de contrato

El grupo incluye todos los flujos de efectivo futuros dentro del límite de cada contrato en el grupo. Los flujos de efectivo se incluyen si surgen de los derechos y obligaciones sustantivas durante el período de informe en el que el grupo puede obligar al titular de la póliza a pagar primas o tiene la obligación de proporcionar servicios de contratos de reaseguro.

Medición - Enfoque de asignación premium

Al medir los pasivos por la cobertura restante, el PAA es en general similar al tratamiento contable anterior del Grupo bajo la NIIF 4. Al medir los pasivos por reclamos incurridos, el Grupo no descuenta los flujos de efectivo ya que se espera que ocurran menos de un año después de la fecha en que se incurren los reclamos, e incluye un ajuste de riesgo explícito para el riesgo no financiero.

El grupo aplica el PAA a todos los contratos de reaseguro que emite, como:

- El período de cobertura de cada contrato en el grupo es de un año o menos
- o
- Para los contratos de más de un año, el grupo ha modelado posibles escenarios futuros y espera razonablemente que la medición de la responsabilidad por la cobertura restante del grupo que contenga esos contratos bajo el PAA no difiera materialmente de la medición que se produciría

aplicando el modelo general. Al evaluar la materialidad, el grupo también ha considerado factores cualitativos como la naturaleza del riesgo y los tipos de sus líneas de negocios.

Responsabilidad por la cobertura restante

El grupo entra en varios contratos de reaseguro que transfieren un riesgo de seguro significativo. El grupo define un riesgo de seguro significativo como la posibilidad de tener que pagar, en la ocurrencia de un evento asegurado, una cantidad que es significativa en relación con las primas obtenidas por el grupo en dichos contratos. Los contratos se incurren en un reclamo y se clasifican como a corto plazo.

Si en algún momento durante el periodo de cobertura, los hechos y las circunstancias indican que un grupo de contratos es oneroso, entonces el grupo reconoce una pérdida de ganancias o pérdidas y aumenta la responsabilidad por la cobertura restante en la medida en que las estimaciones actuales del flujo de efectivo de cumplimiento se relacionan con la cobertura de restos exceden el monto de la responsabilidad por la cobertura restante.

Reconocimiento inicial

En el reconocimiento inicial de cada grupo de contratos, el importe en libros del pasivo por la cobertura restante se mide por las primas recibidas en el reconocimiento inicial menos cualquier flujo de efectivo de adquisición de seguros asignado al grupo en esa fecha, y se ajusta por cualquier importe que surja de la baja en cuentas de cualquier activo o pasivo previamente reconocido por flujos de efectivo relacionados con el grupo (incluidos los activos por flujos de efectivo de adquisición de seguros). Para ciertas líneas de negocio, el Grupo contabiliza como gasto los flujos de efectivo de adquisición de seguros a medida que se incurren.

NOTA 2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD DE MATERIAL (CONT.)

2.14 CONTRATOS DE REASEGURO (CONT.)

En el reconocimiento inicial de cada grupo de contratos, el grupo espera que el tiempo entre proporcionar cada parte de los servicios y la fecha de vencimiento de la prima relacionada no sea más de un año. En consecuencia, el grupo ha elegido no ajustar la responsabilidad por la cobertura restante para reflejar el valor temporal del dinero y el efecto del riesgo financiero.

Medición posterior

El Grupo mide el importe en libros del pasivo por la cobertura restante al final de cada ejercicio como el pasivo por la cobertura restante al inicio del ejercicio:

- Más las primas recibidas durante el ejercicio
- Menos los flujos de efectivo de adquisición de seguros, excepto para las líneas en las que el Grupo opta por contabilizar como gasto dichos flujos de efectivo a medida que se producen
- Más cualquier importe relativo a la amortización de los flujos de efectivo de adquisición de seguros reconocidos como gasto en el ejercicio para el grupo
- Más cualquier ajuste al componente de financiación, cuando corresponda
- Menos el importe reconocido como ingresos por seguros por los servicios prestados durante el ejercicio

Flujos de efectivo de adquisición de seguros

Los flujos de efectivo de adquisición de seguros se asignan a grupos relacionados de contratos de reaseguro reconocidos en el estado de situación financiera. Se reconoce un activo por flujos de efectivo de adquisición de seguros para los flujos de efectivo de adquisición incurridos antes del reconocimiento del grupo relacionado de contratos de reaseguro.

Los flujos de efectivo de adquisición de seguros se asignan a grupos relacionados de contratos de seguro y se amortizan durante el periodo de cobertura del grupo relacionado.

El Grupo evalúa la capacidad del activo por flujos de efectivo de adquisición de seguros si los hechos y circunstancias indican que el activo podría estar deteriorado. Al evaluar la capacidad, el Grupo aplica:

- Una prueba de deterioro a nivel de un grupo existente o futuro de contratos de seguro; y
- Una prueba de deterioro adicional que cubre específicamente los flujos de efectivo de adquisición de seguros asignados a las futuras renovaciones de contratos previstas.

Si se reconoce una pérdida por deterioro, se ajusta el importe en libros del activo y se reconoce una pérdida por deterioro en resultados.

Pasivo por siniestros incurridos

El Grupo estima el pasivo por siniestros incurridos como los flujos de efectivo de cumplimiento relacionados con dichos siniestros. Estos flujos de efectivo incorporan, de forma objetiva, toda la información razonable y justificable disponible, sin costes ni esfuerzos excesivos, sobre el importe, el calendario y la incertidumbre de dichos flujos de efectivo futuros. Reflejan las estimaciones actuales desde la perspectiva del Grupo e incluyen un ajuste explícito por riesgo no financiero (el ajuste por riesgo). El Grupo no ajusta los flujos de efectivo futuros por el valor temporal del dinero ni por el efecto del riesgo financiero para la medición del pasivo por siniestros incurridos que se espera pagar en el plazo de un año desde su ocurrencia.

El coste final de los siniestros pendientes se estima utilizando diversas técnicas actuariales estándar de proyección de siniestros, como el Método de Desarrollo de Pérdidas Incurridas y los métodos de Bornheutter-Ferguson.

El supuesto principal subyacente a estas técnicas es que la experiencia previa de un Grupo en el desarrollo de siniestros puede utilizarse para proyectar el desarrollo futuro de siniestros y, por

consiguiente, los costes finales de los siniestros. Estos métodos extrapolan la evolución de las pérdidas pagadas e incurridas, los costos promedio por reclamo (incluidos los costos de manejo de reclamos) y los números de reclamos basados en el desarrollo observado de años anteriores y los índices de pérdidas esperadas.

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES IMPORTANTES (cont.)

2.14 CONTRATOS DE REASEGURO (cont.)

Ajuste del riesgo por riesgo no financiero

El ajuste por riesgo no financiero es la compensación que el Grupo requiere para asumir la incertidumbre sobre el importe y el calendario de los flujos de efectivo de los grupos de contratos de reaseguro. El ajuste por riesgo refleja el importe que una aseguradora pagaría racionalmente para eliminar la incertidumbre de que los flujos de efectivo futuros superen el importe del valor esperado.

El Grupo no desagrega los cambios en el ajuste por riesgo no financiero entre el resultado del servicio de seguros y los ingresos o gastos financieros de seguros. Todos los cambios en el ajuste por riesgo no financiero se incluyen en el resultado del servicio de seguros.

La NIIF 17 exige que las entidades que utilicen una técnica distinta a la del nivel de confianza para determinar el Ajuste por Riesgo revelen la técnica utilizada y el nivel de confianza correspondiente a los resultados de dicha técnica. Por lo tanto, dado que se utiliza el enfoque de CoC, se debe determinar un método de calibración para convertir el ajuste por riesgo a un nivel de confianza, y se requerirá la revelación del nivel de confianza resultante.

El nivel de confianza se determina mediante la interpolación de percentiles conocidos, es decir, la mejor estimación (percentil ~50) y el Requerimiento de Capital de Solvencia de Bermudas respecto al riesgo de reserva (percentil 99,5), a lo largo de una distribución log-normal.

Con este enfoque, el Grupo ha determinado que el ajuste por riesgo corresponde al percentil 72 de la distribución del riesgo de reserva.

Ingresos por reaseguro

Los ingresos por seguros se asignan en función del transcurso del tiempo o del momento en que se incurren los gastos por servicios de seguros, si este difiere significativamente del transcurso del tiempo.

Componentes de pérdidas

Se establece un componente de pérdidas para los grupos de contratos considerados onerosos, que representa el exceso de los flujos de efectivo de cumplimiento sobre el importe en libros del pasivo por la cobertura restante.

2.15 INGRESOS NETOS POR REASEGURO Y SERVICIOS FINANCIEROS

Los ingresos netos por reaseguro y servicios financieros incluyen los resultados de las actividades principales del Grupo relacionadas con el reaseguro y los servicios financieros. Esto incluye:

- Ingresos por reaseguro: Primas devengadas de contratos de reaseguro.
- Gastos por servicios de reaseguro: Sinistros y otros gastos por servicios relacionados con seguros, ajustes a pasivos por siniestros incurridos, amortización de los flujos de efectivo de adquisición de seguros y gastos de adquisición.
- Ingresos por intereses: Intereses devengados por préstamos de nómina calculados mediante el método del tipo de interés efectivo.
- Ganancias por venta de cartera de préstamos: Utilidad por la venta de carteras de préstamos.

- **Otros ingresos:** Incluye servicios y comisiones de servicios financieros.
- Los ingresos netos por reaseguro y servicios financieros se calculan como la suma de estos ingresos y gastos, y representan el beneficio de las operaciones principales del Grupo, excluyendo los costes administrativos, otros ingresos o gastos e impuestos sobre la renta.

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES (cont.)

2.16 TOTAL DE INGRESOS POR INVERSIÓN

El total de ingresos por inversión incluye todos los rendimientos generados por las actividades de inversión del Grupo, que se clasifican en las siguientes categorías:

- **Ingresos por inversiones de activos financieros a coste amortizado:** Ingresos por intereses de activos de inversión medidos a coste amortizado, aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- **Participación en las ganancias de las participadas contabilizadas por el método de la participación:** Participación del Grupo en las ganancias de las inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación.
- **Ingresos por inversiones de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:** Ganancias o pérdidas derivadas de las variaciones en el valor razonable de los activos financieros mantenidos para negociar o designados como valor razonable con cambios en resultados, incluyendo dividendos e ingresos por intereses de estos activos.

2.17 GASTOS

Todos los gastos se reconocen en el estado de resultados según el principio de devengo.

2.18 IMPUESTOS SOBRE LA RENTA Y OTROS IMPUESTOS

Impuestos sobre la renta

Iris y sus filiales en Bermudas, incluidas Golden Tree Reinsurance Limited e IFS II Ltd., están exentas del impuesto sobre la renta, sucesiones, sociedades y ganancias de capital. KBHI LLC, una entidad no considerada en EE. UU., declara sus ingresos a través de su propietaria, Iris, que también está exenta de impuestos en EE. UU.

ExcelCredit S.A., ExcelSeguros Agencia de Seguros Ltda. y KOA Compañía de Financiamiento S.A. se rigen por la legislación fiscal colombiana y la normativa del IVA. Kanguro Holdings Inc. no tiene ingresos imponibles debido a pérdidas operativas netas trasladables para 2023 y prevé lo mismo para 2024.

La Ley del Impuesto sobre la Renta de las Sociedades de Bermudas, vigente desde 2025, se aplica a las empresas bermudeñas pertenecientes a grupos multinacionales con ingresos anuales superiores a 750 millones de euros. El Grupo determinó que no está sujeto a la Ley del Impuesto sobre la Renta de las Sociedades de Bermudas porque sus ingresos consolidados son inferiores al umbral de ingresos anuales de 750 millones de euros establecido por la Ley.

El impuesto sobre las ganancias o pérdidas del ejercicio comprende el impuesto corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en la cuenta de resultados, excepto en la medida en que se relacione con partidas reconocidas directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio neto. El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar o a recibir sobre la utilidad o pérdida imponible del año, utilizando los tipos impositivos vigentes o en proceso de aprobación a la fecha del informe, y cualquier ajuste al impuesto a pagar correspondiente a años anteriores.

El impuesto diferido se registra sobre las diferencias temporarias entre los importes en libros de los activos y pasivos a efectos de información financiera y los importes utilizados a efectos fiscales. No se registran las siguientes diferencias temporarias: el reconocimiento inicial del fondo de comercio; el reconocimiento inicial de activos o pasivos que no afecten ni al resultado contable ni al fiscal, salvo en una combinación de negocios, y las diferencias relativas a las inversiones en filiales, en la medida en que sea probable que no reviertan en un futuro previsible.

El importe del impuesto diferido registrado se basa en la forma prevista de realización o liquidación del importe en libros de los activos y pasivos, utilizando los tipos impositivos vigentes o en proceso de aprobación a la fecha del informe. Un activo por impuesto diferido se reconoce sólo en la medida en que sea probable que se disponga de ganancias imponibles futuras contra las cuales pueda utilizarse la diferencia temporaria.

2.19 ARRENDAMIENTOS

Al inicio de un contrato, el Grupo evalúa si este constituye o contiene un arrendamiento. Un contrato es o contiene un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado durante un periodo a cambio de una contraprestación.

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES IMPORTANTES (cont.)

2.19 ARRENDAMIENTOS (cont.)

El Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se valora inicialmente al coste, que comprende el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o antes, más los costes directos iniciales incurridos y una estimación de los costes de desmantelamiento y retirada del activo subyacente o de restauración del activo

subyacente o del emplazamiento en el que se ubica, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente mediante el método lineal desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente al Grupo al final del plazo del arrendamiento o que el coste del activo por derecho de uso refleje que el Grupo ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará durante su vida útil, que se determina con los mismos criterios que los del inmovilizado material. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por las pérdidas por deterioro, si las hubiera, y se ajusta por ciertas remediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor actual de los pagos por arrendamiento pendientes de pago en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si dicha tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa de interés incremental del Grupo. Generalmente, el Grupo utiliza su tasa de interés incremental como tasa de descuento.

El Grupo determina su tasa de interés incremental obteniendo tasas de interés de diversas fuentes de financiación externas y realiza ciertos ajustes para reflejar las condiciones del arrendamiento y el tipo de activo arrendado.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden pagos fijos, incluyendo pagos fijos en esencia.

El pasivo por arrendamiento se mide al coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Se revaloriza cuando se produce un cambio en los pagos futuros por arrendamiento debido a una variación en un índice o tasa, si se modifica la estimación del Grupo sobre el importe a pagar en virtud de una garantía de valor residual, si el Grupo modifica su evaluación sobre si

ejercerá una opción de compra, prórroga o rescisión, o si se revisa el pago fijo por arrendamiento en esencia.

Cuando el pasivo por arrendamiento se revaloriza de esta manera, se realiza el ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

2.20 NORMAS NIIF EMITIDAS QUE AÚN NO HAN ENTRADO EN VIGOR

Se han publicado varias normas y modificaciones nuevas, pero aún no han entrado en vigor para el ejercicio actual. El Grupo no ha adoptado anticipadamente ninguno de los próximos pronunciamientos y los aplicará en las fechas de entrada en vigor requeridas.

1. NIIF 18 — Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros

La NIIF 18 sustituirá a la NIC 1 para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027 (se permite su aplicación anticipada). La nueva norma:

- exige que todos los ingresos y gastos se clasifiquen en cinco categorías: de operación, de inversión, de financiación, de operaciones discontinuadas e impuesto sobre la renta, en el estado de resultados;
- Introduce un subtotal de utilidad operativa recientemente definido, que también debe servir como punto de partida para el estado de flujos de efectivo por método indirecto;
- Exige que todas las medidas de rendimiento definidas por la gerencia (MPD) se revelen juntas en una sola nota; y
- Proporciona una guía mejorada sobre la agrupación y el etiquetado de partidas en los estados financieros principales, incluyendo las partidas que actualmente se presentan como «otras».

El Grupo está evaluando el impacto de la NIIF 18. Si bien se espera que su implementación mejore la claridad y la comparabilidad, no se prevén efectos cuantitativos significativos en esta etapa.



NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES IMPORTANTES (cont.)

2.20 NORMAS NIIF EMITIDAS QUE AÚN NO HAN ENTRADO EN VIGOR (cont.)

2. Otras normas y modificaciones emitidas

No se espera que los siguientes pronunciamientos tengan un impacto significativo en los estados financieros del Grupo:

- Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28, Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (fecha de entrada en vigor diferida indefinidamente, se permite su aplicación anticipada);
- Modificación a la NIC 21, Falta de Intercambiabilidad (vigente para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025); y
- Modificaciones a la NIIF 9 y la NIIF 7, Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros (vigente para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026).

El Grupo seguirá de cerca la evolución de la situación y proporcionará información actualizada en el ejercicio en que se apliquen las normas por primera vez.

NOTA 3. LISTA DE SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

NOTA 3.1 SUBSIDIARIAS

A continuación, se presenta una lista de las subsidiarias del grupo que se consolidan en estos estados financieros y se registran según lo descrito en la nota 2.5:

ExcelCredit SA. ("ExcelCredit"):

ExcelCredit es una compañía colombiana especializada en préstamos de nómina, que opera desde el 24 de enero de 2013. Iris posee indirectamente el 99,95% del capital emitido de ExcelCredit, que asciende a aproximadamente US\$1,6 millones. El domicilio social de ExcelCredit es Carrera 14 # 93A-30, Bogotá, Colombia.

Golden Tree Reinsurance Limited (“Golden Tree”):

Constituida bajo la legislación de Bermudas el 18 de octubre de 2018, Golden Tree es una aseguradora regulada de Clase 3A según la Ley de Seguros de 1978. Iris posee el 100% del capital emitido de Golden Tree, que asciende a USD 120.000. Golden Tree gestiona principalmente riesgos de responsabilidad civil y crédito. Sus operaciones se encuentran en Innovation House, 46 Reed Street, Hamilton, Bermudas.

Excel Seguros Agencia de Seguros Ltda. (“ExcelSeguros”):

ExcelSeguros es una corredora de seguros constituida bajo la legislación colombiana el 31 de julio de 2020. ExcelSeguros, actualmente no regulada, ofrece diversos productos de seguros de consumo en el mercado colombiano. Su domicilio social es el mismo que ExcelCredit: Carrera 14 # 93A-30, Bogotá, Colombia. Iris posee indirectamente el 100% del capital emitido de ExcelSeguros, aproximadamente USD 5.000.

IFS II Ltd.

IFS II Ltd. es una empresa exenta de Bermudas, propiedad directa al 100 % de Iris y posee el 99,9 % de las acciones de ExcelSeguros, así como el 5,0118 % de ExcelCredit.

Kanguro Holding Inc. (“Kanguro”)

Kanguro es un Agente General Administrativo (MGA) especializado en ofrecer seguros de daños, con un enfoque inicial en seguros para mascotas, al mercado hispano de EE. UU. Kanguro controla la experiencia completa del cliente: suscripción, calificación, cotización, vinculación, emisión y servicio de la póliza. Los riesgos asociados a los productos de Kanguro están reasegurados por Golden Tree.

KBHI LLC

KBHI LLC se constituyó en Estados Unidos en 2021 como parte de la estrategia del grupo para convertir ExcelCredit en una institución financiera autorizada. En marzo de 2023, Iris transfirió los activos y pasivos de ExcelCredit a KBHI LLC.

NOTA 3. LISTA DE SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS (cont.)

NOTA 3.2 ASOCIADOS

IB Holding Ltd.

IB Holding Ltd., una sociedad anónima exenta, se constituyó y registró el 2 de febrero de 2022, de conformidad con la Ley de Sociedades de 1981 de Bermudas. Su domicilio social se encuentra en Crawford House, 50 Cedar Avenue, Hamilton, HM 11, Bermudas.

El 29 de marzo de 2022, el Grupo adquirió 10.000 acciones ordinarias de IB Holding Ltd. a un precio de ejercicio de 0,1 USD por acción, aportando un total de 3.999.000 USD al superávit. Posteriormente, el 31 de mayo de 2022, el Grupo adquirió 15.000 acciones ordinarias adicionales al mismo precio de ejercicio, aportando otros 5.998.500 USD al superávit. El Grupo adquirió el 100% de las acciones de IB Holding Ltd., obteniendo así el control y consolidando los activos y pasivos de IB Holding Ltd.

El Grupo integró completamente el capital en tres fechas distintas: 3 de mayo de 2022 (USD 2.001.000), 3 de agosto de 2022 (USD 1.999.000) y 19 de agosto de 2022 (USD 6.000.000).

El 5 de diciembre de 2022, el directorio de IB Holding Ltd. aprobó la emisión de 66.634 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$0,1 por acción ordinaria al Fondo de Capital Privado Aqua Compartimento Tres – Aqua III a cambio de acciones de IBH LLC a un valor razonable de USD 26.653.600, lo que supuso una dilución de la participación del Grupo en IB Holding Ltd. al 27,28%.

IRIS FINANCIAL SERVICES LIMITED
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2024
(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

En consecuencia, el Grupo perdió el control sobre IB Holding Ltd. y dio de baja sus activos y pasivos.

Tras la pérdida de control, la participación retenida del Grupo en IB Holding Ltd. se reevaluó a su valor razonable en la fecha de la pérdida de control. Esta valoración se consideró entonces como el costo en el reconocimiento inicial de la inversión en IB Holding Ltd. El valor razonable se determinó en USD 9.982.072, y el Grupo no registró ninguna ganancia o pérdida derivada de esta transacción. Al 31 de diciembre de 2024, el valor en libros de la inversión es de USD 8.165.450, equivalente al 27,28% del patrimonio neto ajustado de IB Holding Ltd.

Durante 2024, el Grupo registró una pérdida de USD 1.375.844 por su inversión en IB Holding Ltd.

	2024	2023
Activos	\$ 39,194,861	38,619,355
Pasivos	(9,262,859)	(184,070)
Activos Netos	29,932,002	38,435,285
Pérdidas de la asociada – 100%	(5,043,415)	(923,052)
ORI de la asociada – 100%	(3,459,869)	3,555,174
Participación de la empresa en la asociada	27.28%	27.28%
Participación de la empresa en los activos netos de la asociada	8,165,450	10,485,146
Participación de la empresa en las pérdidas de la asociada	(1,375,844)	(251,809)
Participación de la empresa en el ORI de la asociada	\$ (943,852)	969,851

IRIS FINANCIAL SERVICES LIMITED
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2024
(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

Movimiento de la inversión en asociadas del 31 de diciembre de 2023 al 31 de diciembre de 2024

	2024	2023
Saldo inicial de inversiones en asociadas	\$ 10,485,146	9,767,103
Participación en las pérdidas contabilizadas por el método de participación	(1,375,844)	(251,809)
Inversiones contabilizadas por el método de participación: participación en el OCI	(943,852)	969,851
Inversiones en asociados saldo de cierre	8,165,450	10,485,146



NOTA 4. SEGMENTO OPERATIVO

El Grupo cuenta con las siguientes dos divisiones estratégicas, que constituyen sus segmentos reportables. Estas divisiones ofrecen servicios diferentes y se gestionan por separado. El siguiente resumen describe las operaciones de cada segmento reportable.

Segmento reportable	Operaciones
Préstamo	La división de préstamos opera a través de ExcelCredit, una empresa colombiana especializada en préstamos de nómina. Las operaciones de este segmento se realizan en Colombia. Atiende a más de 30.000 clientes y gestiona más de US\$100 millones en préstamos.
Reaseguro	La división de reaseguros opera a través de Golden Tree, una compañía con sede en Bermudas y autorizada como aseguradora Clase 3A. Las operaciones de este segmento se realizan en Bermudas. Golden Tree, a través de su empresa vinculada Kanguro, como Agente General Administrativo (MGA), accede al mercado asegurador estadounidense. Ambas filiales se consideran una misma unidad de negocio, gestionando principalmente riesgos generales.

Iris actúa como sociedad holding de las filiales operativas y no ofrece ningún producto o servicio por sí misma.

El Consejo revisa los informes de gestión internos de cada división por separado y en conjunto.



IRIS FINANCIAL SERVICES LIMITED
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2024
(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

A continuación, se presenta la información relativa a cada segmento reportable. El resultado del segmento antes de impuestos se utiliza para medir el rendimiento, ya que la dirección considera que esta información es la más relevante para evaluar los resultados de los respectivos segmentos en relación con otras entidades que operan en los mismos sectores.

2024	Préstamo	Reaseguro	Otros segmentos	Total
Ingresos por intereses calculados mediante el método del tipo de interés efectivo	26,151,050	-	-	26,151,050
Ganancias por venta de cartera de préstamos	5,117,260	-	-	5,117,260
Ingresos por seguros	-	18,069,768	-	18,069,768
Otros ingresos, incluyendo servicios y comisiones	11,931,210	-	-	11,931,210
Ingresos del segmento	43,199,520	18,069,768	-	61,269,288
Ingresos por inversiones	309,550	1,837,919	(1,375,844)	771,625
Gastos por servicios de seguros		(10,208,489)		(10,208,489)
Provisión para deterioro de préstamos	(3,570,575)			(3,570,575)
Intereses y otros gastos similares	(25,747,893)		(1,179,991)	(26,927,884)
Depreciación y amortización	(2,361,368)	(141,468)	(154,083)	(2,656,919)
Gastos de administración (*)	(10,134,655)	(4,876,592)	(1,092,450)	(16,103,697)
Otros ingresos y gastos	65,524	73,175	-	138,699
Beneficio antes de impuestos	1,760,103	4,754,313	(3,802,368)	2,712,048
Activos del segmento	182,091,605	26,105,045	16,291,267	224,487,917
Pasivos del segmento	150,164,289	3,142,656	13,433,661	166,740,606

(*) Los gastos administrativos significativos se revelan en la Nota 24

NOTA 4. ELEMENTO OPERATIVO (cont.)

2023	Préstamo	Reaseguro	Otros segmentos	Total
Ingresos por intereses calculados mediante el método del tipo de interés efectivo	18,906,226	-	-	18,906,226
Ganancias por venta de cartera de préstamos	6,267,815	-	-	6,267,815
Ingresos por seguros	-	14,743,075	-	14,743,075
Otros ingresos, incluyendo servicios y comisiones	7,150,711	-	-	7,150,711
Ingresos del segmento	32,324,752	14,743,075	-	47,067,827
Ingresos por inversiones	743,772	1,408,483	(251,809)	1,900,446
Gastos por servicios de seguros	-	(5,785,827)	-	(5,785,827)
Provisión para deterioro de préstamos	(646,336)	-	-	(646,336)
Intereses y otros gastos similares	(21,696,817)	-	(1,020,469)	(22,717,286)
Depreciación y amortización	(1,170,092)	(141,468)	-	(1,311,560)
Gastos de administración (*)	(9,788,539)	(2,601,028)	(1,080,460)	(13,470,027)
Otros ingresos y gastos	3,644,019	813,383	(1,796,064)	2,661,338
Beneficio antes de impuestos	3,410,759	8,436,618	(4,148,802)	7,698,575
Activos del segmento	175,638,504	27,506,653	15,851,046	218,996,203
Pasivos del segmento	148,672,180	3,082,383	14,386,332	166,140,895

(*) Los gastos administrativos significativos se revelan en la Nota 24

Información geográfica

Los segmentos de Préstamos y Reaseguros se gestionan a nivel mundial, pero operan principalmente en Colombia y Bermudas, respectivamente.

La información geográfica analiza los ingresos y los activos no corrientes del Grupo según el país de domicilio de la Compañía y otros países. Al presentar la información geográfica, los ingresos del segmento se han basado en la ubicación geográfica de los clientes y los activos del segmento en la ubicación geográfica de los activos.

i. Ingresos

Área geográfica	2024	2023
Colombia	\$ 57,341,673	46,505,140
Bermuda	3,927,615	562,687
Total	\$ 61,269,288	47,067,827

ii. Activos no corrientes

Área geográfica	2024	2023
Colombia	\$ 138,329,641	145,932,204
Bermuda	210,920	352,389
Estados Unidos	505,234	508,317
Total	\$ 139,045,795	146,792,909

NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende el efectivo en caja, los depósitos a la vista y los depósitos a corto plazo. Los depósitos a corto plazo se realizan por plazos que varían entre un día y tres meses, dependiendo de las necesidades inmediatas de efectivo del Grupo, y devengan intereses a las tasas de interés correspondientes. El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre se detalla a continuación:

	2024	2023
Efectivo disponible	\$ 2,948	3,558
Efectivo en bancos	20,657,918	13,870,526
Depósitos a corto plazo	6,439,334	4,572,346
Total	\$ 27,100,200	18,446,430

NOTA 6. PRÉSTAMOS

El siguiente es el desglose de los préstamos al 31 de diciembre de cada año:

	2024	2023
Préstamos de nómina, parte corriente (1)	\$ 11,988,085	9,620,694
Préstamos a partes relacionadas	405,396	-
Total de préstamos corrientes	12,393,481	9,620,694
Préstamos de nómina, parte no corriente (1)	123,475,434	125,202,125
Préstamos a terceros	530,154	-
Provisión por deterioro (1)	(1,473,574)	(890,953)
Total de préstamos no corrientes	122,532,014	124,311,172
Total	\$ 134,925,495	133,931,866

(1) Los préstamos de nómina están denominados en pesos colombianos (COP). Los préstamos se convierten a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio de cierre del ejercicio (31 de diciembre de 2024: COP 4.409,15 por USD y 31 de diciembre de 2023: COP 3.822,05 por USD).

Los préstamos de nómina incluyen el saldo principal y los intereses devengados no pagados, así como las comisiones de venta calculadas mediante el método de interés efectivo. A continuación, se detalla el saldo bruto de los préstamos de nómina al 31 de diciembre:

	2024	2023
Capital pendiente de préstamos de nómina	\$ 112,303,852	115,458,406
Intereses devengados sobre préstamos de	8,738,711	5,879,307
Otras cuentas por cobrar de clientes	5,938,133	7,817,657
Costos de transacción	4,535,993	4,520,782
Otras cuentas por cobrar relacionadas con el	3,946,830	1,146,667
Total bruto de préstamos de nómina	135,463,519	134,822,819
Provisión para deterioro de préstamos	(1,473,574)	(890,953)
Total de préstamos de nómina	\$ 133,989,945	133,931,866

NOTA 6. PRÉSTAMOS (cont.)

El movimiento en la provisión neta por deterioro de los préstamos de nómina durante el año fue el siguiente:

	2024	2023
Saldo inicial de la provisión por deterioro	\$ 890,953	1,913,981
Aumento de la provisión por deterioro (*)	5,216,188	6,424,804
Recuperación de préstamos deteriorados (*)	(1,645,613)	(3,821,592)
Venta de cartera de préstamos (**)	(2,859,312)	(4,189,427)
Impacto del tipo de cambio en el deterioro	(128,642)	563,187
Saldo final de la provisión por deterioro	\$ 1,473,574	890,953
(*) La pérdida neta por deterioro reconocida en el estado de resultados fue de \$3,570,575 en 2024 y de \$2,603,212 en 2023.		
(**) El Grupo cnajenó carteras de préstamos de nómina totalmente deterioradas tanto en 2024 como en 2023. Los préstamos incobrables que contaban con una provisión del 100% se vendieron a Patrimonio Autónomo Aqua NPLs de Fiduciaria Colpatría, liberando USD 2.859.312 (2023: 4.189.427) de provisión por deterioro.		

NOTA 7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es el desglose de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de cada año:

	2024	2023
Reclamaciones de seguros ⁽¹⁾	\$ 720,256	4,198,362
Otras cuentas por cobrar a clientes	-	777,748
Cuentas por cobrar por honorarios de servicios de las operaciones de MGA	1,059,462	298,544
Varios	475,972	172,456
Préstamos a terceros	3,488	4,532
Préstamos a empleados	2,214	1,047
Total	\$ 2,261,392	5,452,689

⁽¹⁾ Las reclamaciones de seguros se reconocen tras la presentación de reclamaciones a Seguros Mundial S.A. en virtud de un contrato de seguro de crédito. Este contrato proporciona protección financiera a la Compañía contra el riesgo de impago de hasta el 40% del valor de los préstamos desembolsados mensualmente.

NOTA 8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

El siguiente es el desglose de otros activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de cada año:

	2024	2023
Contrato de fideicomiso Renta4 ⁽¹⁾	\$ -	4,776,892
Derechos de garantía financiera disponibles ("FGA") ⁽²⁾	3,802,931	3,451,860
Total	\$ 3,802,931	8,228,752

⁽¹⁾ Otros activos financieros incluyen un Contrato de Fideicomiso Comercial Irrevocable de Administración y Pagos entre Renta4 Global Fiduciaria S.A. y KBHI LLC, firmado el 11 de septiembre de 2023. Renta4 Global Fiduciaria S.A. administra los fondos transferidos por KBHI LLC para la constitución de KOA, una entidad de nueva creación creada con el fin de obtener una licencia bancaria de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El fideicomiso se liquidó y cerró el 12 de febrero de 2024 y, por lo tanto, no presentaba saldo pendiente al 31 de diciembre de 2024. KOA fue autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia para iniciar operaciones el 13 de mayo de 2025. La fusión prevista por absorción de ExcelCredit en KOA, con KOA como entidad superviviente, se encuentra actualmente en trámite ante el regulador y se espera que se complete a finales de 2025, tras lo cual el Grupo conservará la misma participación que posee en ExcelCredit.

⁽²⁾ Desde 2019, el Grupo mantiene un contrato con FGA Fondo de Garantía para asegurar el impago de la deuda de sus clientes. Los clientes pagan esta garantía al desembolsar el crédito. Esta garantía cubre el importe de los préstamos en mora, pero se aplica a nivel de cartera y no a préstamos individuales.

NOTA 9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Conciliación del importe en libros de las propiedades y equipos para los ejercicios finalizados el

31 de diciembre de 2024 y 2023:

	2023	Adiciones	Enajenaciones	Depreciación	FX	2024
Equipo de oficina	119,912	-	-	(36,333)	(13,451)	70,128
Computación y telecomunicación	482,275	157,480	-	(290,447)	169,068	518,376
Inmuebles/equipos arrendados ⁽¹⁾	1,718,697	-	63,009	(512,905)	(151,850)	990,933
Mejoras en propiedad ajena ⁽²⁾	160,827	-	-	(106,391)	(185,438)	81,780
Total	2,481,711	157,480	63,009	(733,294)	(181,671)	1,661,217
	2022	Adiciones	Enajenaciones	Depreciación	FX	2023
Equipo de oficina	117,682	1,491	-	(26,475)	27,214	119,912
Computación y telecomunicación	348,190	264,632	-	(126,723)	(3,824)	482,275
Inmuebles/equipos arrendados ⁽¹⁾	1,978,674	-	32,282	(482,264)	190,005	1,718,697
Mejoras en propiedad ajena	152,093	-	-	(27,155)	35,889	160,827
Total	2,596,639	266,123	32,282	(662,617)	249,284	2,481,711

⁽¹⁾ Golden Tree y ExcelCredit han suscrito contratos de arrendamiento fijo para las instalaciones que utilizan como sedes respectivas. Los pagos anuales por arrendamiento ascienden a \$127,340 para Golden Tree Reinsurance Limited y \$747,372 para ExcelCredit SA. Estos contratos de arrendamiento tienen un plazo restante de 2 años. El pasivo por arrendamiento se determinó midiendo el valor actual de los pagos por arrendamiento previstos durante el plazo del arrendamiento. El tipo de interés incremental aplicado al inicio de los arrendamientos refleja el tipo de interés fijo al que las empresas podrían haber obtenido un préstamo por un importe similar y un plazo similar en la fecha de inicio. El tipo de interés está sujeto a reevaluación en caso de modificaciones sustanciales de los contratos de arrendamiento.

⁽²⁾ Las mejoras en activos de terceros muestran una variación de \$106,391 debido a reclasificaciones de depreciación entre las mismas cuentas de activos.

NOTA 10. ACTIVOS INTANGIBLES

Conciliación del importe en libros de los activos intangibles para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	2023	Adiciones	Amortización	FX	2024
Software	5,688,805	1,944,084	(1,683,692)	(775,521)	5,173,676
Adquisición de licencias bancarias	374,215	1,143	(27,151)	(48,030)	300,177
Total	6,063,020	1,945,227	(1,710,843)	(823,551)	5,473,853
	2022	Adiciones	Amortización	FX	2023
Software	3,301,600	2,464,755	(1,122,900)	1,045,350	5,688,805
Adquisición de licencias bancarias	226,013	98,989	(19,444)	68,657	374,215
Total	3,527,613	2,563,744	(1,142,344)	1,114,007	6,063,020

Durante 2024 y 2023, el Grupo invirtió en tecnología, de acuerdo con su plan estratégico a medio plazo, y en el fortalecimiento de sus procesos principales. Estos intangibles se amortizan en un plazo de diez años.



NOTA 11. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

El siguiente es el desglose de los activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de cada año:

Activos por impuestos corrientes

	2024	2023
Impuesto sobre la renta a pagar	\$ (557,582)	(248,834)
Retenciones en la fuente	139,265	105,546
Créditos fiscales	394,030	428,919
Autorretenciones en la fuente	882,936	356,878
Activos por impuestos corrientes	\$ 858,649	642,509

Impuesto sobre la renta

El siguiente es el desglose del impuesto sobre la renta reconocido al 31 de diciembre de cada año:

	2024	2023
Impuesto corriente	\$ 351,342	280,267
Subtotal	351,342	280,267
Impuesto diferido	(2,404,352)	(282,456)
Ganancia total	\$ (2,053,010)	(2,189)

Conciliación de tasa efectiva

	2024	2023
Utilidad imponible antes de impuestos de las entidades sujetas a impuestos	\$ (895,441)	1,330,108
Impuesto calculado al tipo impositivo legal (35%)	(313,404)	465,538
Reconocimiento de pérdidas fiscales por compensar		(559,190)
Gastos no deducibles fiscalmente	310,783	55,513
Ahorros fiscales por descuentos	(185,136)	79,743
Diferencias permanentes	84,629	-
Impuesto diferido sobre diferencias temporarias	(1,781,459)	-
Impuesto diferido sobre compensaciones y cambios en el tipo impositivo	80,802	-
Ajustes por impuestos de ejercicios anteriores	(231,746)	-
Efectos fiscales del tipo de cambio	(17,479)	(43,793)
Ganancias por impuesto sobre la renta	\$ (2,053,010)	(2,189)

NOTA 11. IMPUESTO SOBRE LA RENTA (cont.)

Activos/(pasivos) por impuestos diferidos

Las siguientes tablas presentan un desglose detallado de los activos/(pasivos) por impuestos diferidos para los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023. Los activos/(pasivos) por impuestos diferidos surgen de diferencias temporarias entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros, así como de pérdidas y créditos fiscales no utilizados.

	2023	Cargado en el estado de resultados	Cargado en OCI	Efecto FX	2024
Impuesto diferido sobre ganancias no realizadas	\$ (2,050,939)	1,910,100		140,839	-
Impacto del impuesto diferido según la NIIF 16	108,759	552		(14,520)	94,791
Impuesto diferido por deterioro de préstamos	197,011	423,540		(55,558)	564,993
Créditos fiscales disponibles	(104,140)	(104,086)		21,074	(187,152)
Pérdidas fiscales acumuladas	789,616	(35,782)		(102,664)	651,170
Diferencias cambiarias de préstamos gravables	(111,567)	230,269		(1,089)	117,613
Total de activos/(pasivos) por impuestos diferidos	\$ (1,171,260)	2,424,593	-	(11,918)	1,241,415

	2022	Cargado en el estado de resultados	Cargado en OCI	Efecto FX	2023
Impuesto diferido sobre ganancias no realizadas	\$ (1,629,620)	(25,342)	-	(395,977)	(2,050,939)
Impacto del impuesto diferido según la NIIF 16	95,260	(9,862)	-	23,361	108,759
Impuesto diferido por deterioro de préstamos	237,154	(89,902)	-	49,759	197,011
Créditos fiscales disponibles	11,484	(105,085)	-	(10,539)	(104,140)
Pérdidas fiscales acumuladas	125,983	559,190	-	104,443	789,616
Diferencias cambiarias de préstamos gravables	-	(98,862)	(10,562)	(2,143)	(111,567)
Total de activos/(pasivos) por impuestos diferidos	\$ (1,159,739)	230,137	(10,562)	(231,096)	(1,171,260)

NOTA 12. PRÉSTAMOS Y OTROS PASIVOS CON INTERESES

El siguiente es el desglose de los préstamos y otros pasivos con intereses al 31 de diciembre de cada año:

Corriente	2024	2023
Financiación estructurada (Iris C.F.) ⁽⁴⁾	\$ 133,449	660,669
Obligaciones de préstamo ⁽⁴⁾	55,740,143	71,633,388
Bonos de tipo fijo no subordinados y no garantizados 2021 ⁽¹⁾	-	9,497,972
Total	55,873,592	81,792,029
No corriente	2024	2023
Obligaciones de préstamo ⁽⁴⁾	78,021,885	68,174,247
Bonos no subordinados a tipo de interés fijo no garantizados 2024 ⁽²⁾	11,643,338	-
Bonos sociales no subordinados a tipo de interés fijo no garantizados ⁽³⁾	7,757,107	-
Total	\$ 97,422,330	68,174,247

⁽¹⁾ El 1 de octubre de 2021, el Grupo emitió bonos no subordinados a tasa fija sin garantía por un monto de USD 9.500.000 y un plazo de amortización de 3 años, a una tasa de interés fija del 8,5 % anual con pagos trimestrales.

⁽²⁾ El 1 de octubre de 2024, el Grupo emitió bonos no subordinados a tasa fija sin garantía por un monto de USD 15.696.000 y un plazo de amortización de 3 años, a una tasa de interés fija del 14 % anual con pagos trimestrales.

⁽³⁾ En mayo de 2024, el Grupo emitió COP 34.73 billones (equivalente a USD 7.876.348 al tipo de cambio del 31 de diciembre de 2024) en bonos sociales ordinarios sin garantía en el mercado primario colombiano. Los bonos tienen una tasa efectiva anual fija del 14 %, vencen a 24 meses y forman parte de un programa de 100.000 millones de pesos colombianos con calificación AA+ de Value & Risk.

⁽⁴⁾ La siguiente tabla ofrece información detallada sobre las obligaciones del préstamo, incluyendo detalles sobre las contrapartes, la moneda y las condiciones de cada préstamo.

IRIS FINANCIAL SERVICES LIMITED
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2024
(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

Obligaciones de préstamo	Tasa	Margen	Término original	2024	2023
Nomura	Fija	17.17%	36	18,656,336	-
Sindicado ^(c)	IBR	6%	36	16,494,441	32,231,494
Btg Pactual ^(c)	IBR	7%-7.62%	42-144	20,289,677	23,340,560
Credicorp ^(c)	IBR	8.50%	96	14,561,915	10,564,070
Subordinado	Fija	22.18%	(a)	13,585,246	17,789,973
Gnb Sudameris	IBR	7.55%	36	11,048,281	13,184,183
Bancoomerva	IBR	5.82%	35	9,331,867	7,882,351
Santander ^(c)	IBR	6.75%	36	6,461,669	10,090,564
AV Securities (Glide)	Fija	21.50%	36	4,868,672	2,048,720
AV Securities (Glide)	Fija	14%	36	4,020,963	-
Banco Bogotá	IBR	5.89%	34	3,514,757	8,383,451
Davivienda ^(c)	IBR	4.64%	36	3,155,192	-
FCP Aqua Deuda Corporativa	Fija	17.09%	30	2,620,736	-
Banco de Occidente	IBR	5.01%	32	2,488,563	3,727,767
Bancoldex	IBR	6.10%	36	1,537,030	1,732,045
Bancolombia	IBR	4.60%	36	922,332	3,151,601
Av Villas	IBR	3.85%	36	189,034	547,763
Iris C.F.	Fija	15%	39	133,449	660,669
Otro	n/a	n/a	-	15,317	5,967
Pichincha	DTF	6.40%	36	-	331,000
Rentek	TF	14.71%	24	-	49,524
IBH LLC	Fija	1%	(b)	-	2,550,000
BN Investments	Fija	12%	12	-	2,196,602
Total				133,895,477	140,468,304

RBI: Indicador Bancario de Referencia, FTD: Referencia de Depósitos a Plazo Fijo

(a): Este préstamo no tiene fecha de vencimiento establecida, ya que se reembolsa mediante notificación previa de una de las partes.

(b): El préstamo de IBH LLC se paga a la vista, sin fecha de vencimiento fija. El prestamista puede solicitar el reembolso en cualquier momento, sujeto al plazo de preaviso especificado en el contrato de préstamo.

(c): La obligación incluye cláusulas que ExcelCredit debe cumplir para evitar la aceleración del pago de la deuda. El Grupo ha establecido un sistema de seguimiento y control de los indicadores evaluados para garantizar el cumplimiento de las condiciones acordadas durante toda la relación con el acreedor.

12. PRÉSTAMOS Y OTROS PASIVOS QUE DEVENGAN INTERESES (cont.)

Pacto	Fórmula	Limite
Índice de Solvencia	$(\text{Capital Social} + \text{Superávit de Capital} + \text{Utilidades Retenidas} + \text{Utilidades del Ejercicio}) / (\text{Préstamos con Recurso} - \text{Provisión})$	$\geq 16\%$
Préstamos Vencidos	$\text{Préstamos con vencimiento superior a 60 días} / \text{Préstamos con Recurso}$	$\leq 10\%$
Cobertura de Préstamos Vencidos con FGA	$(\text{Provisión} + \text{Garantías}) / \text{Préstamos con vencimiento superior a 60 días}$	$\geq 80\%$
Solvencia con Fondo de Capital Privado	$(\text{Patrimonio} + \text{Deuda FCP-ORI}) / (\text{Activo} - \text{Efectivo})$	$\geq 16\%$
Cobertura de Préstamos Vencidos	$(\text{Provisión para préstamos propios cancelables} + \text{Garantías}) / \text{Préstamos con vencimiento superior a 60 días}$	$\geq 80\%$
Préstamos Vencidos	$\text{Préstamos} > 90 \text{ días} / \text{Total Préstamos}$	$\leq 3\%$
Apalancamiento Financiero	$(\text{Patrimonio} + \text{Deuda FCP}) / \text{Deuda Financiera}$	$\geq 15\%$
Préstamos Vencidos	$\text{Préstamos con vencimiento superior a 60 días} / \text{Total Préstamos}$	$\geq 5.5\%$

NOTA 13. CUENTAS A PAGAR COMERCIALES Y OTRAS

El siguiente es el desglose de las cuentas a pagar comerciales y otras al 31 de diciembre de cada año:

	2024	2023
Saldos acreedores de clientes	\$ 1,027,713	193,107
Pasivos por contratos de arrendamiento (NIIF 16)	1,218,862	1,958,078
Cuentas por pagar	6,408,335	3,055,776
Obligaciones de seguros pendientes	561,906	2,562,685
Desembolsos pendientes de saldos acreedores	-	970,839
Gastos acumulados y otros pasivos	535,445	3,200
Fondos de terceros mantenidos en fideicomiso	2,756,607	2,772,558
Contrato de cobertura de tipo de cambio	-	101,071
Total	\$ 12,508,868	11,617,314

NOTA 14. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El siguiente es el desglose de los beneficios a los empleados al 31 de diciembre de cada año:

	2024	2023
Salarios	\$ 71,569	94,977
Indemnización obligatoria por despido	279,771	310,419
Intereses devengados sobre la indemnización por despido	32,443	35,515
Permisos legales acumulados	181,111	228,294
Total	\$ 564,894	669,205

NOTA 15. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El siguiente es el desglose de otros pasivos no financieros al 31 de diciembre de cada año:

	2024	2023
Retención del impuesto sobre la renta a pagar	\$ 92,863	122,555
Retención del impuesto de industria y comercio a pagar	2,413	2,652
Impuesto al valor agregado a pagar	13,323	93,987
Impuesto de industria y comercio a pagar	262,323	220,586
Total	\$ 370,922	439,780

NOTA 16. CONTRATOS DE REASEGURO

Información sobre la conciliación de los cambios en los contratos de reaseguro por cobertura restante y siniestros incurridos

2024

	LRC	LIC		Total
	Excluyendo el componente de pérdida	Estimaciones del valor actual de los flujos de efectivo	Ajuste de riesgo por riesgo no financiero	
Pasivos/(activos) iniciales de contratos de reaseguro	(1,809,552)	3,935,710	150,902	2,277,060
Saldo neto inicial	(1,809,552)	3,935,710	150,902	2,277,060
Ingresos por reaseguros	(18,069,768)	-	-	(18,069,768)
Gastos por servicios de reaseguros				
Siniestros incurridos y otros gastos por servicios de reaseguro	-	8,656,857	-	8,656,857
Ajustes a los pasivos por siniestros incurridos	-	(1,411,499)	(105,982)	(1,517,481)
Amortización de los flujos de efectivo de adquisición de reaseguros	2,878,334	-	-	2,878,334
Gastos de adquisición de seguros	190,779	-	-	190,779
Gastos totales por servicios de reaseguros	3,069,113	7,245,358	(105,982)	10,208,489
Ingresos o gastos financieros de seguros derivados de contratos de reaseguros				
(Ingresos)/gastos por divisas	259,995	(333,169)		(73,174)
Flujos de efectivo				
Primas recibidas	9,771,377	-	-	9,771,377
Garantías aportadas	1,684,255			1,684,255
Siniestros y otros gastos por servicios de reaseguros pagados	-	(4,800,870)	-	(4,800,870)
Costo de adquisición pagado	(2,019,191)	-	-	(2,019,191)
Flujos de efectivo totales	9,436,441	(4,800,870)	-	4,635,571
Pasivos/(activos) finales de contratos de reaseguros	(7,113,771)	6,047,029	44,920	(1,021,822)
Saldo neto final	(7,113,771)	6,047,029	44,920	(1,021,822)

NOTA 16. CONTRATOS DE REASEGURO (cont.)

Revelación de la conciliación de los cambios en los contratos de reaseguro por cobertura restante y siniestros incurridos

2023

	LRC	LIC		Total
	Excluyendo el componente de pérdida	Estimaciones del valor actual de los flujos de efectivo	Ajuste de riesgo por riesgo no financiero	
Pasivos iniciales de contratos de reaseguro	1,820,055	2,192,502	66,167	4,078,724
Saldo neto inicial	1,820,055	2,192,502	66,167	4,078,724
Ingresos por reaseguros	(14,743,075)	-	-	(14,743,075)
Gastos por servicios de reaseguros				
Siniestros incurridos y otros gastos por servicios de reaseguro	-	2,137,910	-	2,137,910
Ajustes a los pasivos por siniestros incurridos	-	1,875,533	84,735	1,960,268
Amortización de los flujos de efectivo de adquisición de reaseguros	1,545,200	-	-	1,545,200
Gastos de adquisición de seguros	142,449	-	-	142,449
Gastos totales por servicios de reaseguros	1,687,649	4,013,443	84,735	5,785,827
Ingresos o gastos financieros de seguros derivados de contratos de reaseguros				
(Ingresos)/gastos por divisas	(660,524)	472,370	-	(188,154)
Flujos de efectivo				
Primas recibidas	10,615,505	-	-	10,615,505
Siniestros y otros gastos por servicios de reaseguros pagados	-	(2,742,605)	-	(2,742,605)
Costo de adquisición pagado	(529,162)	-	-	(529,162)
Flujos de efectivo totales	10,086,343	(2,742,605)		7,343,738
Pasivos finales de contratos de reaseguros	(1,809,552)	3,935,710	150,902	2,277,060
Saldo neto final	(1,809,552)	3,935,710	150,902	2,277,060

NOTA 17. CAPITAL SOCIAL AUTORIZADO

El Grupo está autorizado a emitir hasta 30.000 acciones con un valor nominal de \$0,10 cada una, divididas en cinco clases:

- (a) Acciones Ordinarias Clase A
- (b) Acciones Ordinarias Clase B
- (c) Acciones Preferentes Clase C
- (d) Acciones Preferentes Clase D
- (e) Acciones Preferentes Clase E

Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2024, se emitieron y desembolsaron 12.000 acciones Clase A, 1.316,5 acciones Clase B, 806 acciones Clase C, 796,95 acciones Clase D y 1.062,5 acciones Clase E.

Al 31 de diciembre de 2023, se emitieron y desembolsaron 12.000 acciones Clase A, 1.316,5 acciones Clase B, 806 acciones Clase C, 796,95 acciones Clase D y 800 acciones Clase E.

Durante 2024, el Grupo emitió 262,5 acciones Clase E por un valor total de 5.250.000 USD.

Derechos de clase

Las acciones ordinarias Clase A tienen derecho a voto y a una participación igualitaria en cualquier distribución que pague la Compañía si no hay acciones Clase C en circulación. Las acciones ordinarias Clase B no tienen derecho a voto y a una participación igualitaria en cualquier distribución que pague la Compañía si no hay acciones Clase C en circulación. Las acciones preferentes Clase C no tienen derecho a voto y tienen derecho a recibir una rentabilidad preferente del 8% anual y una participación del 75% en cualquier distribución hasta su conversión a acciones Clase B.

Las Acciones Preferentes Clase D y E no tienen derecho a voto y tienen derecho a recibir una rentabilidad preferente del 10% anual.

Todos los tipos de acciones no son rescatables, pero pueden recomprarse para su cancelación o mantenerse como acciones en tesorería a discreción de la Gerencia. Las acciones propias en cartera ascendían a USD 169.500 al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

Participación no controladora

La participación no controladora corresponde a ExcelCredit S.A., KOA Compañía de Financiamiento S.A. y Kanguro Holding Inc., donde el Grupo no posee el 100% de la propiedad. Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo poseía el 99,95% de ExcelCredit S.A. y KOA Compañía de Financiamiento S.A. (con una participación no controladora del 0,05% cada una) y el 80% de Kanguro Holding Inc. (con una participación no controladora del 20%). Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, se realizaron aportaciones de participación no controladora por USD 502.000 en relación con Kanguro Holding Inc.

Dividendos y distribuciones

Según los Estatutos Sociales de Iris, el Consejo de Administración de la Compañía puede, de conformidad con la Ley de Sociedades de 1981, declarar un dividendo a pagar a los accionistas, en proporción al número de acciones que posean, y ningún dividendo a pagar devengará intereses para la Compañía.

No se pagaron ni declararon dividendos en 2024. Durante 2023, la Compañía pagó dividendos por USD 6.000.000.

NOTA 18. INGRESOS POR INTERESES CALCULADOS MEDIANTE EL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO

Los ingresos por intereses de los ejercicios finalizados en 2024 y 2023 consisten en intereses devengados por préstamos de nómina:

		2024	2023
Ingresos por intereses contractuales	\$	23,312,704	8,906,226
Comisión por servicios ⁽¹⁾		2,838,346	3,270,718
Ingresos por intereses calculados mediante el método del tipo de interés efectivo	\$	26,151,050	22,176,944

Los ingresos por intereses se calculan mediante el método del tipo de interés efectivo, lo que garantiza que los intereses se reconozcan a lo largo de la vida del préstamo, de forma que reflejen una tasa de rendimiento periódica constante sobre su importe en libros.

(1) La comisión por servicio representa las comisiones cobradas a los clientes en relación con sus obligaciones de deuda.



NOTA 19. GANANCIAS POR LA VENTA DE CARTERA DE PRÉSTAMOS

El Grupo realiza ventas de carteras de préstamos sin recurso como parte de sus operaciones comerciales habituales. La ganancia se deriva de la valoración de la participación retenida en el activo, que se mide a valor razonable mediante el método de flujo de efectivo descontado ajustado por riesgo.

		2024	2023
Ganancias por ventas de cartera de préstamos	\$	5,117,260	6,267,815
Total	\$	5,117,260	6,267,815

NOTA 20. RESULTADO DEL SERVICIO DE REASEGURO

El desglose del resultado del servicio de seguros se presenta a continuación:

	2024	2023
Ingresos por reaseguro	\$ 18,069,768	14,743,075
Gastos por servicios de reaseguro		
Siniestros incurridos y otros gastos por servicios de reaseguro	(8,656,857)	(2,137,910)
Cambios relacionados con servicios anteriores - Ajuste a la LIC	1,517,481	(1,960,268)
Amortización de los flujos de caja de adquisición de reaseguro	(2,878,334)	(1,545,200)
Gastos de adquisición de seguros	(190,779)	(142,449)
Gasto total por servicios de reaseguro	(10,208,489)	(5,785,827)
Resultado por servicios de reaseguro	\$ 7,861,279	8,957,248

NOTA 21. OTROS INGRESOS, INCLUYENDO SERVICIOS Y COMISIONES

A continuación se detalla el detalle de otros ingresos financieros por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre:

	2024	2023
Ingresos por análisis de crédito	\$ 1,262,238	4,147,147
Comisiones por garantías	6,946,356	793,957
Comisiones por venta de pólizas de seguro	202,949	124,264
Otras comisiones	3,519,667	771,501
Total	\$ 11,931,210	5,836,869

NOTA 22. INTERESES Y OTROS GASTOS SIMILARES

El siguiente es el desglose de los gastos por intereses para los años terminados el 31 de diciembre:

		2024	2023
Gastos por intereses sobre pasivos financieros	\$	25,468,798	21,478,431
Gastos por intereses sobre pagarés de cartera		1,103,190	823,866
Gastos por intereses de arrendamientos		126,113	159,545
Pérdidas por efecto del tipo de cambio		229,783	255,444
Total	\$	26,927,884	22,717,286

NOTA 23. INGRESOS POR INVERSIONES

El siguiente es el desglose de los ingresos por inversiones reconocidos en resultados en el período:

		2024	2023
Ingresos por inversiones de activos financieros a coste amortizado ⁽¹⁾	\$	309,550	408,919
Participación en las ganancias de las empresas contabilizadas por el método de la participación ⁽²⁾		(1,375,844)	(251,809)
Ingresos por inversiones de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados ⁽³⁾		1,837,919	1,743,336
Ingresos totales por inversiones	\$	771,625	1,900,446

⁽¹⁾ Esto incluye los ingresos por intereses de activos de inversión medidos al costo amortizado, lo que refleja el método de interés efectivo.

⁽²⁾ Representa la participación de Iris en las ganancias de las inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de participación.

⁽³⁾ Abarca las ganancias o pérdidas derivadas de las variaciones en el valor razonable de los activos financieros mantenidos para negociar o designados como valor razonable con cambios en resultados (FVTPL), incluidos los dividendos y los ingresos por intereses de estos activos.

NOTA 24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El siguiente es el desglose de los gastos de administración para los años terminados el 31 de diciembre:

		2024	2023
Gastos de personal	\$	5,231,504	5,052,831
Impuestos no corrientes		2,300,512	1,612,129
Honorarios y servicios		1,825,119	2,606,525
Honorarios de gestión		1,403,412	930,105
Honorarios de auditoría		183,332	181,815
Depreciación y amortización		2,144,014	833,460
Depreciación del derecho de uso		512,905	478,100
Otros gastos de explotación		5,159,818	3,086,622
Total de gastos generales	\$	18,760,616	14,781,587

NOTA 25. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros del Grupo comprenden activos clasificados como inversiones a valor razonable con cambios en resultados e inversiones a coste amortizado, como se detalla a continuación.

		2024	2023
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	\$	32,515,162	29,589,062
Inversiones a coste amortizado		5,059,550	3,368,367
Total	\$	37,574,712	32,957,429

Inversiones a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL)

		2024		
Instrumentos financieros a valor razonable	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Fondos de inversión	18,946,600	-	-	18,946,600
Deuda privada	2,923,613	-	-	2,923,613
Inversiones en capital privado	2,372,347	-	-	2,372,347
Intereses retenidos de préstamos de nómina vendidos	8,272,602	-	-	8,272,602
Total	32,515,162	-	-	32,515,162

		2023		
Instrumentos financieros a valor razonable	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Fondos de inversión	18,582,231	-	-	18,582,231
Carteras gestionadas	2,184,699	2,184,699	-	-
Inversiones en capital privado	238,136	-	-	238,136
Intereses retenidos de préstamos de nómina vendidos	8,583,996	-	-	8,583,996
Total	29,589,062	2,184,699	-	27,404,363

Movimiento en instrumentos financieros de Nivel 3 medidos a valor razonable:

	2024	2023
Saldo inicial	\$ 27,404,363	22,579,494
Transferencias ⁽¹⁾	3,368,367	-
Total de ganancias registradas	1,803,826	6,864,740
Compras	250,000	300,000
Enajenaciones	(311,394)	(2,339,871)
Total	\$ 32,515,162	27,404,363

⁽¹⁾ Tras la reestructuración del contrato de préstamo de Elevva en julio de 2024, las condiciones contractuales del instrumento se modificaron para incluir escenarios de flujo de caja vinculados al rendimiento y warrants de tipo capital. Estas nuevas características de flujo de caja implican que el activo ya no se somete a la evaluación de "pagos exclusivos de principal e intereses" (SPPI); en consecuencia, ya no se permite la medición a coste amortizado. Por consiguiente, el 1 de agosto de 2024, el activo se reclasificó de "Instrumentos de deuda a coste amortizado" a "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados - Deuda privada". Se reconoció una pérdida de 218.807 dólares en el reconocimiento inicial (es decir, en la fecha de reclasificación); los movimientos posteriores en el valor razonable se registran en resultados y la transferencia se presenta en la línea "Transferencias" de la conciliación de Nivel 3. No se produjeron otras reclasificaciones de activos financieros en 2024 ni en 2023.

NOTA 25. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

Instrumento	Técnica de valoración	Insumos clave no observables (2024)	Sensibilidad a los cambios en la entrada
Fondo de inversión	Último Valor Liquidativo (VL) por acción, informado mensualmente por el administrador del fondo, ajustado por suscripciones/reembolsos hasta el 31 de diciembre de 2024.	Valor Liquidativo por acción (VL) informado (USD 1377,93). Sin otros datos no observables.	Un cambio del 5 % en el VNA reportado modificaría el valor razonable en USD 0,9 millones.
Inversiones de capital privado	Enfoque de mercado: valor patrimonial derivado de múltiplos de valor empresarial/ventas aplicados para pronosticar las ventas de 2024, calibrados según los límites de valoración de US\$75-80 millones en la ronda de bonos convertibles/SAFE de 2024.	— Múltiplo EV/Ventas seleccionado: 2,5 × (rango: 2,0-3,0 ×)	Un cambio de 0,25 × en el múltiplo cambiaría el valor razonable en aproximadamente US\$0,25 millones.
Deuda privada	Flujo de caja descontado de los flujos de caja contractuales del préstamo reestructurado.	— Descuento por iliquidez/tamaño: 15 %	Un aumento de 1 pp en la tasa de descuento reduce el valor razonable en USD 49.425
Intereses retenidos de préstamos de nómina vendidos	Flujo de caja descontado del exceso de intereses futuros esperado sobre las carteras de préstamos nómina vendidos, utilizando una tasa de descuento ajustada al riesgo.	— Tasa de descuento: 16,8 % (4,5 % sin riesgo + diferenciales de país/crédito)	Un aumento de 1 pp en la tasa de descuento reduciría el valor razonable en aproximadamente un 2 %; un aumento de 2 pp en la tasa de incumplimiento esperada reduciría el valor razonable en aproximadamente un 3 %.

NOTA 26. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

El Grupo está expuesto al riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de seguro, entre otros, derivados de los instrumentos financieros que mantiene. Las políticas de gestión de riesgos empleadas por el Grupo para gestionar estos riesgos se describen a continuación.

NOTA 26.1 RIESGO DE MERCADO

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, como los tipos de cambio, las tasas de interés y los precios de las acciones, afecten los ingresos del Grupo o el valor de sus tenencias de instrumentos financieros.

La exposición del Grupo al riesgo de mercado desde la perspectiva del dólar estadounidense surge de la conversión de las operaciones extranjeras en Colombia a la moneda de captación de capital del Grupo.

Los activos y pasivos monetarios que generan exposición a la moneda extranjera en el estado de resultados por estar denominados en una moneda diferente a la moneda funcional de cada una de las filiales son los siguientes:

	COPS (en miles)		USD	
	2024	2023	2024	2023
Posición de activos netos	574,770	17,735,183	130,359	4,254,396

Análisis de sensibilidad del riesgo cambiario:

La variación razonable posible del tipo de cambio hasta la próxima fecha de reporte (un año) se determinó como la volatilidad mensual anualizada del tipo de cambio, de acuerdo con las variaciones mensuales presentadas durante el último año en la tasa representativa del mercado (TRM), con un nivel de confianza del 95% (1-i) y asumiendo una distribución normal estándar (z) para las variaciones de la TRM.

Análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2024

Con base en la volatilidad anualizada del tipo de cambio durante los doce meses anteriores y un nivel de confianza del 95%, la gerencia considera razonablemente posible una variación de $\pm 15.9\%$ (2023: $\pm 20.04\%$) durante los próximos doce meses. Al 31 de diciembre de 2024, una depreciación del 15,9% (2023: 20.04%) del peso colombiano frente al dólar estadounidense disminuiría el otro resultado integral en aproximadamente 3,302,751 (2023: 4,501,803), mientras que una apreciación del 15,9% (2023: 20.04%) lo incrementaría en aproximadamente 4,548,187 (2023: 6,758,280).

NOTA 26.2 GESTIÓN DE CAPITAL

La gestión de capital es supervisada por el Consejo de Administración bajo la política de mantener un ratio de endeudamiento máximo de 5 veces, una liquidez amplia y estable, suficiente para cubrir el crecimiento proyectado de la cartera crediticia del Grupo, y mantener siempre un vencimiento superior para sus deudas en lugar de sus activos, con el fin de reducir posibles déficits temporales de liquidez. El Grupo también ha trabajado para lograr el menor coste de la deuda posible. Durante 2024 y 2023, el Grupo cumplió satisfactoriamente con dichas políticas.

Una filial del Grupo, Golden Tree, es una entidad regulada y, por lo tanto, está sujeta a requisitos de capital impuestos externamente en virtud de la Ley de Seguros de 1978. El modelo prescrito de capital y rentabilidad de la solvencia, revisado en virtud de la nueva legislación promulgada en 2011, comprende el modelo del Requerimiento de Capital de Solvencia de Bermudas (BSCR, por sus siglas en inglés) de la aseguradora, un programa de inversiones de renta fija por categoría de calificación, un programa de provisión para pérdidas netas y gastos por pérdidas por línea de negocio, un programa de primas emitidas por línea de negocio, un programa de gestión de riesgos y un programa de valores de renta fija. El BSCR incluye un modelo estandarizado utilizado para medir el riesgo asociado a los activos, pasivos y primas de una aseguradora, y una fórmula para tener en cuenta la exposición al riesgo de catástrofe. La Autoridad exige a todas las aseguradoras de Clase 3A que mantengan su capital en un nivel objetivo equivalente al 120 % del importe mínimo calculado de conformidad con el BSCR (el Requerimiento de Capital Mejorado o ECR,

por sus siglas en inglés). Al 31 de diciembre de 2024, el capital mínimo requerido por la Ley de Seguros era de USD 15.393.000 (2023: USD 10.396.000). Golden Tree ha cumplido sistemáticamente con estos requisitos adicionales.

NOTA 26. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (cont.)

NOTA 26.3 RIESGO DE CRÉDITO Y DE CONTRAPARTE

El Grupo reconoce el riesgo de crédito como la posible pérdida financiera si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero incumple sus obligaciones contractuales. Las principales fuentes de riesgo de crédito para el Grupo provienen de préstamos, otras cuentas por cobrar y valores de inversión.

El Grupo gestiona el riesgo de crédito mediante una estrategia integral que incluye:

1. Independencia de la función de gestión del riesgo de crédito respecto de otras áreas de negocio.
2. Una rigurosa diligencia debida sobre la solvencia de los clientes.
3. Diversificación de la cartera de crédito para evitar la concentración indebida y los riesgos de cola.
4. Gestión de la exposición crediticia con base en el principio de "un solo deudor".

El Grupo participa activamente en el mercado crediticio colombiano, ofreciendo principalmente préstamos de nómina regulados por la Ley 1527 del 27 de abril de 2012. Este tipo de préstamo ofrece mayor seguridad, ya que los reembolsos se deducen directamente del salario del prestatario, lo que reduce la dependencia de su disposición a pagar.

El Grupo se centra en expandirse en tres segmentos de mercado de bajo riesgo:

1. Docentes de escuelas públicas y universidades.
2. Funcionarios públicos empleados por cualquier entidad del Gobierno colombiano.
3. Pensionistas.

Este enfoque provoca que gran parte del riesgo de contraparte del Grupo se concentre en el Gobierno colombiano, junto con importantes fondos de pensiones y compañías de seguros. De

acuerdo con la NIIF 9, el Grupo mide las pérdidas crediticias esperadas (PCE) de estos instrumentos financieros para constituir provisiones prudentes ante posibles pérdidas.

El Grupo reconoce que la deducción automática de los pagos de préstamos de los salarios no elimina todo el riesgo, especialmente si el salario del prestatario no cubre los pagos del préstamo. Para gestionar este riesgo, el Grupo se adhiere a estrictas políticas y procesos de inicio de préstamos que se ajustan a la normativa local y a la NIIF 9, incluyendo la evaluación del riesgo crediticio de los prestatarios en el momento del reconocimiento inicial y en cada fecha de reporte.

El Comité de Riesgo de Crédito del Grupo, con el apoyo del Consejo de Administración, el Equipo Directivo y el Equipo de Riesgos, formula las políticas generales de inicio de préstamos, garantizando al mismo tiempo el cumplimiento de la NIIF 9. El Comité también revisa periódicamente la eficacia de las actividades de gestión del riesgo de crédito del Grupo.

Los criterios de elegibilidad para un préstamo de nómina con el Grupo reflejan la normativa nacional.

El Grupo calcula las PCE basándose en información prospectiva razonable y justificable, que se incorpora tanto en las evaluaciones de si el riesgo de crédito de un instrumento ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial como tras la medición de las PCE.

El Grupo formula tres escenarios en los que las variables económicas influirán en la probabilidad de incumplimiento. Un caso base con la mayor ponderación y fundamental para la planificación estratégica y la estimación, y dos escenarios menos probables, uno al alza y otro a la baja.

Las ponderaciones de probabilidad de los escenarios aplicadas para la medición de las PCE son las siguientes:

	2024			2023		
	Alza	Base	Baja	Alza	Base	Baja
Ponderación de probabilidad del escenario	20%	50%	30%	20%	50%	30%

NOTA 26. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (cont.)

NOTA 26.3 RIESGO DE CRÉDITO Y DE CONTRAPARTE (cont.)

El Grupo ha identificado y documentado los factores clave del riesgo de crédito y, mediante el análisis de datos históricos, ha estimado la relación entre las variables macroeconómicas y el riesgo y las pérdidas crediticias. Los factores clave del riesgo de crédito en la cartera de préstamos son el crecimiento del PIB, la tasa de inflación y la tasa de desempleo. El Grupo actualiza las variables económicas trimestralmente.

A diciembre de 2024	Tasa de desempleo	Crecimiento del PIB	Tasa de inflación
Supuestos económicos centrales			
Promedio de 3 años	12.06%	0.385%	6.75%
Supuestos económicos positivos			
Promedio de 3 años	13.06%	0.27%	7.75%
Supuestos económicos negativos			
Promedio de 3 años	11.06%	0.27%	5.75%

A diciembre de 2023	Tasa de desempleo	Crecimiento del PIB	Tasa de inflación
Supuestos económicos centrales			
Promedio de 3 años	10.1%	7.0%	7.0%
Supuestos económicos positivos			
Promedio de 3 años	9.1%	6.5%	6.0%
Supuestos económicos negativos			
Promedio de 3 años	11.1%	6.5%	8.0%

Además, los grupos realizan pruebas retrospectivas del modelo basado en los préstamos en mora un año después para verificar si la provisión para pérdidas estimada representaba con precisión el incumplimiento realizado.

Las políticas del Grupo sobre el uso de la información de las agencias de crédito, compras y reestructuraciones, límites a los montos de concesión, salarios, validación de la autenticidad de la documentación, registros de consultas, aprobaciones de crédito y desembolsos están diseñadas con el objetivo de reducir la morosidad y los impagos en la cartera de préstamos, de conformidad con la NIIF 9.

Exposición al riesgo de crédito

La exposición al riesgo de crédito para préstamos y cuentas por cobrar al cierre del ejercicio, 31 de diciembre de 2024 y 2023, fue la siguiente:

		2024	2023
Préstamos netos de costes de adquisición	\$	130,927,526	130,317,315
Otras cuentas por cobrar			
Total	\$	133,188,918	135,693,835

Préstamos y otras cuentas por cobrar

La exposición al riesgo de crédito del Grupo se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Sin embargo, los productos que ofrece el Grupo no están dirigidos al público en general ni al consumo masivo, sino que su mercado objetivo son los trabajadores o pensionistas de entidades estatales, provenientes de fondos públicos o privados, que cumplen con el perfil crediticio del Grupo. Los recursos con los que los clientes cubren sus obligaciones con el Grupo provienen específicamente de su nómina o pensión, según la modalidad de pago de descuento directo de nómina. Este tipo de crédito ofrece una mejor mitigación del riesgo de crédito, ya que los pagos no están sujetos a la voluntad de reembolso del prestatario.

NOTA 26. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (cont.)

NOTA 26.3 RIESGO DE CRÉDITO Y DE CONTRAPARTE (cont.)

El Grupo ha establecido una política crediticia mediante la cual cada nuevo cliente es analizado individualmente en relación con su situación financiera y la información que le proporcionan las agencias de crédito.

Se han asignado niveles de atribución por puesto para la aprobación de crédito, y se han establecido políticas relacionadas con el importe del crédito según la edad y el tipo de contrato o pensión para cada solicitante. El comité de riesgo crediticio supervisa continuamente las políticas de crédito y, en caso de requerirse ajustes, estos se revisan y aprueban en este momento.

Evaluación de la pérdida crediticia esperada para clientes individuales al 31 de diciembre de 2024.

El Grupo utiliza una matriz de provisiones para medir las pérdidas crediticias esperadas (PCE) de las cuentas por cobrar de sus clientes individuales, que abarcan un gran número de saldos de pequeña cuantía.

El modelo de deterioro utilizado para evaluar la cartera se centra en cuatro aspectos principales:

- **Duración del Incumplimiento:** Tiempo de impago de un préstamo, desglosado en intervalos definidos.
- **Porcentaje de Valor Bruto:** La parte de los pagos mensuales esperados ya recibidos.
- **Causa del Incumplimiento:** El motivo del impago, categorizado como temporal o permanente.
- **Potencial de Extensión del Plazo:** La capacidad y disposición del prestatario para extender el plazo del préstamo para garantizar el pago completo.

Para aplicar este modelo, se realizan una serie de análisis estadísticos para evaluar la cartera. El mejor modelo se selecciona con base en métricas específicas, y los préstamos se clasifican en etapas. Estas etapas se consolidan en tres etapas más amplias para cumplir con las normas de la NIIF 9.

Finalmente, la pérdida esperada de préstamos (ECL) se calcula utilizando la fórmula adecuada para cada etapa. Esta es una estimación de la pérdida promedio potencial debido a posibles impagos de préstamos, determinada con base en la política de castigos del Grupo.

La siguiente tabla presenta los datos de exposición al riesgo crediticio y ECL para préstamos al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

Escenario	31 Diciembre 2024			31 Diciembre 2023		
	Tasa de pérdida promedio	Capital en riesgo (a)	Subsidio por deterioro	Tasa de pérdida promedio	Capital en riesgo (a)	Subsidio por deterioro
Sin vencimiento	0.55%	123,606,844	620,945	0.40%	123,633,786	544,155
1-30 días I	0.25%	1,670,541	3,686	0.76%	1,204,263	8,158
31-60 días II	0.19%	803,837	1,332	0.72%	994,170	6,364
61-90 días II	0.70%	552,491	3,363	3.61%	790,226	25,255
Más de 90 días III	5.41%	802,366	37,722	3.42%	609,959	18,458
Más de 121 días III	30.57%	3,491,447	806,526	10.61%	3,069,911	288,563
Total		130,927,526	1,473,574		130,302,315	890,953

(a) El saldo expuesto en riesgo incluye los saldos pendientes de capital pagado, cuentas por cobrar y capital de financiación de garantías sin costes de transacción.

La reducción de la provisión para pérdidas crediticias esperadas en comparación con el año anterior se debe a que, para el período 2023, se incorporó un seguro de crédito al PDI del modelo de pérdidas crediticias esperadas (ECL). Al incorporar esta variable, se genera una menor provisión. El Grupo ha contratado un seguro de crédito con Seguros Mundial S.A. que cubre el 40% del saldo del préstamo.

NOTA 26. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (cont.)

NOTA 26.3 RIESGO DE CRÉDITO Y DE CONTRAPARTE (cont.)

Dado que la NIIF 9 contempla tres etapas para el cálculo del deterioro propuesto bajo este método, los créditos se reestructuran por gestión de riesgos de la siguiente manera:

Etapas I = De 1 a 30 días

Etapas II = De 31 a 90 días

Etapas III = Más de 90 días

Otras cuentas por cobrar se evalúan para determinar el riesgo de crédito y el posible deterioro en cada fecha de reporte. El Grupo realiza una evaluación en cada fecha de reporte para determinar si existe un aumento significativo en el riesgo de crédito de estas cuentas por cobrar desde su reconocimiento inicial. Esta revisión considera datos tanto cualitativos como cuantitativos, incluyendo las expectativas futuras razonadas y fundamentadas del Grupo. Al 31 de diciembre

de 2024, el Grupo no identificó aumentos sustanciales en el riesgo de crédito ni indicios de deterioro en estas cuentas por cobrar con base en esta evaluación. No existen garantías asociadas a estas cuentas por cobrar. Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo no identificó aumentos sustanciales en el riesgo crediticio ni indicios de deterioro en estas cuentas por cobrar, basándose en esta evaluación, incluso sin considerar el impacto de las garantías.

Concentración del Riesgo Crediticio:

Los préstamos del Grupo se concentran en Colombia y consisten únicamente en préstamos de nómina. Los préstamos se otorgan principalmente a empleados de entidades gubernamentales y grandes corporaciones, lo que reduce el riesgo de contraparte individual. Sin embargo, estos préstamos están sujetos a las condiciones económicas de Colombia. Para mitigar estos riesgos, el Grupo emplea las siguientes estrategias:

- **Diversificación:** Los préstamos se diversifican entre diversas entidades gubernamentales y grandes corporaciones en Colombia para minimizar el impacto de las dificultades financieras de cualquier empleador.
- **Monitoreo:** Se realiza un seguimiento continuo del entorno económico y político en Colombia.
- **Evaluación Crediticia:** Se aplican rigurosos criterios de evaluación crediticia para garantizar la solvencia de los prestatarios.
- **Provisiones:** Se mantienen provisiones adecuadas, que incorporan información prospectiva y proyecciones económicas.
- **Seguros y Garantías:** Se utilizan garantías financieras, como el acuerdo con FGA Fondo de Garantía, para cubrir el impago de la deuda de los clientes.
- **Estrategias de Cobranza:** Se implementan estrategias de cobro proactivas para gestionar la cartera vencida, incluyendo la renegociación de las condiciones y liquidaciones de los préstamos.
- **Venta de Carteras Morosas:** Las ventas periódicas de carteras morosas a terceros reducen la carga de los préstamos deteriorados en el balance.



NOTA 26.4 RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a su vencimiento. Mediante diversas estrategias y medidas de gestión del riesgo de liquidez, el Grupo mantiene un sólido control sobre dicho riesgo.

A nivel de filiales, el Grupo utiliza un modelo de Gestión de Activos y Pasivos (GAP) para medir el riesgo de liquidez. Este modelo permite predecir posibles desajustes entre las posiciones de activos y pasivos, pronosticando entradas y salidas de efectivo. Posteriormente, se supervisa semanalmente el control de liquidez mediante la estimación de las entradas de efectivo de las operaciones y las salidas de efectivo para nuevos desembolsos y gastos operativos.

A nivel corporativo, el Grupo asigna capital a sus diversas filiales para garantizar que cuenten con la liquidez suficiente para cubrir sus necesidades operativas. Esta asignación se gestiona centralmente y se ajusta en función de las necesidades de liquidez y los objetivos estratégicos de las filiales.

En 2021, el Grupo emitió bonos a tasa fija no subordinados y no garantizados con vencimiento el 30 de septiembre de 2024. Estos bonos, por un monto de \$ 9,5 millones, se utilizaron para hacer crecer los negocios de préstamos y reaseguros con una perspectiva a largo plazo. Estos bonos fueron redimidos en su totalidad en su fecha de vencimiento contractual.

El Grupo emitió dos nuevos instrumentos de deuda durante 2024:

- En octubre de 2024, colocó bonos no garantizados, no subordinados y a tasa fija por USD 15,7 millones, con un cupón del 14 %, pagadero trimestralmente y con vencimiento en octubre de 2027.
- En mayo de 2024, emitió bonos sociales ordinarios no garantizados por COP 34.728 millones (aproximadamente USD 7,8 millones) en el mercado colombiano, con una tasa efectiva anual fija del 14 %, y con vencimiento en mayo de 2026.

Los fondos de estas nuevas emisiones se están destinando a respaldar la expansión continua de los negocios de préstamos y reaseguros del Grupo y a fortalecer su posición general de liquidez.

El Grupo emplea un enfoque multifacético para la gestión del riesgo de liquidez, que incluye:

- **Diversificación de las fuentes de financiación:** Para mitigar el riesgo de no poder renovar sus deudas, el Grupo diversifica sus fuentes de financiación. Esto incluye la colaboración con diversas instituciones financieras, bancos de inversión y el aprovechamiento de alianzas estratégicas con entidades de inversión como oficinas familiares, fondos de cobertura y compañías de inversión.
- **Colaboración con bancos de inversión externos:** El Grupo colabora con bancos de inversión externos para obtener financiación, garantizando el acceso a una amplia gama de opciones de financiación y manteniendo la flexibilidad financiera.
- **Alianzas estratégicas:** El Grupo ha establecido alianzas estratégicas con entidades de inversión para proporcionar una base de financiación estable y diversificada. Estas alianzas son fundamentales para la estrategia de gestión de liquidez del Grupo.
- **Gestión continua de la liquidez:** El Grupo gestiona continuamente su liquidez, tanto a nivel de filiales como consolidado. Esto implica la realización de proyecciones detalladas y el seguimiento periódico de los flujos de caja para anticipar y abordar posibles déficits de liquidez.
- **Altas tasas de prepago de préstamos:** El Grupo considera la alta tasa de prepago de préstamos, lo que reduce significativamente el vencimiento promedio de su cartera de préstamos, mitigando así el riesgo de liquidez a largo plazo.

Tabla de vencimientos de activos y pasivos financieros:

Las siguientes tablas representan los vencimientos de activos y pasivos financieros según el vencimiento contractual.

Activo financiero por tipo

	2024			
	Menos de 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 27,100,200	-	-	27,100,200
Otros activos financieros	3,802,931	-	-	3,802,931
Instrumentos financieros	6,584,237	1,688,365	29,302,110	37,574,712
Préstamos	16,404,367	10,132,445	108,388,683	134,925,495
Otras cuentas por cobrar	1,226,124	1,035,268	-	2,261,392
Activos por impuestos corrientes	858,649	-	-	858,649
Activos de contratos de seguros	339,333	663,826	18,664	1,021,823
Total	\$ 56,315,841	13,519,904	137,709,457	207,545,202

IRIS FINANCIAL SERVICES LIMITED
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2024
(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

Pasivo financiero por tipo

	2024			
	Menos de 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Total
Préstamos y otros pasivos con intereses	\$ 28,806,708	37,823,991	89,665,223	153,295,922
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11,236,685	1,272,183	-	12,508,868
Beneficios a empleados	429,061	135,833	-	564,894
Total	\$ 37,472,454	39,232,007	89,665,223	166,369,684

Activos financieros por tipo

	2023			
	Menos de 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 18,446,430	-	-	18,446,430
Otros activos financieros	8,228,752	-	-	8,228,752
Instrumentos financieros	2,914,622	1,947,713	28,095,094	32,957,429
Préstamos	1,476,654	8,144,040	124,311,172	133,931,866
Otras cuentas por cobrar	222,375	5,230,314	-	5,452,689
Activos por impuestos corrientes	642,509	-	-	642,509
	\$ 31,931,342	15,322,067	152,406,266	199,659,675

Pasivo financiero por tipo

	2023			
	Menos de 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Total
Préstamos y otros pasivos con intereses	\$ 12,612,819	69,179,210	68,174,247	149,966,276
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8,930,943	1,207,270	1,479,101	11,617,314
Beneficios a empleados	497,985	171,220	-	669,205
Pasivos por contratos de reaseguro	665,772	1,611,288	-	2,277,060
Total	\$ 22,707,519	72,168,988	69,653,348	164,529,855

NOTA 26.5 RIESGO DE SEGUROS

El Grupo está expuesto a riesgos de seguros significativos a través de sus programas de cobertura, incluyendo:

- **Cobertura de Crédito Comercial y Vida Crédito:** Cubre el incumplimiento de préstamos y el fallecimiento de prestatarios de las entidades de servicios financieros del Grupo. El Grupo asume el 100% del riesgo.
- **Programa de Seguro para Mascotas:** Ofrece reaseguro para el seguro de mascotas, asumiendo el 100% del riesgo.
- **Póliza de Fianza:** Cubre el incumplimiento de contratos de préstamo con diversos bancos, con una cobertura del 100% hasta un monto agregado específico.
- **Seguro de Auto Comercial y Camiones:** Participa en programas de seguros basados en el uso para vehículos comerciales, con cobertura basada en el uso del vehículo.

Estas exposiciones incluyen pérdidas potenciales por incumplimiento de préstamos, fallecimiento de prestatarios, reclamaciones relacionadas con mascotas, incumplimiento de contratos de préstamo y reclamaciones basadas en el uso del vehículo. Las siguientes tablas muestran los pasivos brutos no descontados por siniestros ocurridos, incluyendo los siniestros notificados y el IBNR para cada año de accidente sucesivo en cada fecha de reporte, junto con los pagos acumulados hasta la fecha.

(En miles de USD)

Año	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Al final del año del accidente	8	223	346	550	757	2,305	1,855	4,712	5,472	5,472
1 año después	59	286	448	1,088	1,564	2,154	1,649	2,818		2,818
2 años después	51	286	468	1,131	1,350	2,103	3,846			3,846
3 años después	49	286	468	1,116	1,361	3,135				3,135
4 años después	49	286	466	1,129	1,475					1,475
5 años después	48	286	466	1,119						1,119
6 años después	61	286	466							466
7 años después	49	286								286
8 años después	39									39
Pérdidas totales incurridas										18,656
Pérdidas pagadas										17,067
Estimaciones del valor actual de los flujos de efectivo futuros										1,589

IRIS FINANCIAL SERVICES LIMITED
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2024
(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

Los reclamos incurridos comprenden USD 1,7 millones de experiencia desfavorable (principalmente incumplimientos adicionales de ExcelCredit después de que se redujo el deducible el 1 de enero de 2024)

Las siguientes tablas muestran la concentración de pasivos por pérdidas incurridas por tipo de contrato y concentración geográfica al 31 de diciembre de:

Tipo de Contrato	País	2024	2023
Cobertura de crédito comercial y de vida de crédito	Colombia	3,808,688	3,649,834
Programa de seguro para mascotas	Estados Unidos	1,324,808	285,876
Automóvil	Estados Unidos	913,533	-
Total		6,047,029	3,935,710

No hay pérdidas incurridas para los programas de seguros de caución y de automóviles y camiones comerciales al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

NOTA 26. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (cont.)

NOTA 26.6 RIESGO DE INTERÉS

Gestión del Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tasa de interés (TIR) surge de la posibilidad de que las variaciones en las tasas de interés afecten negativamente el rendimiento financiero del Grupo. El Grupo está expuesto al riesgo de tasa de interés principalmente a través de sus préstamos, inversiones financieras y carteras de préstamos.

Estrategias de Gestión de Riesgos

El Grupo emplea una combinación de estrategias para gestionar el riesgo de tasa de interés, asegurando que los niveles de riesgo se mantengan dentro de los límites establecidos y alineados con su tolerancia al riesgo. Estas estrategias incluyen:

- **Diversificación de las Fuentes de Financiamiento:** Al diversificar sus fuentes de financiamiento, incluyendo préstamos a tasa fija y variable, el Grupo reduce su exposición a las variaciones en las tasas de interés. Este enfoque garantiza que no toda la financiación esté sujeta a las mismas fluctuaciones en las tasas de interés.
- **Análisis de brechas y ajuste de duraciones:** El Grupo realiza periódicamente análisis de brechas y ajuste de duraciones para gestionar las diferencias temporales entre las variaciones de los tipos de interés de los activos y los pasivos. Esto ayuda a alinear los vencimientos de activos y pasivos, reduciendo así la TIR.

NOTA 27. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

La matriz inmediata de la Compañía es Meridian PTC Limited, que poseía el 75,08 % de las acciones con derecho a voto de Iris al 31 de diciembre de 2024 (76,34 % en 2023).

Alcance de las relaciones con partes vinculadas

Categoría	Entidad	Relación con el Grupo	Principales actividades/transacciones
Filiales (consolidadas por completo)	- Golden Tree Reinsurance Ltd., - IFS II Ltd., - Kanguro Holding Inc., - KBHI LLC	Entidades controladas	Eliminado en la consolidación
Asociada	- IB Holding Ltd.	Participación del 27,28 %	Contabilización por puesta en equivalencia e inversión en acciones preferentes
Entidades bajo control común de Meridian PTC	- ExcelCredit S.A.S. (titular de la póliza de reaseguro) - Kanguro Insurance LLC - Excel Seguros Ltda.	Asegurados cuyos programas están reasegurados por Golden Tree	Tratados de reaseguro de cuota-parte y siniestros liquidados
Entidades con administración clave común	- Silver Tree Capital Ltd. ("STC") - Aqua MultiStrategy Fund Ltd. ("AMF")	STC: gestor externo; AMF: vehículo de inversión	Contrato de honorarios de gestión, pagarés, participaciones en fondos
Otros	- Blue Palm Advisors S.A.S. - Excel Seguros Ltda. - Iris CF – Compañía de Financiamiento S.A.	Gestión compartida, control indirecto, participación indirecta en el capital, respectivamente	Acuerdo de oficina compartida "sinergia" con ExcelCredit

NOTA 27. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)

Alcance de las relaciones con partes relacionadas (Cont.)

Categoría	Entidad	Relación con el Grupo	Principales actividades/transacciones
Personal clave de gestión ("PGC")	Consejo de Administración de Iris y sus principales filiales	Responsables del gobierno corporativo	Ver más abajo
Participante de una asociada (indirectamente relacionada)	Iris CF – Compañía de Financiamiento S.A.	Participante de IB Holding Ltd.; por lo tanto, una participación indirecta en el capital	Banco que recibe depósitos y mantiene cuentas a la vista en COP para ExcelCredit, ExcelSeguros y KOA.

Transacciones significativas con partes relacionadas

Naturaleza de la transacción	2024	2023
Ingresos por reaseguros obtenidos de los programas gestionados por ExcelCredit, IRIS CF y Kanguro (incluidos en «Ingresos de seguros», Nota 20)	2,643,718	2,336,120
Comisiones de gestión pagadas a STC (2 % del patrimonio neto)	978,512	826,878
Ingresos por intereses sobre pagarés a STC/AMF	202,328	98,238
Valor razonable neto (pérdida)/ganancia sobre participaciones en fondos de AMF	114,369	358,789
Ingresos por intereses de IB Holding Ltd — Acciones preferentes reembolsables acumulativas de clase D	309,550	-
Comisiones por servicios de oficina compartida («sinergia») pagadas a ExcelCredit	245,873	97,508

Todas las transacciones se llevaron a cabo en los términos aprobados por el Directorio y se liquidaron en el curso normal de los negocios; no se reconoció ninguna provisión por pérdida crediticia esperada sobre los saldos pendientes.

IRIS FINANCIAL SERVICES LIMITED
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2024
(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

Saldos pendientes con partes relacionadas

Estado de situación financiera	Contraparte	2024	2023
Préstamos a partes relacionadas (Nota 6)	Pagarés STC (USD 200 000, tasa de interés combinada 0-6 %)	204,755	—
	Pagarés AMF (USD 200 000, tasa de interés combinada 0-1 %)	200,641	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Nota 25)	Inversión en unidades rescatables de AMF	18,946,600	18,582,231
Otras cuentas por cobrar (Nota 7) (oficinas compartidas)	Blue Palm Advisors SAS	53,817	25,475
	Iris CF – Compañía de Financiamiento S.A.	30,804	2,491
	ExcelSeguros LTDA.	502	14,332
IB Holding Ltd — Acciones preferentes acumulables rescatables de clase D	IB Holding Ltd	5,059,550	—
Activos/(pasivos) por contratos de reaseguro (Nota 16)	ExcelCredit, IRIS CF, Kanguro	Posiciones netas incluidas en la Nota 16	Posiciones netas incluidas en la Nota 16
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 13)	STC – comisión de gestión acumulada	(20,597)	(72,698)
Otras cuentas por pagar en relación con el contrato de prestación de servicios entre ExcelCredit S.A. e IRIS CF (Nota 13)	Iris CF – Compañía de Financiamiento S.A.	—	(365,670)
Efectivo y equivalentes de efectivo	Iris CF – Compañía de Financiamiento S.A.	6,492,063	1,801,587
Préstamos y otros pasivos con intereses (Nota 12)	Iris CF – Compañía de Financiamiento S.A.	133,449	660,669
Préstamos y otros pasivos con intereses (Nota 12)	IBH LLC	—	2,550,000

Compensación del personal directivo clave

	2024	2023
Honorarios de gestión de claves, incluidos los costes de seguridad social	388,651	175,604

El Grupo no opera con pagos basados en acciones ni planes de beneficios post-empleo, ni ha otorgado préstamos, anticipos ni garantías a KMP.

Asociada

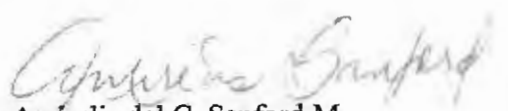
El Grupo posee una participación del 27,28 % en IB Holding Ltd. El valor contable al 31 de diciembre de 2024 ascendía a 8,17 millones de dólares estadounidenses (2023: 10,49 millones de dólares estadounidenses) y la parte de la pérdida reconocida en 2024 fue de 1,38 millones de dólares estadounidenses.

NOTA 28. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE PRESENTACIÓN

La gerencia evaluó todos los eventos posteriores ocurridos hasta el 8 DE AGOSTO DE 2025, fecha en que estos estados financieros estaban disponibles para su publicación, y determinó que no se produjeron eventos adicionales, ni con ajuste ni sin ajuste.

La suscrita certifica que lo anterior es una traducción al español de su original en inglés.

Panamá, 11 de agosto de 2025.


Amirelis del C. Sanford M.
Cédula N°8-513-63
Traductor Público Autorizado
Resolución N°402 (17 Diciembre 2003)
Panamá, República de Panamá

AMIRELIS DEL C. SANFORD M.
Traductora Pública Autorizada
Español – Inglés – Español
Res. N°402 - 17 diciembre 2003
Panamá, República de Panamá