4 S.A.S.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al corte de diciembre 31 de 2025 y 2024

NOTA # 1 - INFORMACIÓN DE LA ENTIDAD

4E S.A.S. es una sociedad por acciones simplificada, constituida de acuerdo a las leyes colombinas mediante documento privadodel 10 de junio de 2010, inscrito el 23 de junio de 2010 bajo número 21-432844-12 de la cámara de comercio de Medellín para Antioquia.

La sociedad tiene por objeto principal: Prestación de Servicios de mercadeo y publicidad en general, impresión y distribución masiva de material publicitario, realización de eventos deportivos, culturales, musicales y sociales en general. En desarrollo desu objeto social podrá directamente o por conducto de otras empresas, llevar a cabo actividades de producción, ventas de productos de multinivel, desarrollo de programas turísticos nacionales e internacionales, diseño y diagramación, multimedia, transformación, comercialización, distribución, importación, exportación, de productos en general. Así mismo, podrá la sociedad prestar servicios técnicos, de asesoría, investigación por mercadeo relacionados con las actividades que constituyen su objeto social.

Su domicilio se encuentra ubicado en el Municipio de Medellín en el departamento de Antioquia.

NOTA # 2 - BASES DE PREPARACIÓN

Los Estados Financieros por lo años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera, aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes del efectivo son considerados activos financieros que representan un medio de pago y con base en éstos se valoran y reconocen todas las transacciones en los estados financieros.

Se incluyen en los equivalentes de efectivo las inversiones que cumplan con la totalidad de los siguientes requisitos, éstos son avalados por la Gerencia Financiera o quien haga sus veces en la organización.

1. Que sean de corto plazo y de gran liquidez, con un vencimiento menor o igual a tres (3) meses desde su adquisición.
2. Que sean fácilmente convertibles en efectivo.
3. Se mantiene para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo, más que para propósitos de inversión.

CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR – CORRIENTE

Las ventas se realizan con un plazo implícito de 30 o 60 días, sin embargo, la empresa no reconoce estimaciones de deterioro para riesgos de pérdida de los saldos de los deudores, debido a la alta calidad crediticia de sus clientes.

La entidad otorga préstamos ocasionalmente a sus empleados.

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Se denominan propiedades, planta y equipo a los activos tangibles que posee 4E S.A.S. para la prestación de los servicios, o para propósitos administrativos. La característica principal de estos bienes es que su vida útil es superior a un periodo y que la Compañía no los ha destinado para la venta, y que además cumplan las siguientes condiciones:

1. Que sea un recurso tangible controlado por la Compañía.
2. Que sea probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros asociados con la partida o sirva para fines administrativos, medioambientales o de seguridad requeridos por la operación.
3. Que se espera utilizarlo en el giro normal de su operación.
4. Que la Compañía reciba los riesgos y beneficios inherentes al bien, lo cual se entiende recibido cuando 4E S.A.S, firma el documento de recibido a satisfacción.

ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

Se entiende por activo intangible, todo activo identificable de carácter no monetario, sin apariencia física, sobre el cual se posee el control, es plenamente cuantificable y se espera obtener beneficios económicos futuros del mismo.

Dentro de los intangibles también se clasifican las licencias de programas informáticos y software adquiridos, ya que son derechos que se obtienen cumpliendo los términos y condiciones establecidas dentro del contrato que celebran el proveedor o titular de los derechos y 4E S.A.S

OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Las deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable neto de los costos incurridos en la transacción. Las deudas se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, si el pago debe ser efectuado en un período de un año o menos (o en el ciclo normal de producción de la empresa si es más largo). Si el pago debe ser efectuado en un período superior a un año se presentan como pasivos no corrientes.

PASIVOS POR IMPUESTOS

Comprende el valor de los gravámenes de carácter general obligatorio a favor del Estado y a cargo de 4E S.A.S, por concepto de las liquidaciones privadas que se determinan sobre las bases impositivas del período fiscal, de acuerdo con las normas tributarias del orden nacional y territorial aplicables a la Compañía.

BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Son beneficios (diferentes de los beneficios por terminación) que se espera liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del período anual sobre el que se informa en el que los empleados hayan prestado los servicios relacionados. Los beneficios de corto plazo se reconocen en la medida en que los empleados prestan el servicio, por el valor esperado a pagar.

PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDOS

El impuesto de renta diferido se origina por las diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos. El impuesto de renta diferido se reconoce al valor no descontado que la Compañía espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal calculado con base a las tasas fiscales, que se espera sea de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele.

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos corresponden a los incrementos en los beneficios económicos de 4E S.A.S. generados por el desarrollo de su actividad económica. Dichas actividades incluyen la prestación de Servicios de mercadeo y publicidad en general, impresión y distribución masiva de material publicitario, realización de eventos deportivos, culturales, musicales y sociales en general, además de la participación en contratos de colaboración empresarial.

COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se reconocen en los resultados del ejercicio cuando ha surgido una disminución de los beneficios económicos, relacionada con una disminución de los activos o un aumento de los pasivos y su valor es medible de forma confiable.

Los costos y gastos incluyen todas las erogaciones directas incurridas y necesarias para realizar las ventas y los gastos para la prestación de los servicios, tales como depreciaciones de propiedades, planta y equipo, servicios de personal, erogaciones por contratos de prestación de servicios, reparaciones y mantenimientos, costos de operación, seguros, honorarios, arrendamientos, costos por participación en contratos de colaboración empresarial, entre otros.

NOTA # 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

		2025		2024	% Var
Caja	$	12.375.349	$	19.485.627	-36%
Bancos cuentas de ahorro	$	14.836.630	$	98.794.760	-85%
Bancos cuentas corrientes	$	794.873.613	$	929.266.207	-14%
Bancos contratos de colaboración empresarial (participación)	$	34.473.854	$	301.758.106	-89%
Fideicomisos de inversión	$	232.809.757	$	13.554.472	1618%
Total	**$**	**1.089.369.202**	**$**	**1.362.859.172**	**-20%**

El efectivo está representado por los recursos que se tienen en caja, así como los depósitos en diferentes entidades financieras en cuentas de ahorros, corrientes y fideicomisos. Además, cuenta con la participación en el disponible en los distintos contratos de colaboración empresarial en los que 4E SAS hace parte consorcial.

NOTA # 4 - CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR – CORRIENTE

		2025		2024	% Var
Clientes	$	15.361.626.619	$	12.587.037.325	22%
Clientes contratos de colaboración empresarial (participación)	$	78.716.578	$	518.544.692	-85%
Deudores varios	$	5.962.626.810	$	2.381.574.543	150%
Cuentas Por Cobrar A Socios Y Accionistas	$	4.114.154.019	$	5.939.531.002	-31%
Cuentas por cobrar a trabajadores	$	327.209.064	$	253.573.942	29%
Cuentas por cobrar por cuenta de terceros	$	458.619.709	$	729.760.991	-37%
Anticipos Y Avances	$	523.879.098	$	523.383.434	0%
Prestamos a particulares ,consorcios y UT	$	413.086.716	$	179.185.162	131%
Total	**$**	**27.239.918.612**	**$**	**23.112.591.091**	**18%**

En este rubro se reflejan como Cuentas Comerciales por Cobrar, los derechos adquiridos por la empresa en desarrollo de sus actividades en la prestación servicios, participación en contratos de colaboración empresarial, anticipos realizados para la ejecución de los eventos, cuentas por cobrar a socios, empleados, entre otros, de las cuales a futuro representan la entrada de un flujo financiero fijo o determinable, a través de efectivo, equivalentes al efectivo u otro instrumento.

NOTA # 5 - GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS - CORRIENTE

		2025		2024	% Var
Gastos pagados por anticipados	$	3.424.462.665	$	-	0%
Total	**$**	**3.424.462.665**	**$**	**-**	**0%**

La empresa celebró diversos contratos durante el mes de diciembre del año 2025, con el objetivo de asegurar la prestación de servicios y la adquisición de bienes necesarios para sus operaciones futuras. Como resultado de estos acuerdos, fue necesario incurrir en ciertas compras y/o desembolsos que, debido a su naturaleza y al periodo en el que generarán beneficios económicos, no se reconocieron inmediatamente como gastos del ejercicio, sino que fueron registrados contablemente como gastos pagados por anticipado. Este tratamiento permite reflejar de manera adecuada la correlación entre los ingresos y los costos asociados en los periodos correspondientes.

NOTA # 6 - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

		2025		2024	% Var
Saldo a favor renta año vigente	$	301.281.853	$	853.860.327	-65%
Retención por ICA	$	118.970.938	$	60.453.979	97%
Industria y comercio consorcios y UT	$	163.151.962	$	78.890.659	107%
Autorretención de ICA	$	338.123.356	$	498.710.000	-32%
Total	**$**	**921.528.108**	**$**	**1.491.914.965**	**-38%**

Al cierre de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, la compañía reconoce un gasto provisionado de impuesto de renta de **$2.707.170.000** y **$1.443.543.020**, respectivamente, lo que representa un incremento del **87%** entre periodos. Este aumento obedece principalmente a una mayor base gravable generada en el año 2025, en línea con el desempeño operativo de la Compañía.

Adicionalmente, la compañía presenta saldos relacionados con impuestos corrientes y retenciones, los cuales para el año 2025 ascienden a **$921.528.108**, reflejando una disminución del **38%** frente al año 2024, cuyo saldo fue de **$1.491.914.965**. Esta variación se explica principalmente por la reducción del saldo a favor de renta del año vigente, que pasó de **$853.860.327** en 2024 a **$301.281.853** en 2025, equivalente a una disminución del **65%**, producto de la compensación y/o aplicación de dichos saldos en la liquidación del impuesto.

Por su parte, las retenciones por ICA aumentaron en un **97%**, pasando de **$60.453.979** en 2024 a **$118.970.938** en 2025, mientras que las retenciones de industria y comercio asociadas a contratos de colaboración empresarial presentaron un incremento del **107%**, alcanzando **$163.151.962** en 2025 frente a **$78.890.659** en 2024, lo cual evidencia una mayor actividad sujeta a este tipo de retenciones. En contraste, la autorretención de ICA disminuyó en un **32%**, situándose en **$338.123.356** en 2025 frente a **$498.710.000** en 2024 debido a que la entidad es autorretenedora en el municipio de Medellín Antioquia y para tal efecto, todos los ingresos percibidos durante el año 2025 no fueron adquiridos en esta jurisdicción.

En conjunto, estos movimientos reflejan cambios en la carga tributaria, el nivel de operaciones gravadas y la gestión de anticipos y retenciones fiscales realizada por la compañía durante los periodos analizados.

NOTA # 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

		2025		2024	% Var
Flota y Equipo de transporte	$	1.327.928.007	$	1.327.928.007	0%
Equipo de computación y comunicación	$	575.330.290	$	564.164.290	2%
Construcciones y edificaciones	$	305.000.000	$	305.000.000	0%
Equipo de oficina	$	1.652.709.366	$	246.538.956	570%
Maquinaria y equipo	$	282.132.773	$	282.132.773	0%
Depreciación acumulada	-$	1.380.958.600	-$	1.128.425.401	22%
Total	**$**	**2.762.141.837**	**$**	**1.597.338.626**	**73%**

La propiedad, planta y equipo comprende los activos tangibles utilizados por la entidad en el desarrollo de su objeto social. Estos activos se reconocen al costo de adquisición y se presentan netos de la depreciación acumulada.

Flota y Equipo de Transporte

Este rubro incluye los vehículos utilizados para el desarrollo de las actividades operativas de la entidad. Durante el período no se presentaron variaciones significativas, manteniéndose estable frente al año anterior.

Equipo de Computación y Comunicación

Comprende los equipos tecnológicos como computadores, impresoras y dispositivos de comunicación necesarios para la operación. Presenta una leve disminución del **2%**, asociada principalmente a procesos de depreciación y/o bajas de activos.

Construcciones y Edificaciones

Incluye las inversiones realizadas en infraestructura física. Este rubro no presentó variaciones durante el período, manteniéndose constante frente al año anterior.

Equipo de Oficina

Este rubro presenta un incremento significativo del **570%** en comparación con el período anterior. La variación responde principalmente a la adquisición de mobiliario, realizada con el objetivo de fortalecer la capacidad operativa de la entidad.

Estas adquisiciones fueron necesarias para suplir los requerimientos asociados a la realización de eventos propios, así como para dar cumplimiento a contratos de colaboración empresarial, permitiendo mejorar la eficiencia en la prestación de los servicios.

Maquinaria y Equipo

Corresponde a los equipos utilizados en la operación técnica de la entidad. No presenta variaciones significativas durante el período evaluado.

Depreciación Acumulada

Representa el desgaste sistemático de los activos a lo largo de su vida útil. Presenta un incremento del **22%**, coherente con el reconocimiento del gasto por depreciación de los activos durante el período.

Al cierre del período 2025, el saldo total de propiedades, planta y equipos asciende a **$2.762.141.837** frente a **$1.597.338.626** en 2024, reflejando un crecimiento del **73%**, impulsado principalmente por la adquisición de equipos de oficina.

NOTA # 8 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

		2025		2024	% Var
Marcas	$	268.353.723	$	268.353.723	0%
Licencias	$	160.324.935	$	53.457.005	200%
Amortización acumulada	-$	255.197.075	-$	127.635.394	100%
Total	**$**	**173.481.583**	**$**	**194.175.334**	**-11%**

Los activos intangibles corresponden a bienes no monetarios identificables, sin sustancia física, sobre los cuales la entidad tiene control y espera obtener beneficios económicos futuros. Estos activos se reconocen inicialmente al costo de adquisición y se amortizan durante su vida útil estimada.

Al cierre del período 2025, este rubro presenta variaciones principalmente en los conceptos de licencias y marcas, como se detalla a continuación:

Marcas

Corresponde al valor de los signos distintivos adquiridos o registrados por la compañía, los cuales permiten identificar nuestros servicios en el mercado.

Este rubro no presenta variaciones significativas durante el periodo 2025 manteniéndose estable en relación con el año anterior.

Licencias

Este rubro comprende los derechos adquiridos para el uso de programas informáticos y software necesarios para el desarrollo de las actividades de la entidad.

Durante el período 2025, las licencias presentan un incremento frente al año anterior. Esta variación se debe a la adquisición de nuevos programas orientados a mejorar la eficiencia de las operaciones de producción y de los procesos administrativos, fortaleciendo así la gestión operativa y el control de la información.

Amortización Acumulada

Representa la distribución sistemática del costo de los activos intangibles durante su vida útil. La variación en este rubro corresponde al gasto por amortización reconocido en el período, en línea con las políticas contables establecidas.

NOTA # 9 - INVERSIONES

		2025		2024	% Var
Inversiones método de participación patrimonial	$	4.531.081.845	$	4.565.426.790	-1%
Otras Inversiones	$	188.853.017	$	145.588.033	30%
Total	**$**	**4.719.934.862**	**$**	**4.711.014.823**	**0%**

Las inversiones corresponden a los recursos colocados por la entidad en instrumentos financieros y participaciones en otras entidades, con el propósito de obtener rendimientos económicos o mantener relaciones estratégicas. Estas se reconocen de acuerdo con su clasificación, ya sea al costo, valor razonable o mediante el método de participación.

Al cierre del período, este rubro presenta variaciones significativas en sus componentes, como se detalla a continuación:

Inversiones Método de Participación

Este rubro incluye las inversiones en entidades sobre las cuales la entidad ejerce influencia significativa, y que se reconocen utilizando el método de participación.

Durante el período 2025, se presenta una disminución en este concepto, la cual obedece principalmente al reconocimiento de la pérdida contraída por la entidad participada. Esta situación impacta directamente el valor en libros de la inversión, en cumplimiento de las normas contables aplicables.

Otras Inversiones

Corresponde a las inversiones realizadas en instrumentos financieros o activos en los cuales la entidad no ejerce control ni influencia significativa.

Este rubro presenta un incremento durante el período, originado principalmente por los pagos y aportes efectuados a lo largo del año, como parte de la estrategia de inversión de la entidad, orientada a diversificar y fortalecer su portafolio.

NOTA # 10 - ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

	2025	2024	% Var
Impuesto diferido	$ 3.865.303	$ 3.865.303	0%
Total	**$ 3.865.303**	**$ 3.865.303**	**0%**

De acuerdo con la Sección 29 de la NIIF para las PYMES, la Compañía debe reconocer impuesto diferido por las diferencias temporarias entre las bases contables y fiscales de sus activos y pasivos. No obstante, al cierre del periodo no se identificaron diferencias temporarias que generen impuestos diferidos, por lo cual, no se reconocen activos por impuesto diferido.

NOTA # 11 - PASIVOS FINANCIEROS- CORRIENTES Y NO CORRIENTES

	2025	2024	% Var
Obligaciones financieras - Corrientes	**$ 8.217.953.605**	**$ 5.687.961.050**	**44%**
Banco Davivienda S.A.	$ 1.867.135.573	$ 661.333.337	182%
Banco de Bogotá	$ 2.250.010.564	$ 1.876.920.107	20%
Grupo Bancolombia	$ -	$ 712.088.249	-100%
Banco de Occidente	$ 653.067.872	$ 643.004.977	2%
Banco BBVA	$ 2.073.581.076	$ 994.333.334	109%
Banco AV Villas	$ 354.000.000	$ 375.000.000	-6%
Banco Serfinanzas S.A	$ 453.491.851	$ 425.281.046	7%
Financiera Dann Regional Compañía de Financimianto S.A.S	$ 566.666.669	$ -	0%
Tarjetas de crédito	**$ 37.581.379**	**$ 62.132.888**	**-40%**
Banco de Occidente	$ 27.003.736	$ 18.382.150	47%
Grupo Bancolombia	$ 10.542.109	$ 22.325.122	-53%
Scotiabank Colpatria S.A.	$ -	$ 8.040.316	-100%
Banco BBVA	$ 35.534	$ 13.385.300	-100%
Obligaciones financiera - No corrientes	**$ 1.591.403.125**	**$ 1.834.855.108**	**-13%**
Grupo Bancolombia	$ 1.372.256.162	$ 554.080.954	148%
Banco Davivienda S.A.	$ 105.645.584	$ 130.019.718	-19%
Banco de occidente	$ 113.045.697	$ 837.798.754	-87%
Banco BBVA	$ -	$ 312.500.000	-100%
Finaktiva	$ 455.682	$ 455.682	0%
Total	**$ 9.846.938.109**	**$ 7.584.949.046**	**30%**

Las obligaciones financieras corresponden a pasivos financieros reconocidos conforme a la **Sección 11 – Instrumentos Financieros Básicos de las NIIF para las Pymes**, medidos inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida y posteriormente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Al 31 de diciembre de 2025, el saldo total de las obligaciones financieras asciende a **$9.846.593.108**, en comparación con **$7.584.499.046** al 31 de diciembre de 2024, lo que representa un incremento del **30%**, derivado principalmente del mayor uso de instrumentos de financiación para cubrir necesidades de capital de trabajo con respecto a las operaciones propias de la empresa, así como financiación para los contratos de colaboración empresarial.

Las obligaciones financieras corrientes para el año 2025 presentan un saldo de **$8.217.953.605** y **$5.687.961.050** para el 2024, evidenciando un incremento del **44%**, explicado por la mayor concentración de vencimientos en el corto plazo, así como por la utilización de créditos rotativos y de corto plazo durante el período.

Por su parte, las obligaciones financieras no corrientes ascienden a **$1.591.043.124** para el año 2025 y **$1.834.855.108** para el periodo 2024, reflejando una disminución del **13%**, originada principalmente en la reclasificación de pasivos hacia el corto plazo conforme a su vencimiento, así como en los pagos efectuados durante el ejercicio.

La totalidad de las obligaciones financieras de la entidad se encuentra respaldada por el **Fondo Nacional de Garantías**, lo cual mitiga el riesgo de crédito y mejora las condiciones de acceso a financiación, en línea con la política de gestión financiera adoptada por la administración.

La administración considera que la estructura actual de endeudamiento es adecuada y consistente con la capacidad de generación de flujos de efectivo de la entidad, no evidenciándose incumplimientos contractuales ni restricciones significativas asociadas a estos pasivos al cierre del período.

NOTA # 12 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

		2025		2024	% Var
Anticipos de clientes	$	10.557.467	$	318.472.311	-97%
Otros pasivos contratos de colaboración empresarial	$	85.044.513	$	-	0%
Total	**$**	**95.601.980**	**$**	**318.472.311**	**-70%**

Los otros pasivos no financieros corrientes corresponden a obligaciones a cargo de la empresa originadas en transacciones distintas a las cuentas por pagar y obligaciones financieras. Estos pasivos se reconocen al valor de la obligación y se cancelan de acuerdo con las condiciones pactadas.

Al cierre del período, este rubro está compuesto principalmente por los siguientes conceptos:

Anticipos de clientes

Corresponden a los valores recibidos por los clientes o terceros de manera anticipada, por concepto de servicios o actividades que serán ejecutadas en períodos futuros.

Otros pasivos contratos de colaboración empresarial

Este rubro corresponde a los valores derivados de contratos de colaboración empresarial suscritos por la entidad, en los cuales se reconoce la participación de terceros sobre los ingresos o resultados generados.

El saldo representa la participación que corresponde a las otras partes involucradas, de acuerdo con las condiciones contractuales. La variación durante el período se explica por la ejecución de los contratos y el reconocimiento de los ingresos, así como por la distribución de los resultados entre los participantes.

NOTA # 13 - CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

		2025		2024	% Var
Proveedores operación 4E	$	1.585.385.521	$	2.849.487.329	-44%
Proveedores operación - contratos de colaboración empresarial	$	236.627.351	$	557.420.054	-58%
Costos y gastos por pagar operación 4E	$	149.423.444	$	872.280.837	-83%
Total	**$**	**1.971.436.315**	**$**	**4.279.188.220**	**-54%**

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corresponden a las obligaciones a cargo de la entidad originadas en la adquisición de bienes y servicios, así como en otros compromisos derivados del desarrollo de sus operaciones. Estas se reconocen al valor de la obligación y se cancelan conforme a los plazos pactados.

Al cierre del período, este rubro presenta la siguiente composición:

Proveedores operación 4E

Corresponde a las obligaciones pendientes de pago por la adquisición de bienes y servicios necesarios para el desarrollo de la operación.

La variación presentada durante el período 2025 con respecto al año inmediatamente anterior está asociada al volumen de compras realizadas y a las condiciones de crédito negociadas con los proveedores.

Cuentas por pagar – contratos de colaboración empresarial

Este rubro corresponde a los valores causados pendientes de pago a terceros derivados de contratos de colaboración empresarial suscritos por la empresa al cierre de diciembre 2025.

Costos y gastos por pagar operación 4E

Incluye obligaciones causadas pendientes de pago por conceptos asociados a la operación, tales como honorarios, servicios, arrendamientos y otros gastos administrativos.

Su comportamiento responde al reconocimiento de gastos del período que aún no han sido cancelados al cierre del ejercicio.

El saldo total refleja las obligaciones vigentes de la entidad al cierre del período, destacándose los compromisos con proveedores y aquellos derivados de contratos de colaboración empresarial.

NOTA # 14 - PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

		2025		2024	% Var
Impuesto sobre las ventas por pagar	$	2.142.661.000	$	1.846.990.000	16%
De renta y complementarios	$	-	$	-	0%
De Industria y comercio	$	494.692.810	$	560.607.999	-12%
Impuestos por pagar de contratos de colaboración empresarial	$	59.592.125	$	356.853.707	-83%
Retención en la fuente	$	469.882.000	$	357.922.000	31%
Retención de ICA	$	5.436.837	$	2.589.000	110%
Impuesto al turismo (FONTUR)	$	267.000	$	9.845.000	-97%
Retención en Iva al régimen simple de tributación	$	464.000	$	20.049.000	-98%
Total	**$**	**3.172.995.772**	**$**	**3.154.856.706**	**1%**

Para el período 2025, el impuesto sobre la renta y complementarios fue determinado conforme a la normatividad fiscal vigente. Sin embargo, este no se presenta como un pasivo dentro de esta nota, dado que fue compensado en su totalidad con las retenciones en la fuente que le fueron practicadas a la compañía durante el año gravable 2025 y 2024.

Como resultado de este cruce directo entre el impuesto de renta provisionado y las retenciones acumuladas durante el año gravable 2025, se generó un **saldo a favor**, el cual se encuentra reconocido en la **Nota 6 – Activos por impuestos corrientes**.

Interpretación de los valores:

5. La ausencia de saldo por impuesto de renta por pagar en esta nota indica que las retenciones en la fuente fueron suficientes para cubrir el impuesto causado.
6. El saldo a favor reconocido en la Nota 6 refleja un exceso de retenciones practicadas frente al impuesto determinado.
7. Este saldo constituye un derecho a favor de la entidad ante la administración tributaria, susceptible de devolución o compensación en períodos futuros.
8. El incremento en el impuesto sobre las ventas por pagar obedece al aumento en las operaciones gravadas durante el período.
9. La disminución en los impuestos por pagar de contratos de colaboración empresarial refleja menores obligaciones derivadas de la terminación de este tipo de acuerdos durante el año gravable 2025 en comparación con el año inmediatamente anterior.

NOTA # 15 - BENEFICIOS EMPLEADOS

		2025		2024	% Var
Salarios por pagar	$	61.926.767	$	11.055.032	460%
Vacaciones consolidadas	$	54.375.306	$	42.420.785	28%
Cesantias consolidadas	$	46.587.590	$	43.205.185	8%
Intereses sobre cesantias	$	5.386.050	$	4.811.687	12%
Retenciones y aportes de nomina (seguridad Social)	$	53.906.194	$	39.294.291	37%
Total	**$**	**222.181.907**	**$**	**140.786.980**	**58%**

De acuerdo con la **NIC 19 – Beneficios a los empleados**, la compañía reconoce los beneficios de corto plazo como un pasivo por las obligaciones laborales causadas y pendientes de pago al cierre del periodo.

Al 31 de diciembre de 2025, los beneficios a empleados ascienden a **$222.181.907**, frente a **$140.786.980** en 2024, lo que representa un incremento del **58%**.

La variación se explica principalmente por el aumento en salarios por pagar, la acumulación de vacaciones, y el incremento en los aportes a seguridad social, en línea con el crecimiento de la operación y de la nómina de la empresa.

NOTA # 16 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

		2025		2024	% Var
Socios o accionistas	$	-	$	1.121.567.627	-100,00%
Total	**$**	**-**	**$**	**1.121.567.627**	**-100,00%**

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía no presenta saldo en otros pasivos no financieros no corrientes, en comparación con **$1.121.567.627** al cierre de 2024, lo que representa una disminución del **100%**.

El saldo registrado en 2024 correspondía a obligaciones con socios o accionistas, las cuales fueron canceladas durante el periodo 2025.

NOTA # 17 - PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDOS

		2025		2024	% Var
Impuestos diferidos	$	20.746	$	20.746	0,00%
Total	**$**	**20.746**	**$**	**20.746**	**0,00%**

De acuerdo con la Sección 29 de la NIIF para las PYMES, la Compañía debe reconocer impuesto diferido por las diferencias temporarias entre las bases contables y fiscales de sus activos y pasivos. No obstante, al cierre del periodo no se identificaron diferencias temporarias que generen impuestos diferidos, por lo cual, no se reconocen pasivos por impuesto diferido.

NOTA # 18 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

		2025		2024	% Var
Acreedores varios	$	6.902.670.585	$	2.025.496.543	241%
Acreedores varios contratos de colaboración empresarial (participación)	$	311.862.495	$	-	0%
Consignaciones pendientes por identificar	$	-	$	198.999.433	-100%
Total	**$**	**7.214.533.080**	**$**	**2.224.495.976**	**224%**

Al 31 de diciembre de 2025, los otros pasivos no financieros no corrientes ascienden a **$7.214.533.080**, frente a **$2.224.495.976** en 2024, lo que representa un incremento del **224%**.

La variación se explica principalmente por:

1. **Acreedores varios:** saldo de **$6.902.670.585** (2024: **$2.025.496.543**), correspondiente a valores contraídos con terceros para la ejecución de contratos conjuntos para la ejecución propia de la empresa, como para contratos de colaboración empresarial, con un incremento del **241%**.
2. **Acreedores varios – contratos de colaboración empresarial (participación):** por **$311.862.495** (2024: $0), que corresponden a obligaciones derivadas de la participación de terceros en contratos de colaboración empresarial.
3. **Consignaciones pendientes por identificar:** no presentan saldo en 2025 (2024: **$198.999.433**), reflejando una disminución del **100%**, producto de su identificación y reclasificación durante el periodo.

NOTA # 19 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

		2025		2024	% Var
Ingresos por servicios B.T.L.	$	32.241.392.382	$	35.071.587.368	-8%
Ingresos por contratos de colaboración empresarial (participación)	$	19.154.918.364	$	8.725.772.153	120%
Devoluciones, rebajas y descuentos	-$	3.947.489.656	-$	5.125.242.340	-23%
Total	**$**	**47.448.821.090**	**$**	**38.672.117.181**	**23%**

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen de acuerdo con lo establecido en la **NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes**, cuando se satisface la obligación de desempeño mediante la prestación de servicios.

Al 31 de diciembre de 2025, los ingresos ascienden a **$47.448.821.090**, frente a **$38.672.117.181** en 2024, lo que representa un incremento del **23%**.

La variación se explica principalmente por:

1. **Ingresos por servicios B.T.L.:** por **$32.241.392.382** (2024: **$35.071.587.368**), con una disminución del **8%**, asociada a menor ejecución de operaciones propias de la empresa durante el periodo.
2. **Ingresos por contratos de colaboración empresarial (participación):** por **$19.154.918.364** (2024: **$8.725.772.153**), con un incremento del **120%**, derivado de una mayor participación y consecución de nuevos contratos de colaboración empresarial.

3. **Devoluciones, rebajas y descuentos:** por **($3.947.489.656)** (2024: **($5.125.242.340)**), con una disminución del **23%**, reflejando menores ajustes comerciales sobre los ingresos.

El crecimiento en los ingresos se encuentra impulsado principalmente por el aumento en los contratos de colaboración empresarial, compensando la disminución en los servicios B.T.L.

NOTA # 20 - COSTOS DE VENTAS

		2025		2024	% Var
Diversos	$	5.484.729.937	$	6.839.709.470	-20%
Servicios	$	5.321.183.920	$	9.800.389.515	-46%
Gastos de personal	$	929.916.204	$	877.445.682	6%
Arrendamientos	$	1.234.821.571	$	1.656.321.822	-25%
Gastos de Viaje	$	2.170.300.532	$	4.359.035.660	-50%
Honorarios	$	39.033.000	$	47.791.176	-18%
Impuestos	$	40.527.990	$	96.802.914	-58%
Legales	$	1.253.000	$	5.744.480	-78%
Seguros	$	279.846.380	$	33.537.768	734%
Mantenimiento y reparación	$	2.978.079	$	11.376.726	-74%
Costos contratos de colaboración empresarial (participación)	$	16.033.873.522	$	5.190.042.451	209%
Total	**$**	**31.538.464.135**	**$**	**28.918.197.664**	**9%**

Los costos de ventas comprenden los costos directamente atribuibles a la prestación de servicios y a la ejecución de contratos con clientes, reconocidos conforme a los criterios de la **NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes**.

Al 31 de diciembre de 2025, los costos de ventas ascienden a **$31.538.464.135**, frente a **$28.918.197.664** en 2024, lo que representa un incremento del **9%**.

La variación se explica principalmente por:

1. **Costos de contratos de colaboración empresarial (participación):** por **$16.033.873.522** (2024: **$5.190.042.451**), con un incremento del **209%**, en línea con el aumento en los ingresos por este tipo de contratos.
2. **Servicios:** por **$5.321.183.920** (2024: **$9.800.389.515**), con una disminución del **46%**, asociada a una menor contratación de servicios relacionados con la operación.
3. **Gastos de viaje:** por **$2.170.300.532** (2024: **$4.359.035.660**), con una disminución del **50%**, derivada de una optimización en los desplazamientos operativos.
4. **Diversos y arrendamientos:** presentan disminuciones del **20%** y **25%**, respectivamente, en línea con ajustes en la estructura de costos.
5. **Seguros:** por **$279.846.380** (2024: **$33.537.768**), con un incremento del **734%**, asociado a mayores coberturas adquiridas durante el periodo.

NOTA # 21 - GASTOS DE ADMINISTRACION

		2025		2024	% Var
Gastos de personal	$	1.033.189.467	$	814.815.137	27%
Diversos	$	100.564.593	$	103.573.651	-3%
Depreciaciones	$	252.533.235	$	255.203.433	-1%
Honorarios	$	130.577.736	$	151.852.340	-14%
Arrendamientos	$	287.767.465	$	181.994.274	58%
Servicios	$	228.829.019	$	118.951.437	92%
Amortizaciones	$	127.561.681	$	67.883.854	88%
Gastos de viaje	$	836.655	$	10.458.999	-92%
Seguros	$	42.537.431	$	75.437.710	-44%
Mantenimiento y reparaciones	$	6.750.000	$	7.386.856	-9%
Impuestos	$	570.018.212	$	409.483.287	39%
Gastos legales	$	15.900.880	$	10.904.110	46%
Contribuciones y afiliaciones	$	-	$	3.383.000	-100%
Gastos operacionales cotratos de colaboración empresarial (participación)	$	1.083.189.070	$	607.521.146	78%
Total	**$**	**3.880.255.445**	**$**	**2.818.849.234**	**38%**

Los gastos de administración comprenden los desembolsos incurridos en el desarrollo de las actividades de dirección, control y apoyo de la Compañía, reconocidos en el resultado del periodo conforme a su causación.

Al 31 de diciembre de 2025, los gastos de administración ascienden a **$3.880.255.445**, frente a **$2.818.849.234** en 2024, lo que representa un incremento del **38%**.

La variación se explica principalmente por:

1. **Gastos de personal:** por **$1.033.189.467** (2024: **$814.815.137**), con un incremento del **27%**, asociado a los aumentos salariales y al fortalecimiento de la estructura administrativa.
2. **Servicios y arrendamientos:** por **$228.829.019** y **$287.767.465** respectivamente, con incrementos del **92%** y **58%**, derivados de mayores requerimientos operativos y apertura de nuevas oficinas.
3. **Amortizaciones:** por **$127.561.681** (2024: **$67.883.854**), con un aumento del **88%**, asociado al reconocimiento de activos intangibles.
4. **Impuestos:** por **$570.018.212** (2024: **$409.483.287**), con un incremento del **39%**, en línea con el crecimiento de la operación.
5. **Gastos operacionales de contratos de colaboración empresarial (participación):** por **$1.083.189.070** (2024: **$607.521.146**), con un aumento del **78%**, relacionados con la gestión y administración de dichos contratos.

NOTA # 22 - GASTOS DE VENTAS

		2025		2024	% Var
Impuestos	$	568.743.614	$	426.663.713	33%
Gastos de personal	$	845.876.966	$	692.322.859	22%
Diversos	$	60.011.659	$	89.007.158	-33%
Honorarios	$	26.122.859	$	-	0%
Seguros	$	9.795.612	$	54.184.379	-82%
Gastos de viaje	$	1.503.291	$	33.846.126	-96%
Servicios	$	100.626.439	$	24.746.682	307%
Gastos de mantenimiento	$	-	$	7.846.974	-100%
Gastos de ventas contratos de colaboración empresarial (participación)	$	1.124.752.724	$	46.247.158	2332%
Total	**$**	**2.737.433.164**	**$**	**1.374.865.049**	**99%**

Los gastos de ventas comprenden los desembolsos directamente asociados a las actividades comerciales y de comercialización de los servicios de la Compañía, reconocidos en el resultado del periodo conforme a su causación.

Al 31 de diciembre de 2025, los gastos de ventas ascienden a **$2.737.433.164**, frente a **$1.374.865.049** en 2024, lo que representa un incremento del **99%**.

La variación se explica principalmente por:

1. **Gastos de ventas – contratos de colaboración empresarial (participación):** por **$1.124.752.724** (2024: **$46.247.158**), con un incremento del **2332%**, en línea con el crecimiento de este tipo de operaciones.
2. **Gastos de personal:** por **$845.876.966** (2024: **$692.322.859**), con un aumento del **22%**, asociado a los aumentos salariales y al fortalecimiento del equipo comercial.
3. **Impuestos:** por **$568.743.614** (2024: **$426.663.713**), con un incremento del **33%**, de los cuales la gran mayoría corresponde a pagos de estampillas asociados a la ejecución de contratos.
4. **Servicios:** por **$100.626.439** (2024: **$24.746.682**), con un aumento del **307%**, relacionado con mayores actividades de apoyo comercial.
5. **Honorarios:** por **$26.122.859** (2024: $0), correspondientes a servicios profesionales vinculados a la gestión comercial.

NOTA # 23 - OTROS INGRESOS

		2025		2024	% Var
Diversos	$	12.108.578	$	1.059.750	1043%
Recuperaciones	$	17.351.648	$	44.421.785	-61%
Utilidad en venta de PPyE	$	-	$	85.328.791	-100%
Ingreso por impuesto diferido	$	-	$	1.604.980	-100%
Utilidades en compañías controladas	$	-	$	206.880.131	-100%
Total	**$**	**29.460.226**	**$**	**339.295.437**	**-91%**

Los otros ingresos comprenden aquellos ingresos no relacionados directamente con la actividad principal de la compañía, reconocidos en el resultado del periodo cuando se generan.

Al 31 de diciembre de 2025, los otros ingresos ascienden a **$29.460.226**, frente a **$339.295.437** en 2024, lo que representa una disminución del **91%**.

La variación se explica por:

1. **Diversos:** por **$12.108.578** (2024: **$1.059.750**), con un incremento del **1043%**, correspondiente a ingresos ocasionales.
2. **Recuperaciones:** por **$17.351.648** (2024: **$44.421.785**), con una disminución del **61%**, asociados a reintegros y recuperaciones de costos y gastos.
3. **Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo:** no presenta saldo en 2025 (2024: **$85.328.791**), reflejando una disminución del **100%**.
4. **Ingreso por impuesto diferido:** no presenta saldo en 2025 (2024: **$1.604.980**), con una disminución del **100%**.
5. **Utilidades en compañías controladas:** no presenta saldo en 2025 (2024: **$206.880.131**), evidenciando una disminución del **100%**.

NOTA # 24 - GASTOS EXTRAORDINARIOS

		2025		2024	% Var
Gastos extraordinadior	$	29.349.694	$	185.538.974	-84%
Gastos diversos	$	85.558.541	$	124.621.658	-31%
Pérdida en venta y retiro de bienes	$	-	$	2.261.000	-100%
Perdida método de participación	$	34.344.945	$	-	0%
Total	**$**	**149.253.180**	**$**	**312.421.632**	**-52%**

Los gastos extraordinarios corresponden a erogaciones no recurrentes y no asociadas directamente con la operación ordinaria de la Compañía, reconocidas en el resultado del periodo en el momento en que se incurren.

Al 31 de diciembre de 2025, los gastos extraordinarios ascienden a **$149.253.180**, frente a **$312.421.632** en 2024, lo que representa una disminución del **47%**.

La variación se explica por:

1. **Gastos extraordinarios:** por **$29.349.694** (2024: **$185.538.974**), con una disminución del **84%**, evidenciando una menor ocurrencia de eventos no recurrentes.
2. **Gastos diversos:** por **$85.558.541** (2024: **$124.621.658**), con una disminución del **31%**.
3. **Pérdida en venta y retiro de bienes:** no presenta saldo en 2025 (2024: **$2.261.000**), reflejando una disminución del **100%**.
4. **Pérdida método de participación:** por **$34.344.945** (2024: $0), correspondiente al reconocimiento de resultados negativos en inversiones contabilizadas bajo este método.

NOTA # 25 - INGRESOS FINANCIEROS

		2025		2024	% Var
Rendimientos financieros	$	14.135.941	$	26.339.727	-46%
Descuentos comerciales	$	10.745.351	$	230.608.482	-95%
Intereses corrientes	$	2.072.384.170	$	928.832.945	123%
Diferencia en cambio	$	39.868	$	-	0%
Total	**$**	**2.097.305.330**	**$**	**1.185.781.154**	**77%**

Los ingresos financieros comprenden los rendimientos generados por instrumentos financieros y otras operaciones de financiación, reconocidos en el resultado del periodo conforme a su causación.

Al 31 de diciembre de 2025, los ingresos financieros ascienden a **$2.097.305.330**, frente a **$1.185.781.154** en 2024, lo que representa un incremento del **77%**.

La variación se explica por:

1. **Intereses corrientes:** por **$2.072.384.170** (2024: **$928.832.945**), con un incremento del **123%**, correspondientes principalmente al cobro de intereses sobre los recursos financieros colocados por la compañía para la operación de los contratos de colaboración empresarial.
2. **Rendimientos financieros:** por **$14.135.941** (2024: **$26.339.727**), con una disminución del **46%**, asociados a menores rendimientos generados en productos financieros.
3. **Descuentos comerciales:** por **$10.745.351** (2024: **$230.608.482**), con una disminución del **95%**, derivada de menores beneficios obtenidos por pronto pago o negociaciones comerciales.
4. **Diferencia en cambio:** por **$39.868** (2024: $0), correspondiente a ajustes por variación en tasas de cambio.

NOTA # 26 - GASTOS FINANCIEROS

		2025		2024	% Var
Intereses	$	2.029.584.461	$	1.434.826.128	41%
Gravamen movimientos financieros	$	345.251.859	$	266.204.243	30%
Gravamen movimientos financieros contratos de colaboración empresarial	$	57.223.929	$	11.593.140	394%
Gastos bancarios	$	508.937.812	$	143.184.664	255%
Comisiones	$	35.052.965	$	69.152.676	-49%
Descuentos comerciales condicionados	$	5.069.462	$	107.113.150	-95%
Diferencia en cambio y otros	$	1.459.255	$	1.454.338	0%
Gastos bancarios contratos de colaboración empresarial	$	953.695.441	$	406.438.114	135%
Total	**$**	**3.936.275.183**	**$**	**2.439.966.452**	**61%**

Los gastos financieros comprenden los costos incurridos por la financiación de las operaciones de la compañía, así como los relacionados con el uso de servicios financieros, reconocidos en el resultado del periodo conforme a su causación.

Al 31 de diciembre de 2025, los gastos financieros ascienden a **$3.936.275.183**, frente a **$2.439.966.452** en 2024, lo que representa un incremento del **61%**.

La variación se explica principalmente por:

1. **Intereses:** por **$2.029.584.461** (2024: **$1.434.826.128**), con un incremento del **41%**, asociados al mayor uso de recursos financieros para la operación.
2. **Gastos bancarios:** por **$508.937.812** (2024: **$143.184.664**), con un incremento del **255%**, derivados del mayor volumen de transacciones financieras.
3. **Gastos bancarios – contratos de colaboración empresarial:** por **$953.695.441** (2024: **$406.438.114**), con un aumento del **135%**, relacionados con la ejecución de estos contratos.
4. **Gravamen a los movimientos financieros (GMF):** por **$345.251.859** (2024: **$266.204.243**), con un incremento del **30%**, en línea con el mayor flujo de operaciones.
5. **GMF – contratos de colaboración empresarial:** por **$57.223.929** (2024: **$11.593.140**), con un incremento del **394%**, asociado al crecimiento de estas operaciones.
6. **Comisiones:** por **$35.052.965** (2024: **$69.152.676**), con una disminución del **49%**.
7. **Descuentos comerciales condicionados:** por **$5.069.462** (2024: **$107.113.150**), con una disminución del **95%**.
8. **Diferencia en cambio y otros:** por **$1.459.255** (2024: **$1.454.338**), sin variaciones significativas.