

Estados financieros



C.I. IBLU S.A.S.

NIT 890.932.279-6

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO

Comparativo Diciembre2025 Diciembre2024

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

(cifras expresadas en miles de pesos colombianos)							
	Notas	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Variación	Análisis Horizontal	Análisis Vertical 2025-2024	
ACTIVO							
Activos corrientes:							
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	38,003,094	19,643,138	18,359,956	93.5%	13%	6%
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	9	88,379,492	91,101,968	-2,722,477	-3.0%	29%	29%
Inventarios	10	127,639,964	156,103,062	-28,463,099	-18.2%	42%	50%
Acuerdos Financieros	11	5,258,075		5,258,075	100.0%	2%	0%
Activos por impuestos corrientes	12.2	5,835,719	9,989,626	-4,153,907	-41.6%	2%	3%
Otros activos	13	63,634	131,499	-67,865	-51.6%	0%	0%
Instrumentos financieros derivados por cobrar	14	64,569	3,897,080	-3,832,512	-98.3%	0%	1%
Total activos corrientes		265,244,546	280,866,374	-15,621,828	-5.6%	88%	90%
Activos no corrientes:							
Fondos de Inversión y Equivalentes	7	238,453	225,431	13,022	5.8%	0%	0%
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	8	4,329,890	3,890,668	439,221	11.3%	1%	1%
Inversiones en instrumentos de patrimonio					0.0%	0%	0%
Otras cuentas por cobrar no corrientes	9	3,920,942	5,594,509	-1,673,567	-29.9%	1%	2%
Instrumentos financieros derivados por cobrar	14	1,567		1,567	0.0%	0%	0%
Activos por impuestos diferidos	12.3	13,585,546	10,469,637	3,115,910	29.8%	4%	3%
Activos intangibles distintos de la plusvalía	15	6,715,875	258,407	6,457,468	2499.0%	2%	0%
Propiedades, planta y equipo	16	6,488,421	6,955,461	-467,040	-6.7%	2%	2%
Propiedad de inversión	17	270,000	270,000		0.0%	0%	0%
Activos por derecho de uso	18	1,195,592	424,623	770,968	181.6%	0%	0%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	19		2,325,630	-2,325,630	100.0%	0%	1%
Total activos no corrientes		36,746,286	30,414,367	6,331,920	20.8%	12%	10%
TOTAL ACTIVO		301,990,832	311,280,740	-9,289,908	-3.0%	100%	100%



Israel Bluman Levy
Representante legal
(Ver Certificación)



Marisol Vargas Londoño
Contadora
TP 134291-T
(Ver Certificación)

Carol Daniel Mosquera Martínez
Revisor Fiscal
TP 301500-T
Designado Por Crowe Co S.A.S.
(Ver dictamen adjunto)

C.I. IBLU S.A.S.
NIT 890.932.279-6
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO
Comparativo Diciembre 2025 Diciembre2024
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

		Diciembre	Diciembre				
	Notas	2025	2024	Variación	Análisis Horizontal	Análisis Vertical	
PASIVO							
Pasivos corrientes:							
Obligaciones Financieras	20	155,360,357	194,440,849	-39,080,492	-20.1%	51.45%	62.46%
Instrumentos financieros derivados por pagar	14	6,422,812	10,010,909	-3,588,097	-35.8%	2.13%	3.22%
Pasivos por impuestos corrientes	12.4	8,657,909	7,543,124	1,114,825	14.8%	2.87%	2.42%
Cuentas comerciales por pagar y otras CXP	21	38,960,066	29,156,710	9,803,357	33.6%	12.90%	9.37%
Beneficios a los empleados	22	1,295,046	1,255,446	39,600	3.2%	0.43%	0.40%
Otros pasivos	24	1,031,495	2,426,011	-1,394,516	-57.5%	0.34%	0.78%
Total pasivos corrientes		211,727,725	244,833,048	-33,105,323	-13.5%	70.11%	78.65%
Pasivos no corrientes:							
Cuentas comerciales por pagar y otras CXP LP	21	6,332	81,229	-74,897	-92.2%	0.00%	0.03%
Pasivos por derechos de uso	23	1,210,742	266,621	944,121	354.1%	0.40%	0.09%
Pasivos por impuestos diferidos	12.3	5,687,229	4,171,849	1,515,380	36.3%	1.88%	1.34%
Instrumentos financieros derivados por pagar P	14	25,414,482	4,530,810	20,883,671	460.9%	8.42%	1.46%
Total, pasivos no corrientes		32,318,785	9,050,509	23,268,276	257.1%	10.70%	2.91%
TOTAL, PASIVOS		244,046,510	253,883,558	-9,837,047	-3.9%	80.81%	81.56%
PATRIMONIO							
Capital emitido		123,027	123,027		0.0%	0.04%	0.04%
Prima de emisión		27,204,173	27,204,173		0.0%	9.01%	8.74%
Ganancias del periodo	25	1,466,797	1,760,313	-293,516	-16.7%	0.49%	0.57%
Ganancias acumuladas		29,068,729	28,228,074	840,655	3.0%	9.63%	9.07%
Otras reservas		81,596	81,596		0.0%	0.03%	0.03%
Patrimonio total		57,944,322	57,397,183	547,139	1.0%	19.19%	18.44%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		301,990,832	311,280,740	-9,289,908	-3.0%	100.00%	100.00%



Israel Bluman Levy
Representante legal
(Ver Certificación)



Marisol Vargas Londoño
Contadora
TP 134291-T
(Ver Certificación)

Carol Daniel Mosquera Martínez
Revisor Fiscal
TP 301500-T
Designado Por Crowe Co S.A.S.
(Ver dictamen adjunto)

C.I. IBLU S.A.S.

NIT 890.932.279-6

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Periodo Acumulado año 2025 comparativo Año 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Notas	Acumulado	Participación Ventas	Acumulado	Participación Ventas	Variación Horizontal	Variación %
		Diciembre 2025	% 2025	Diciembre 2025	% 2024	2025-2024	2025-2024
Ingresos de actividades ordinarias	26	270,877,614	100.00%	261,604,050	100.00%	9,273,564	3.54%
Costo de ventas	27	223,072,892	82.35%	210,779,667	80.57%	12,293,225	5.83%
Utilidad bruta		47,804,723	17.65%	50,824,384	19.43%	-3,019,661	-5.94%
Gastos de ventas	28	13,039,845	4.81%	11,477,565	4.39%	1,562,281	13.61%
Gastos de administración	29	9,868,725	3.64%	9,456,633	3.61%	412,092	4.36%
Total Gastos Operativos		22,908,570	8.46%	20,934,198	8.00%	1,974,373	9.43%
Utilidad Operativa		24,896,152	9.19%	29,890,186	11.43%	-4,994,034	-16.71%
Otros ingresos	30	2,737,896	1.01%	2,818,972	1.08%	-81,076	-2.88%
Otros gastos	31	2,478,139	0.91%	3,547,848	1.36%	-1,069,710	-30.15%
Participación en asociadas y negocios conjuntos	8	515,168	0.19%	700,066	0.27%	-184,898	-26.41%
Gastos Financieros	32	12,563,696	4.64%	13,624,462	5.21%	-1,060,765	-7.79%
Ingresos financieros	33	2,656,578	0.98%	3,433,787	1.31%	-777,208	-22.63%
Utilidad antes de diferencia en cambio		15,763,959	5.82%	19,670,701	7.52%	-3,906,741	-19.86%
Diferencias de cambio Realizada	34	-10,589,013	-3.91%	-20,006,953	-7.65%	9,417,940	-47.07%
Diferencia en cambio causada		-1,659,990	-0.61%	2,406,218	0.92%	-4,066,208	-168.99%
Total Diferencia en cambio		-12,249,003	-4.52%	-17,600,735	-6.73%	5,351,732	-30.41%
Utilidad antes de impuestos a las ganancias		3,514,956	1.30%	2,069,965	0.79%	1,444,990	69.81%
Gasto por impuesto a las ganancias	12	1,586,083	0.59%	1,628,512	0.62%	-42,429	-2.61%
Utilidad neta del periodo		1,928,873	0.71%	441,454	0.17%	1,487,419	336.94%
OTRO RESULTADO INTEGRAL							
Utilidad neta del periodo		1,928,873	0.71%	441,454	0.17%	1,487,419	336.94%
Partidas que pueden ser reclasificados posteriormente al resultado del periodo:							
Cobertura de flujos de efectivo		-927,392	-0.34%	2,029,014	0.78%	-2,956,406	-145.71%
Impuesto diferido		465,316	0.17%	-710,155	-0.27%	1,175,471	-165.52%
Total otro resultado integral		-462,076	-0.17%	1,318,859	0.50%	-1,780,936	-135.04%
Resultado integral total		1,466,797	0.54%	1,760,313	0.67%	-293,517	-16.67%



Israel Bluman Levy
Representante legal
(Ver Certificación)



Marisol Vargas Londoño
Contadora
TP 134291-T
(Ver Certificación)

Carol Daniel Mosquera Martínez
Revisor Fiscal
TP 301500-T
Designado Por Crowe Co S.A.S.
(Ver dictamen adjunto)

C.I. IBLU S.A.S.

NIT 890.932.279-6

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Comparativo Diciembre 2025 Diciembre2024

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Capital Emitido	Prima de Emisión	Otras Reservas	Otro Resultado Integral	Ganancias acumuladas	Patrimonio total
Saldo inicial período	123,027	27,204,173	81,596	908,598	29,079,790	57,397,183
Saldo inicial reexpresado	123,027	27,204,173	81,596	908,598	29,079,790	57,397,183
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Cambios en el superávit de propiedad, planta y equipo				-938,190		-938,190
Ganancia periodo					1,928,873	1,928,873
Otro resultado integral				-462,076		-462,076
Emisión de patrimonio						
Dividendos Decretados						
Otros incrementos (disminuciones) en el patrimonio					18,532	18,532
Total de cambios en patrimonio				-1,400,267	1,947,405	547,139
Saldo final periodo	123,027	27,204,173	81,596	-491,669	31,027,195	57,944,322



Israel Bluman Levy
Representante legal
(Ver Certificación)



Marisol Vargas Londoño
Contadora
TP 134291-T
(Ver Certificación)

Carol Daniel Mosquera Martínez
Revisor Fiscal
TP 301500-T
Designado Por Crowe Co S.A.S.
(Ver dictamen adjunto)

C.I. IBLU S.A.S.

Estado de Flujos de Efectivo

Del 1 de enero al 31 de diciembre

Método Indirecto

(valores expresados en miles de pesos colombianos)

	31.12.2025	31.12.2024
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Ganancia	1,928,873	441,454
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo:	7,957,740	3,925,115
Impuesto a las ganancias corriente	2,721,296	1,080,769
Impuesto a las ganancias diferido	-1,135,214	547,742
Gastos financieros (intereses)	2,151,176	3,019,358
Ganancia (pérdida) por valoración de instrumentos financieros	1,659,990	-2,406,218
Pérdida por castigo de cartera	35,371	263,015
Deterioro de cartera	56,547	41,983
Perdida por daño de Inventario	66,488	163,795
Deterioro de inventario VNR	39,326	306,500
Perdida en Inversiones	1,803	
Gastos por depreciación de Propiedad, Planta y Equipo, de Inversión, y Derechos de uso	1,893,723	663,312
Gastos por amortización	108,391	37,255
Pérdidas por el método de participación	358,843	207,606
Resultado operacional antes de cambios en el capital de trabajo	9,886,613	4,366,569
Disminución (incremento) de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	2,504,905	27,778,405
Disminución (incremento) otras cuentas por cobrar no corrientes	1,673,567	371,863
Disminución (incrementos) en los inventarios	28,357,285	37,484,062
Disminución (incrementos) Acuerdos financieros	-5,258,075	
Disminución (incremento) de los activos por impuestos	1,432,611	-4,895,707
Disminución (incremento) pasivo por impuesto corriente	1,114,825	
Incremento (disminución) pasivos por impuestos diferido activo	-1,980,696	8,673,985
Incremento (disminución) pasivos por impuestos diferido pasivo	1,515,380	-7,963,830
Disminución (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivados de las actividades de operación	3,832,512	-3,897,080
Disminución (incremento) de cuentas por cobrar en partes relacionadas		10,227,159
Disminución (incremento) otros activos (pagos anticipados)	-6,497,993	-2,955,293
Incremento (disminución) Beneficio a los empleados	39,600	104,107
Incremento (disminución) de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10,075,454	-14,565,335
Disminución (incremento) de cuentas por pagar en partes relacionadas	-74,897	4,766,136
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	-1,109,274	3,019,656
Incremento (disminución) por pagar en partes relacionadas		
Incremento (disminución) otros pasivos no financieros	-1,394,516	-1,376,025
Flujos de efectivo neto utilizados en actividades de operación	44,117,300	61,138,672
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Compras de propiedades, planta y equipo	-972,185	-6,294,483
Compras de activos por derechos de uso	-1,225,466	0
Ventas de propiedad, planta y equipo, de Inversión y derechos de uso	2,325,630	2,654
Aportes en negocios conjuntos	-798,065	-779,369
Ventas en propiedades de Inversión	0	1,064,400
Otras entradas (salidas) de efectivo	-16,392	-11,221
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	-686,478	-6,018,019
Flujos de efectivo por actividades de financiación:		
Importes procedentes de préstamos (netos de reembolsos)	-23,689,132	-38,848,657
Dividendos pagados a accionistas	0	-4,569,610
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	-23,689,132	-43,418,266



C.I. IBLU S.A.S.

Estado de Flujos de Efectivo

Del 1 de enero al 31 de diciembre

Método Indirecto

(valores expresados en miles de pesos colombianos)

	31.12.2025	31.12.2024
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Variación por partidas patrimoniales		
Cobertura de flujos de efectivo	-927,392	2,029,014
Impuesto diferido	465,316	-710,155
Cambio por partidas en Otro resultado integral	-462,076	1,318,859
Cambios en el superávit de propiedad, planta y equipo	-938,190	
Disminución de las utilidades acumuladas y del periodo	18,532	-170,451
Flujos de efectivo por variación en partidas patrimoniales	-1,381,734	1,148,408
Aumentos (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo por operaciones	18,359,956	12,850,795
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	19,643,138	6,792,342
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	38,003,094	19,643,138

Israel Bluman Levy
Representante legal
(Ver Certificación)

Marisol Vargas Londoño
Contadora
TP 134291-T
(Ver Certificación)

Carol Daniel Mosquera Martínez
Revisor Fiscal
TP 301500-T
Designado Por Crowe Co S.A.S.
(Ver dictamen adjunto)

Notas a los financieros



Notas a los Estados Financieros

La información se presenta para los periodos correspondientes de comparación en la información financiera con corte al 31 de diciembre de 2025 comparado con el 31 de diciembre de 2024, (Valores expresados en miles de pesos colombianos, excepto los valores en moneda extranjera, tasas de cambio y cantidad de acciones).

Nota 1. Información corporativa.

1.1. Entidad y objeto social

C.I. IBLU S.A.S. (la Compañía) es una sociedad anónima simplificada, de nacionalidad colombiana, constituida el 23 de marzo de 1983 con domicilio principal en la ciudad de Medellín y con vigencia indefinida. La Compañía tiene como objeto social principal la producción, fabricación, distribución, compra, venta, exportación, importación, comercialización, y agencia de toda clase de artículos de toda clase de maquinaria, equipos y herramientas de los utilizados en la industria textil, de la confección y del calzado. La comercialización, importación de todo tipo de mercancías y productos, incluidos artículos farmacéuticos, elementos médicos, productos alimenticios, congelados y refrigerados, maquinaria y equipo, equipos tecnológicos y de comunicaciones.

Nota 2. Bases de preparación

Los estados financieros por los periodos anuales terminados el 31 de diciembre 2025 y el 31 de diciembre del 2024 Han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, fundamentada en las normas internacionales de información financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones. Los fundamentos de conclusión y las guías de aplicación autorizadas y emitidas por el concejo de normas internacionales de contabilidad (IASB) por sus siglas en inglés.

Estados financieros de la compañía presentados corresponden a:

- Estado de Situación Financiera.
- Estado de Resultados.
- Estado de Cambio en el patrimonio
- Estado de Flujos de efectivo
- Notas a los Estados.

Para efectos comparativos algunas partidas del estado de resultados fueron reclasificadas, sin tener ninguna afectación sobre los resultados del ejercicio

2.1 Bases de medición

Los estados financieros, han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por la medición a valor razonable de ciertos instrumentos financieros, como se describe más adelante en las políticas contables.

2.2 Moneda funcional y de presentación.

Los estados financieros se presentan en la moneda peso colombiano (COP), que a la vez es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Las cifras que se presentan están en miles de pesos colombianos.

2.3 Transacciones en moneda extranjera.

Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional se convertirán a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se volverán a convertir a las tasas de cambio de cierre. las partidas no monetarias que se miden a su valor razonable se convierten utilizando las tasas de cambio a la fecha en la que se determina su valor razonable, las partidas no monetarias que se miden en términos de costo histórico se convierten utilizando las tasas de cambio vigentes a la fecha de las transacciones originales.

2.4 Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes.

La compañía, presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad: espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que este se encuentre restringido por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa. Todos los demás activos se clasifican como no corrientes. Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad no tiene el derecho al final del periodo sobre el que se informa de aplazar la liquidación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a esta fecha.

2.5 Negocio en marcha.

La compañía prepara los estados financieros sobre la base de un negocio en marcha, en la realización de este juicio la administración considera la posición financiera actual de la compañía, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero y analiza el impacto de tales factores en las operaciones futuras. A la fecha de este informe no tenemos conocimiento de ninguna situación que nos haga creer que la entidad no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha

Nota 3. Resumen de las políticas significativas aplicadas.

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo.

El efectivo y equivalentes al efectivo comprenden el dinero en caja, depósitos en entidades financieras y otras inversiones de alta liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, con vencimiento original igual o inferior a tres (3) meses desde la fecha de adquisición y sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor, de conformidad con lo establecido en NIC 7 – Estado de Flujos de Efectivo.

Estos instrumentos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado, el cual no difiere significativamente de su valor nominal dada su naturaleza de corto plazo, de acuerdo con NIIF 9 – Instrumentos Financieros.

Los saldos en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio vigente al cierre del periodo, reconociendo las diferencias en cambio en el resultado del ejercicio.

La compañía no presenta recursos que presenten restricciones en su disponibilidad

3.2 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales se originan en contratos con clientes derivados de la comercialización de bienes, prestación de servicios logísticos y confección, una vez que la Compañía ha transferido el control de los bienes o servicios y ha reconocido el ingreso correspondiente de conformidad con NIIF 15 – (Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes.) Las cuentas por cobrar representan derechos de cobro, dado que únicamente requieren el transcurso del tiempo para su exigibilidad.

Estos activos financieros se clasifican de acuerdo con NIIF 9 – Instrumentos Financieros, el modelo de negocio de la compañía permite que el cliente pague en un tiempo no superior a un año y considerando que el plazo contractual de recuperación de la cartera se concluye que no existe un componente significativo de financiación por lo tanto nuestras cuentas por cobrar no incluyen componente financiero.

El reconocimiento inicial se efectúa al precio de la transacción, que corresponde a su valor razonable. Las cuentas por cobrar denominadas en moneda extranjera se convierten a la tasa representativa del mercado (TRM) vigente al cierre del periodo, reconociendo las diferencias en cambio en el resultado del ejercicio.

Las cuentas corrientes por cobrar son sometidas a la política de deterioro de acuerdo con nivel de riesgo y se establecen porcentajes de deterioro basados en la antigüedad de la cartera, teniendo presente si es un cliente asegurado o no asegurado y la existencia de garantías reales que se tenga del mismo.

En los casos en que se concluya que existe evidencia objetiva de deterioro se contabiliza una pérdida por deterioro en el estado de resultados,

Se dejará de reconocer una cuenta por cobrar cuando no existen expectativas razonables de su recuperación una vez agotadas las gestiones de cobro pertinentes.

La medición posterior de las cuentas por cobrar se efectúa al costo menos las pérdidas reconocidas por deterioro.

3.3 Otras cuentas por cobrar no corrientes

Las cuentas por cobrar no corrientes, incluye el valor de las deudas a cargo de terceros y a favor de la compañía con vencimientos superiores a un año.

En este rubro el monto más significativo son las cuentas por cobrar entre partes relacionadas

3.4 Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra empresa.

Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente al precio de la transacción más (menos) los costos directamente atribuibles, excepto para aquellos que se miden al valor razonable.

Al momento del reconocimiento inicial, la compañía clasifica sus activos financieros para la medición posterior en:

- A costo amortizado
- A valor razonable

Esta depende del modelo de negocio de la compañía utilizado para gestionar los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero; o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

(i) Activos financieros medidos a costo amortizado

Son activos financieros no derivados con fechas especificadas, en los cuales la administración tiene la intención y la capacidad de recaudar los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

El importe en libros de estos activos se ajusta por cualquier estimación de pérdida crediticia esperada reconocida. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "intereses e ingresos similares" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

(ii) Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Corresponde a instrumentos de patrimonio que no se mantienen para fines de negociación.

Las ganancias y pérdidas derivadas de la medición a valor razonable son reconocidas en el otro resultado integral hasta la baja en cuentas del activo. En estos casos, las ganancias y pérdidas que previamente fueron reconocidos en el patrimonio se reclasifican a ganancias acumuladas. Los dividendos recibidos en efectivo de estas inversiones se reconocen en el resultado del periodo.

(iii) Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo. Los activos financieros en los que se incurre principalmente con el objeto de obtener administración de liquidez con ventas frecuentes del instrumento son medidos a valor razonable y las variaciones en su valor se registran en resultados en el periodo en el que surge.

(iv) Deterioro de activos financieros.

La compañía evalúa, de manera prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas para las cuentas por cobrar comerciales o otros activos contractuales, bajo la aplicación del método simplificado, de esta manera el deterioro se registra durante toda la vida del activo.

La Compañía reconoce una reserva para pérdidas en cada fecha de presentación.

(v) Baja en cuentas

Un activo financiero o una parte de él es dado de baja del estado de situación financiera cuando:

- Los derechos a los flujos de caja del activo se extinguen, o
- Han sido transferidos los derechos a los flujos de caja del activo y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de su propiedad, o
- Sustancialmente los riesgos y beneficios no fueran transferidos ni mantenidos, pero el control del activo fue transferido.

(vi) Modificación

En algunas circunstancias, la renegociación o modificación de los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero pueden llevar a la baja en cuentas de un activo financiero existente.

Cuando la modificación de un activo financiero da lugar a la baja en cuentas de un activo financiero existente y el reconocimiento posterior de un activo financiero modificado, éste se considera un activo financiero nuevo.

Por consiguiente, la fecha de la modificación se tratará como la fecha de reconocimiento inicial de ese activo financiero al aplicar los requerimientos de deterioro de valor del activo financiero modificado.

(vii) Pasivos financieros La compañía reconocerá un pasivo financiero en el estado de situación financiera cuando se convierta en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Los pasivos financieros son clasificados y se miden posteriormente a valor razonable con cambios en el resultado o al costo amortizado.

(i) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Estos pasivos, incluyendo los derivados que son pasivos, se medirán con posterioridad al valor razonable.

- (ii) Pasivos financieros medidos a costo amortizado.

Se miden inicialmente por el monto de efectivo recibido, neto de los costos de transacción y posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

- (iii) Baja de pasivos.

Los pasivos financieros (o una parte de éste) se dan de baja en cuenta cuando están cancelados o la obligación ha expirado.

- (viii) Compensación de instrumentos financieros.

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informe el valor neto en el estado de situación financiera, solamente si

- (i) existe, en el momento actual, un derecho legalmente exigible de compensar los valores reconocidos, y
- (ii) existe la intención de liquidarlos por el valor neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

3.5 Inventarios

Se clasifican como inventarios los bienes adquiridos con la intención de venderlos en el curso ordinario del negocio, los bienes en proceso de producción o construcción con miras a esa venta y los bienes para ser consumidos en el proceso de producción o prestación de servicios.

Los inventarios en tránsito se reconocen cuando se ha recibido los riesgos y beneficios sustanciales del activo de acuerdo con los términos de negociación con los proveedores, allí se definen las obligaciones, los riesgos y los costos

El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales) y transporte, manejo y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de mercaderías, materiales y servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

Los costos de transformación de los inventarios comprenderán aquellos costos directamente relacionados con las unidades de producción, tales como la mano de obra directa. También comprenderán una distribución sistemática de los costos indirectos de producción, variables o fijos, en los que se haya incurrido para transformar las materias primas en productos terminados.

Se incluirán otros costos, en el costo de los inventarios, siempre que se hubiera incurrido en ellos para dar a los mismos su condición y ubicación actuales.

La técnica de medición del costo que CI IBLU SAS utiliza es el promedio ponderado (su sistema y método de valoración de los inventarios)

El sistema de inventarios es permanente, permite tener actualizado el saldo de inventario en existencia.

En caso de presentarse deterioro de los inventarios es presentado como una reducción de estos en el periodo de reporte.

Los costos por préstamos y la diferencia en cambio por obligaciones generadas en la compra de inventarios, son capitalizados como parte del costo de los activos respectivos, y solo procederán cuando se cumplan las condiciones para ser considerados como aptos.

Todos los demás costos por estos conceptos se contabilizan como gastos en el período en que se incurren

Los inventarios se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor.

Valor neto de realización: La compañía, no aplica deterioro al valor neto de realización para los inventarios de comercialización y confección, los inventarios tienen un precio de venta pactado con el cliente desde el inicio de la negociación. En ambos casos el precio de venta no es un valor que fluctúen con el precio del mercado; pero aplica valor neto de realización en el inventario del punto de venta el valor neto realizable es el precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de venta. Cuando los precios estimados de venta menos los costos de terminación y venta sean inferiores al costo, CI IBLU SAS reconocerá una pérdida por deterioro, y cuando se identifique un incremento de valor en el precio de venta menos los costos determinación y venta, se revertirá el importe del deterioro reconocido inicialmente.

Los montos anormales de desperdicio, así como los costos asociados con ineficiencia o baja producción se reconocen como gastos en el período en el cual son incurridos.

Los inventarios se reducen por pérdidas y daños, los cuales son periódicamente revisados y evaluados según corresponda.

La rotación de inventarios: para el modelo comercial de CI IBLU SAS, está regulada de acuerdo con el marco contractual con cada cliente. Por lo tanto, las condiciones de baja rotación o altos niveles de abastecimiento es una situación dada para satisfacer las necesidades de los clientes.

3.6 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

Una asociada es una entidad sobre la cual la compañía, posee influencia significativa sobre las decisiones de política financiera y de operación, sin llegar a tener control o control conjunto.

Un negocio conjunto es una entidad que la compañía controla de forma conjunta con otros participantes, donde éstos mantienen un acuerdo contractual que establece el control conjunto sobre las actividades relevantes de la entidad.

Las inversiones en asociadas y negocios conjuntos se miden en los estados financieros mediante el método de la participación. Bajo este método la inversión se registra inicialmente al costo, y se ajusta con los cambios en la participación de la compañía sobre los activos netos de la asociada o negocio conjunto después de la fecha de adquisición menos cualquier pérdida por deterioro de valor de la inversión. Las pérdidas de la asociada o negocio conjunto que exceden la participación de la Compañía en la inversión se reconocen como una provisión sólo cuando es probable la salida de beneficios económicos y existe la obligación legal o implícita.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago para las inversiones clasificadas como instrumentos financieros; los dividendos de los negocios conjuntos se reconocen utilizando el método de la participación se reconocen como un menor valor de la inversión.

3.7 Activos Intangibles.

La compañía evalúa en los activos intangibles si la vida útil de un activo intangible es finita o indefinida y si es finita evalúa la duración del intangible. La entidad considerara que un activo intangible tiene una vida útil indefinida cuando, sobre un análisis de todos los factores relevantes no exista un límite previsible al periodo, o la largo del cual se espera que el activo genere entradas de flujo de efectivo netos para la entidad.

Los activos intangibles adquiridos con vida útil finita o indefinida se medirán inicialmente por su costo en el reconocimiento inicial, la compañía para su medición posterior tomara su medición inicial menos depreciación y el deterioro.

El costo de los activos intangibles incluye el costo de adquisición, los aranceles de importación, los impuestos indirectos no recuperables y los costos directamente atribuibles para poner el activo en el lugar y condiciones de uso previstas por la administración de la Compañía, después de los descuentos comerciales y las rebajas, si los hubiere.

En la compañía actualmente tenemos activos intangibles con vidas útiles finitas o indefinidas

Los siguientes son activos intangibles, con vida útil definida o finita, sin limitarse a ellos:

- a) Licencias
- b) Software



Estos activos intangibles con vida útil finita se amortizan linealmente durante su vida útil, a partir del momento en que se encuentran en condiciones de uso y se determinará la vida útil de los mismos, en función de los contratos de licencias respectivos siempre y cuando su duración este dentro de un periodo superior a un año

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	Vida útil Mínima en años	Vida útil Máxima en años
Licencias y/o software	+ 1 año	10

Las amortizaciones y los potenciales deterioros se registran en los resultados del período.

En los activos intangibles adquiridos separadamente como el know how o las marcas podemos tener vidas útiles finita o indefinidas dependiendo del tiempo por el cual la compañía reciba beneficios económicos futuros

La compañía considerara un activo intangible con vidas útiles indefinidas aquellos adquiridos de forma separada como el know how o las marcas de las que se espera recibir beneficios económicos futuros de forma indefinida.

Los intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero son sujetos a pruebas de deterioro de valor anuales o cada vez que existan indicios de que se ha deteriorado su valor.

Cada año la compañía realiza una revisión de la evaluación de la vida útil para un activo intangible indefinido

La vida útil de un activo intangible que no está siendo amortizado se revisará cada periodo para determinar si existen hechos y circunstancias que permitan seguir manteniendo una vida útil indefinida para ese activo. Si no existen esas circunstancias, el cambio en la vida útil de indefinida a finita se contabilizará como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8.

Al reconsiderar la vida útil de un activo intangible como finita, en lugar de indefinida, es un indicio de que el activo puede haber visto deteriorado su valor, como consecuencia la entidad comprobara si el valor del activo sufrió deterioro comparando su valor recuperable con su importe en libros y si su importe en libros es mayor se reconoce una perdida por deterioro de valor según la NIC 36.

Si un activo intangible sufrió deterioro de valor en una nueva medición se detecta un importe recuperable se debe revertir la perdida por deterioro de valor.

En la compañía actualmente tenemos Los siguientes activos intangibles, con vida útil indefinida

- a) Know how
- b) marcas

Las marcas generadas internamente no son reconocidas en el estado de situación financiera, los desembolsos relacionados a estas marcas son reconocidas directamente en el resultado del periodo.

Un activo intangible es dado de baja por enajenación, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del uso o enajenación. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas de un activo intangible, calculada como la diferencia entre los ingresos netos de la enajenación y el importe en libros del activo, se incluye en resultados en el periodo en que se da de baja en cuentas el activo.

CI IBLU SAS, revelará la información de los intangibles al cierre del periodo como lo indica la NIC38

3.8 Propiedad planta y equipo.

Las propiedades, planta y equipo son medidas inicialmente al costo; posteriormente son medidas al costo menos la depreciación acumulada y menos cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo incluye el precio de adquisición, los aranceles de importación, impuestos indirectos no recuperables, costos futuros por desmantelamiento si los hubiere, costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de un activo apto y los costos directamente atribuibles para poner al activo en el lugar y condiciones de uso previstas por la administración de la Compañía, neto de los descuentos comerciales y las rebajas.

Los costos de ampliación, modernización y mejoras que aumenten la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento en la vida útil se registran como mayor valor del activo. Los costos de mantenimiento y reparaciones que no generen beneficios económicos futuros son registrados como gastos.

Depreciación

Los elementos de propiedades, planta y equipo se deprecian siguiendo el método lineal.

La vida útil de los elementos de activos fijos se revisa anualmente y su depreciación comienza cuando los activos están en condiciones de uso, registrándolo en gastos.

La Compañía evalúa, al menos anualmente, la existencia de un posible deterioro de valor de los activos de propiedades, planta y equipo.



Las vidas útiles estimadas por categoría de activo son las siguientes:

Propiedad, planta y equipo	Depreciación	
	Rango de	Rango hasta
Construcciones y edificaciones	20	45
Maquinaria y Equipo	5	10
Muebles y Enseres	10	20
Flota y equipo de transporte	5	10
Equipo de computo	5	8
Equipo de oficina	10	20
Acueductos y redes	10	40

Un elemento de propiedades, planta y equipo es dado de baja (a) al momento de su venta o (b) cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. La ganancia o pérdida surgida al dar de baja un activo se calcula como la diferencia entre los ingresos de la venta neta, en su caso, y el valor en libros del activo.

Este efecto se reconoce en los resultados del período.

Se reconoce un deterioro de activos de propiedad planta y equipo cuando el valor contable sea mayor al importe recuperable, este último se entiende como:

El importe recuperable será el mayor entre: El valor razonable menos gastos de venta y el valor en uso.

En este caso el deterioro de estos activos se reconoce como un gasto en el estado de resultados, contra una cuenta de la propiedad planta y equipo denominada “deterioro acumulado”.

La compañía revelará adicional al saldo de los activos, al método de depreciación y como está conformado las restricciones de titularidad, así como la afectación por garantías al cumplimiento de garantías y las restricciones de uso de los elementos de propiedad, planta y equipo, el importe en libros bruto de cualquier propiedad planta y equipo que estando totalmente depreciados se encuentren todavía en uso, el valor de los desembolsos para la propiedad planta y equipo en construcción y si se presentaras cambios de estimaciones acorde con la NIC 8

3.9 Propiedades de inversión.

Se reconocen como propiedades de inversión los terrenos y edificios que tiene la compañía con el fin de obtener una renta o plusvalía, en lugar de mantenerlas para su uso en la extracción de bienes y servicios, o bienes para fines administrativos o para o venta en el curso ordinario de las operaciones.

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo. El costo de adquisición de una propiedad de inversión comprende su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible.

La medición posterior se realiza al valor razonable en cada fecha sobre la que se informa, reconociendo en resultados en el periodo en que ocurran los cambios en el valor razonable

Las propiedades de inversión se eliminan del estado de situación financiera, en el momento de su disposición o cuando las propiedades de inversión queden permanentemente retiradas de uso y no se esperen beneficios económicos futuros procedentes de su disposición.

La disposición de una propiedad de inversión puede producirse bien por su venta o por su incorporación a un arrendamiento financiero.

Se realizan transferencias a, o desde, las propiedades de inversión, solamente cuando exista un cambio en su uso. Para el caso de una transferencia desde una propiedad de inversión hacia propiedad, planta y equipo, el costo tomado en cuenta para su contabilización posterior es el valor en libros a la fecha del cambio de uso.

3.10 Activos por derecho de uso

Arrendamientos.

Un contrato de arrendamiento es un acuerdo por el cual un arrendador cede a un arrendatario, a cambio de un pago o una serie de pagos, el derecho a controlar el uso de un activo identificado, durante un periodo de tiempo.

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, para realizar pagos por arrendamiento en la fecha de inicio del contrato.

El costo de activos por derecho de uso incluye el monto del pasivo por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos realizados en o antes de la fecha de inicio menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

En la fecha de comienzo, un arrendatario medirá el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento incluyen:

- pagos fijos (incluidos pagos que en sustancia sean fijos), menos cualquier incentivo por arrendamiento a cobrar;
- pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa (incluyen, por ejemplo, pagos vinculados al índice de precios al consumidor, precios vinculados a una tasa de interés de referencia, o pagos que varían para reflejar cambios en los precios de alquiler de mercado.)
- importes que se prevé pagar por el arrendatario en virtud de garantías del valor residual.
- el precio de ejercicio de una opción de compra que el arrendatario está razonablemente seguro de ejercitar; y pagos por cancelación anticipada, si en las condiciones del arrendamiento se contempla esta opción.

Al calcular el valor presente de los pagos por arrendamiento, la Compañía utiliza su tasa incremental de endeudamiento a la fecha de inicio del arrendamiento.

Después la fecha de comienzo, el importe del pasivo por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y reducido por los pagos por arrendamiento realizados. Además, el importe en libros del pasivo por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos por arrendamiento (por ejemplo, cambios en futuros pagos resultantes de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar dichos pagos por arrendamiento) o un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente.

Activos por derecho de uso se deprecian en línea recta durante el plazo más corto del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos, si el arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente al arrendatario al fin del plazo del arrendamiento o si el costo del activo por derecho de uso refleja que el arrendatario ejerce la opción de compra el arrendatario, depreciara el activo por derecho de uso desde la fecha de comienzo del mismo hasta el final de la vida útil del activo subyacente. En otro caso el arrendatario depreciara el activo por derecho de uso desde la fecha de comienzo hasta el final de la vida útil del activo cuyo derecho de uso tiene o hasta el final del plazo del arrendamiento lo que tenga lugar primero

Los activos por derecho de uso también están sujetos a revisión de pérdidas por deterioro
Para Los activos por derecho de uso la compañía en su medición posterior los mide al costo, menos cualquier depreciación y pérdidas por deterioro de valor, y ajustado por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento

Los pagos asociados con arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen bajo el método lineal como un gasto en el estado de resultados. Los arrendamientos a corto plazo tienen un plazo de 12 meses o menos.

El activo es de bajo valor solo si:

- i el arrendatario puede beneficiarse del uso del activo subyacente en sí mismo o junto con otros recursos que están fácilmente disponibles para el arrendatario; y
- ii los activos arrendados que no dependen significativamente de otros activos ni se encuentren muy interrelacionados con estos.
Sin opción de compra.

La compañía realiza control de estos activos y sus saldos a través de la conciliación entre el saldo de los activos y pasivos por arrendamiento

3.11 Activos disponibles para la venta

CI IBLU SAS, reconocerá un activo no corriente disponible para la venta, cuando así lo informe, con la totalidad de los siguientes requisitos:

- a) Que la venta sea altamente probable, es decir, que exista un mercado activo para el bien.

- b) Que el bien se encuentre disponible para su venta inmediata.

Los activos que cumplan los criterios para ser clasificados como mantenidos para la venta se presentan de forma separada en el estado de situación financiera.

Medición inicial. Se medirán los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta, al menor entre su valor en libros o su valor razonable menos los costos de venta

Medición posterior a su medición inicial, evalúa los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta, al menor entre su valor en libros o su valor razonable menos los costos de venta.

Depreciación: Mientras el activo se encuentre catalogado como disponible para la venta dentro del rubro de propiedad, planta y equipo no será objeto de depreciación.

Deterioro: Después de clasificar un activo como mantenido para la venta, CI IBLU SAS reconocerá cualquier pérdida por deterioro en el resultado del periodo.

Si se presenta una recuperación del deterioro no debe superar, el que está previamente reconocido.

Dentro de las revelaciones de los estados financieros , se incluirá información con la descripción del activo, una descripción de los hechos y circunstancias de la venta, o de los que hayan llevado a decidir la venta o disposición esperada, así como la forma y momento esperados para dicha disposición (Venta) ; La ganancia o pérdida reconocida (por la venta), También revela, en el periodo en el que se decida cambiar el plan de venta del activo no corriente (o grupo de activos para su disposición), una descripción de los hechos y circunstancias que hayan llevado a tomar tal decisión, así como el efecto de la misma sobre los resultados de las operaciones, tanto para dicho periodo como para cualquier periodo anterior sobre el que se presente información.

3.12 Impuestos

Incluye todos los impuestos, que se relacionan con las ganancias sujetas a imposición, empleando las tasas y leyes fiscales de orden nacional y territorial que rigen en Colombia.

El gasto (ingreso) por el impuesto a las ganancias comprende tanto la parte relativa al gasto (ingreso) por el impuesto corriente como la correspondiente al gasto (ingreso) por el impuesto diferido.

- i) Impuesto sobre la renta Corriente

El impuesto sobre la renta corriente en la cantidad a pagar (recuperar) por el impuesto a las ganancias relativo a la ganancia o pérdida fiscal del periodo, para la Compañía se calcula sobre la renta líquida fiscal, utilizando la normativa y tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado, al final del periodo sobre el que se informa.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se compensan si, existe un derecho legalmente exigible para ello con la misma autoridad fiscal, y se tiene la intención de liquidarlos por el valor neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii) Diferido

Son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

El impuesto diferido se reconoce utilizando el método del pasivo relacionadas con las diferencias temporarias imponibles, y el impuesto de renta diferido activo se reconoce

- (a) para las diferencias temporarias deducibles; y por
- (b) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal; y la compensación de créditos no utilizados procedentes de periodos anteriores.

Las diferencias temporarias son las que existen entre el importe en libros de un activo o pasivo en el estado de situación financiera y su base fiscal.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del periodo de presentación hayan sido aprobadas, o prácticamente aprobadas, terminado el proceso de aprobación.

El efecto del impuesto diferido se reconoce en los resultados del período o en otros resultados integrales en función de dónde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado y se presenta en el estado de situación financiera dentro de las partidas no corrientes.

No se registra el impuesto de renta diferido pasivo por la totalidad de las diferencias que puedan surgir entre los saldos contables y fiscales de inversiones en asociadas y participación en negocios conjuntos, ya que se considera la exención de la NIC 12 para el registro del impuesto de renta diferido pasivo.

3.13 Beneficios a empleados

(i) Beneficios de corto plazo.

Son beneficios que se esperan liquidar antes de 12 meses y después de la fecha de cierre del estado de situación financiera en el que los empleados presten los servicios. Incluye la participación de los trabajadores en las utilidades determinadas con base en el cumplimiento de los objetivos propuestos.

El pasivo por beneficios a corto plazo se mide sobre la base de la mejor estimación del desembolso que se requeriría para cancelar la obligación en la fecha de cierre sobre la que se informa.

los servicios que se espera liquidar dentro de los 12 meses del año comprenden:

- a) Sueldos.
- b) Prestaciones sociales.
- c) Aportes a la seguridad social.
- d) Ausencias remuneradas.
- e) Permisos retribuidos.
- f) la participación de los trabajadores en las utilidades determinadas con base en el cumplimiento de los objetivos propuestos.
- g) Beneficios extralegales que se liquiden y paguen dentro del mismo año.
- h) Beneficios no monetarios, tales como, atención médica, alojamiento, entrega de bienes y servicios gratuitos o parcialmente subvencionados.

La compañía no cuenta con beneficios:

- a) A los empleados a largo plazo, y
- b) Post empleo.

3.14 Provisiones, pasivos y activos contingentes

3.14.1 Provisiones

La Compañía reconoce como provisiones aquellos pasivos existentes que surgen como consecuencia de sucesos pasados, al vencimiento de la cual y para cancelarla, la entidad requiera una salida de recursos que incorporen beneficios económicos, y puede hacerse una estimación fiable.

Las provisiones se reconocen por el valor presente de la mejor estimación de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación. En los casos en los que se espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, el reembolso se reconoce como un activo separado solo si es cierto su reembolso.

Las provisiones son revisadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha del estado de situación financiera.

Las provisiones de contratos onerosos se reconocen como provisión cuando los costos inevitables de cumplir con las obligaciones que conllevan el contrato, exceden a los beneficios económicos que se esperan recibir del mismo.

Una provisión por reestructuración se reconoce cuando se tiene una obligación implícita para realizar una reestructuración, es decir, cuando se ha elaborado un plan detallado, formal y se ha producido una expectativa válida entre los afectados de que se llevará a cabo la reestructuración por haber anunciado sus principales características antes del final del período sobre el que se informa.

A continuación, se relaciona la clasificación de pasivo contingente o provisión

Nivel de incertidumbre	Probabilidad de ocurrencia	Clasificación	Registros contables y revelaciones-ACTIVO	Registros contables y revelaciones-PASIVO
Remoto	0%- 5%	Contingencia	No se registra No se revela	No se registra No se revela
Eventual	6% - 49%	Contingencia	No se registra No se revela	No se registra Se revela
Probable	50%- 95%	Provisión	Se registra- Se revela	Se registra- Se revela

Debe reconocerse una provisión solo cuando se cumplan las siguientes condiciones:

a) la entidad tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado, b) es probable que tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y c) pueda estimarse de manera fiable el importe de la obligación.

Si estas condiciones no se cumplen, no debe reconocer una provisión

3.13.2 Pasivos contingentes

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas a raíz de sucesos pasados, cuya existencia está sujeta a la ocurrencia o no de uno o más hechos futuros que no están enteramente bajo el control de la compañía, o una obligación presente, que surgen de eventos pasados, de los cuales no se puede estimar de forma fiable la cuantía de la obligación, o no es probable que tenga lugar una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Los pasivos contingentes no son registrados en los estados financieros, pero se revelan en notas a los estados financieros

3.13.3 Activos contingentes

Los activos contingentes son activos de naturaleza posible, surgidos a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser con firmada solo por la ocurrencia, o no de uno o más eventos futuros que no se encuentran enteramente bajo el control de la compañía.

La entidad no debe proceder a reconocer ningún activo contingente, pero se revelan en notas a los estados financieros.

3.14 Ingresos

3.14.1 Ingresos de actividades ordinarias en contratos con clientes.

La compañía reconocerá el ingreso en los estados financieros en la medida que se ha transferido al cliente el bien o el servicio y este obtiene el control y beneficios de los mismos, sujeta al cumplimiento total del objeto del contrato.

Con respecto a los descuentos o devoluciones, solo se deben reconocer si son altamente probables

Los ingresos por actividades ordinarias corresponden a la comercialización, importación de todo tipo de mercancías y productos, incluidos productos alimenticios, congelados y refrigerados, la elaboración de productos relacionados con la confección; los cuales son generados en el periodo contable, susceptibles de incrementar el patrimonio.

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, netos de rebajas y descuentos comerciales, financieros y volumen; además, excluyen los impuestos a las ventas.

3.14.2 Ingresos procedentes de la prestación de servicios.

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en un momento dado, cuando se han satisfecho las obligaciones de desempeño acordadas con el cliente.

3.15 Costos por préstamos.

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo apto, es decir aquellos activos que necesariamente toman un período de tiempo sustancial para estar listo para su uso destinado o su venta, son capitalizados como parte del costo de los activos respectivos. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el período en que se incurren.

Los costos por préstamos consisten en intereses y otros costos en los que se incurre en relación con la obtención del préstamo.

Nota 4. Información sobre juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia realice juicios, estimaciones y suposiciones que impactan los montos informados de ingresos, gastos, activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes al final del año; sin embargo, la incertidumbre acerca de estos supuestos y estimaciones podría dar lugar a resultados que requerirían ajustes materiales al importe en libros del activo o pasivo afectado en periodos futuros.

En la aplicación de las políticas contables de la compañía, la Administración no ha realizado juicios y estimaciones, en el periodo actual.

Nota 5. Información sobre fuentes claves de incertidumbre en la estimación.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente y sus resultados son registrados en el periodo en el cual la estimación es revisada y en los periodos futuros afectados.

Nota 6. Efectivo y equivalente de efectivo

El saldo del efectivo y los equivalentes de efectivo es el siguiente:

Efectivo en caja y bancos:	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Variación	%
Caja general	53,326	39,839	13,487	34%
Depósitos en Instituciones financieras	34,777,540	8,616,837	26,160,703	304%
Depósitos en el Exterior	79,440	1,511,096	-1,431,657	-95%
Totales efectivo en caja y bancos	34,910,306	10,167,773	24,742,533	243%
Equivalentes al efectivo:				
Inversiones a corto Plazo	3,053,366	6,635,473	-3,582,107	-54%
Depósitos a corto plazo	39,421	2,839,892	-2,800,471	-99%
Totales equivalentes al efectivo	3,092,788	9,475,365	-6,382,577	-67%
Totales efectivo y equivalentes al efectivo	38,003,094	19,643,138	18,359,956	93%

El efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de situación financiera y en el estado de flujos de efectivo incluyen el dinero en caja y bancos, las inversiones de alta liquidez fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo y sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor, con un vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de su adquisición.

La cuenta de compensación Bancolombia Panamá tiene un saldo en dólares por UDS 21.143,96 a una TRM de 3757.08 para un valor en pesos de \$79.439.549.236

Las inversiones a corto plazo que tiene la compañía se encuentran en fondos fiduciarios a la vista de baja volatilidad

El disponible de la compañía tubo un incremento de 18.359 millones con respecto al año 2024 que se dio por un cumplimiento en la ejecución del recaudo de cartera por encima de lo presupuestado y con esta liquidez la compañía toma la decisión de rentabilizarla en fondos de renta fija como Fiducuenta y las cuentas de ahorro que entregan tasa fija de rendimiento, siempre y cuando esta rentabilidad sea mayor al costo financiero de los recursos.

Se generaron rendimientos por la liquidez en bancos y otros equivalentes de efectivo los cuales fueron registrados como ingresos financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el efectivo y los equivalentes de efectivo no presentan restricciones para su disponibilidad.

Nota 7. Fondos de Inversión y Equivalentes

El saldo corresponde a inversiones a largo plazo en fondos de rentas inmobiliarias, el detalle es el siguiente:

CONCEPTO	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Variación Acumulado	%
Inversiones no corrientes mantenidas hasta el vencimiento	238,453	225,431	13,022	6%
Total otros activos financieros no corrientes	238,453	225,431	13,022	6%

Corresponde a un Fondo inversión BTG rentas inmobiliarias con fecha de apertura en el año 2020

Nota 8. Inversiones en Negocios conjuntos y asociadas

El siguiente es el detalle la Inversión:

CONCEPTO	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Variación Acumulado	%
Negocios conjuntos	4,327,458	3,888,233	439,225	11%
Asociadas (Corficolombiana)	2,432	2,435	-4	0%
Total inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	4,329,890	3,890,668	439,221	11%

El Patrimonio autónomo fiduciaria Bancolombia SA es la inversión en negocios conjuntos que la compañía posee, en esta se tienen influencia significativa sobre las decisiones de política financiera y de operación, sin llegar a tener control o control conjunto.

Esta inversión es medida en los estados financieros mediante el método de la participación. Bajo este método la inversión se registra inicialmente al costo, y se ajusta con los cambios en la participación de la compañía sobre los activos netos de la asociada o negocio conjunto después de la fecha de adquisición menos cualquier pérdida por deterioro de valor de la inversión.

Para la ejecución del negocio conjunto se constituyó un Patrimonio Autónomo (BLUP) el dos (2) de noviembre de 2021, con el objetivo de unir esfuerzos para desarrollar y potencializar el negocio de financiación de Inventarios y Operación Logística Integral a través de la integración de esfuerzos, aportes, actividades y soluciones.

Fideicomitentes:

Razón social	% Participación
INVERSIONES CFNS SAS	50%
CI IBLU SAS	50%

Las inversiones en negocios conjuntos se presentan a continuación:

Al 31 de diciembre 2025 -2024 la información financiera de las inversiones contabilizadas utilizando el método de participación patrimonial es la siguiente:

Negocio conjunto	País	Valor de la inversión 2025	% participación	valor de la inversión a 2024
Patrimonio autónomo fiduciaria Bancolombia SA	Colombia	4.327.458	50%	3.888.233

Negocio conjunto	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Patrimonio	Resultado del periodo
Patrimonio autónomo fiduciaria Bancolombia SA	8,706,449		-51,534		-8,654,916	890,968



Al 31 de diciembre 2025 y el 31 de diciembre de 2024, no se recibieron dividendos del negocio conjunto.

Las inversiones no presentan restricciones ni gravámenes que afecten la inversión mantenida.

En el resultado del ejercicio correspondiente al 31 de diciembre 2025 y diciembre 31 2024 se presenta a continuación

CONCEPTO	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Variación Acumulado	%
Participación en asociadas y negocios conjuntos	515,168	700,066	-184,898	-26%
Ingresos método de participación	874,011	907,671	-33,660	100%
Pérdidas método de participación	-358,843	-207,606	-151,238	0%

Durante el año 2025 no se activaron más clientes en el negocio conjunto quedando al cierre del año sin saldos de cartera por esta razón no generamos riesgos asociados durante el año 2025. durante el año 2024 se presentó un riesgo el cual se materializo en el siniestro en el cliente Thermos S.A.S quien entro en ley 1116 por un monto de \$1.479 millones. Con la póliza de cartera logramos la recuperación de \$ 1.340 millones, el saldo pendiente corresponde al deducible realizado por la aseguradora.

Nota 9. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y no comerciales, incluye el valor de las deudas a cargo de terceros y a favor de CI IBLU SAS.

De este grupo hacen parte, entre otras:

- Clientes nacionales y/o del exterior.
- Cuentas por cobrar con partes relacionadas.
- Cuentas por cobrar a accionistas.
- Cuentas por cobrar contrato de mandato.
- Cuentas por cobrar a trabajadores
- Reclamaciones: solo se incluyen cuando se tiene certeza razonable de recibir los recursos, de no ser así, se incluirá solo en revelaciones.
- Provisión de cartera, para cubrir las contingencias de pérdida

A continuación, se detallan las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas

CONCEPTO	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Variación Acumulada	%
Cuentas Comerciales Nacionales	75,883,689	82,559,099	-6,675,409	-8%
Cuentas comerciales Nacionales difícil cobro		9,818	-9,818	-100%
Cuentas Comerciales del Exterior	1,227,487	1,289,391	-61,904	-5%
Cuentas Comerciales Contrato de Mandato		1,376,512	-1,376,512	-100%
Cuentas Comerciales con partes relacionadas (1)	4,653,961	357,846	4,296,115	1201%
Total cuentas corrientes comerciales	81,765,137	85,592,666	-3,827,529	-4%
Deterioro de cartera	-329,437	-287,619	-41,818	15%
Otras cuentas por cobrar				
Avances y Anticipos entregados del Exterior	6,426,560	5,381,531	1,045,029	19%
Avances y Anticipos entregados Nacionales	477,372	15,641	461,730	2952%
Anticipos a trabajadores		7,561	-7,561	-100%
Anticipo de vacaciones		12,272	-12,272	-100%
Reclamaciones	9,047	24,296	-15,249	-63%
Crédito a empleados	29,408	7,557	21,850	289%
Otros deudores	1,373	294,520	-293,146	-100%
Otros				-100%
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas CP (2)	31	53,542	-53,510	-100%
Totales otras cuentas por cobrar	6,943,791	5,796,921	1,146,870	20%
Totales cuentas comerciales por cobrar, otras cuentas por cobrar CP	88,379,492	91,101,968	-2,722,477	100%

CONCEPTO	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Variación Acumulada	%
Otros deudores LP		25,889	-25,889	-100%
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas L.P				
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas L.P (2)	3,877,360	5,516,692	-1,639,333	-30%
Otras cuentas Otros conceptos (3)	43,582	51,928	-8,346	-16%
Terceros del Exterior				0%
Total cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar LP	3,920,942	5,594,509	-1,673,567	-30%

(1) Las cuentas comerciales con partes relacionadas corresponden a ingresos por venta de bienes

(2) Las otras cuentas por cobrar a partes relacionadas corresponden a préstamos a corto y largo plazo.

(3) Cuentas por cobrar otros conceptos corresponden a sociedades del exterior

Las cuentas por cobrar entre partes relacionadas se generan, en las cuentas comerciales por ventas generadas y los prestamos están amparados con pagare abierto entre compañías.



Cuentas por cobrar partes Relacionadas:

Cuentas Comerciales con partes relacionadas (1)	4,653,961	357,846	4,296,115	1201%	Comerciales
Beriblu	4,587	120,594	-116,007	-96%	Financiero
Donskoy	0	102,446	-102,446	-100%	Financiero
Doron	0	132,854	-132,854	-100%	Financiero
Planta 3	12,301	1,853	10,448	564%	Comerciales
B. Equestrian	0	99	-99	-100%	Comerciales
Union Gastronómica	4,637,073	0	4,637,073	0%	Comerciales
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas CP (2)					
C.I. Planta 3 S.A	31	53,542	-53,510	-100%	Préstamo
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas L.P (2)					
Inversiones Bluman Levy Sociedad Por Acciones Simplificada	3,630,091	4,531,800	-901,709	-20%	Préstamo
Promociones Bluman Doron S.A.S.	0	475,200	-475,200	-100%	Préstamo
I. Bluman Donskoy Sociedad Por Acciones Simplificadas	0	306,000	-306,000	-100%	Préstamo
Bluman Equestrian S.A.S	203,693	203,692	1	0%	Préstamo
Total Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas L.P (3)	3,877,360	5,516,692	-1,639,333	-220%	
Cuentas por cobrar por otros conceptos LP (3)	43,582	51,928	-8,346	-16%	
Sonblu Holdings Limited	21,791	25,964	-4,173	-16%	Préstamo
Laceland Ventures Limited	21,791	25,964	-4,173	-16%	Préstamo

Detalle carteras por edades al 31 de Diciembre 2025:

CARTERA POR EDADES DICIEMBRE CLIENTES COMERCIALES NACIONALES
PARTES RELACIONADAS COMERCIALES CP AÑO 2025

Cuentas Comerciales Nacionales	75,883,689
Cuentas comerciales Nacionales difícil cobro	0
Cuentas Comerciales con partes relacionadas (1)	4,653,961
Anexo No 1 Cartera por edades Clientes Nacionales -Partes relacionadas por cuentas comerciales CP	80.537.650



CARTERA POR EDADES CLIENTES COMERCIALES DICIEMBRE 2025										
Cliente	Vigente	0-30	31-60	61-90	91-120	121-180	181-360	Mas de 360	Total	%
Almacenes Exito S A	22,652,345	2,489,472	140,851						25,282,668	31.4%
Cueros Velez Sas	8,560,553	967,509							9,528,062	11.8%
C.I Hermeco S.A	6,883,615	838,951	13						7,722,578	9.6%
Food And Drinks Incorporated S. A. S.	1,341,251	1,595,942	1,196,266						4,133,459	5.1%
Grupo Empresarial Pemec S.A.S.	3,401,869								3,401,869	4.2%
Ferragro S.A.S.	3,273,679								3,273,679	4.1%
Clemont.Co S.A.S.	2,758,399								2,758,399	3.4%
Bbi Colombia S.A.S			16,765				110,422	2,370,245	2,497,432	3.1%
Medipiel S.A.S.	1,470,464	576,890							2,047,354	2.5%
Distribuciones De Productos Full Sa	1,087,440								1,087,440	1.4%
Maria Del Mar Palau Madriñan	1,064,400								1,064,400	1.3%
Comodin S.A.S.	794,937	223,620							1,018,557	1.3%
Juan D Hoyos Distribuciones S.A.S	979,586								979,586	1.2%
Compania De Cosmeticos Votre Passion S.A.S.	928,606	-3,479							925,127	1.1%
Pura Carne Sas							804,059		804,059	1.0%
Maquilamos Snacks S.A.S	796,130								796,130	1.0%
Sociedad De Comercializacion Internacional Girdle Lingerie S.A	795,023	-5,035		-424					789,565	1.0%
Creaciones Kamuchy Ltda	706,169								706,169	0.9%
Solutions Colombia S.A.S		620,447							620,447	0.8%
Socoda S.A.S.	379,596	189,798							569,395	0.7%
Almacenes Flamingo S.A.	360,323	178,287							538,610	0.7%
Novaventa S.A.S	389,613	110,675							500,288	0.6%
Luis Eduardo Echeverri Gonzalez	440,451								440,451	0.5%
Estudio De Moda S.A.S.	333,647								333,647	0.4%
Innovo Lab S.A.S.	293,182								293,182	0.4%
Dilusso S.A.S	74,217	218,783							293,000	0.4%
Comercializadora Hebron S.A.S.	288,553								288,553	0.4%
Thermos S.A.S								274,210	274,210	0.3%
Productos Carnicos Fricar S.A.S.	271,862								271,862	0.3%
Supertiendas Y Droguerías Olímpica S.A.	271,501								271,501	0.3%
Diego Echeverri Gonzalez	254,089								254,089	0.3%
Inversiones Humo Sas	245,363								245,363	0.3%
Aprogan S.A.S.	242,639								242,639	0.3%
Falabella De Colombia S.A.	233,282								233,282	0.3%
Procesados Lhm Sociedad Por Acciones Simplificada								232,588	232,588	0.3%
Comfer S.A	174,245								174,245	0.2%
Juan Manuel Ramirez Alzate	133,001								133,001	0.2%
Kopps Commercial S A S	80,331	52,160							132,492	0.2%
Cotradring Colombia S.A.S	99,698								99,698	0.1%
Octavio Andres Echeverry Cardona	85,958								85,958	0.1%
Ensenada Sas	85,571	314							85,885	0.1%
We Are Astra S.A.S.		78,634							78,634	0.1%
C.I. Promarcas S.A.S.	58,646	14,203							72,849	0.1%
Mystic Foods S.A.S.		64,967							64,967	0.1%
Distrito Horeka S.A.S.	61,681								61,681	0.0%
Otros clientes con menor participación de 50.000	119,735	6,856		50				41,602	168,244	0.2%
Subtotal Cuentas Comerciales Nacionales	62,471,648	8,218,994	1,353,894	-374			914,481	2,918,645	75,877,289	94.2%
Venta Empleados	3,416								3,416	0.0%
Subtotal Venta Empleados	3,416								3,416	0.0%
Suramericana De Textiles S.A.S	2,764								2,764	0.0%
Distraves S.A.S	181								181	0.0%
Sidel Sas	30								30	0.0%
Excedentes Riochevi S.A.S.	9								9	0.0%
Subtotal Cuentas Por Cobrar A Proveedores Nacionales	2,984								2,984	0.0%
Total Cuentas Comerciales Nacionales	62,478,048	8,218,994	1,353,894	-374			914,481	2,918,645	75,883,689	94.2%
Unión Gastronómica S.A.S	4,637,073								4,637,073	5.8%
C.I. Planta 3 S.A	12,301								12,301	0.0%
Beriblu Bluman S.A.S		4,587							4,587	0.0%
Total Cuentas Comerciales con partes relacionadas	4,649,374	4,587							4,653,961	5.8%
TOTAL	67,127,422	8,223,582	1,353,894	-374			914,481	2,918,645	80,537,650	100.0%
	83.3%	10.2%	1.7%	0.0%	0.0%	0.0%	1.1%	3.6%	100.0%	

Anexo1: CARTERA POR EDADES DICIEMBRE CLIENTES COMERCIALES NACIONALES - PARTES RELACIONADAS COMERCIALES CP AÑO 2025

CARTERA POR EDADES DICIEMBRE CLIENTES COMERCIALES DEL EXTERIOR 2025

Anexo cartera del exterior

Clientes mayoristas del exterior USD

1,227,487 Anexo 2

Anexos Cuentas Comerciales del Exterior

1,227,487

CARTERA POR EDADES DICIEMBRE CLIENTES COMERCIALES DEL EXTERIOR 2025

CARTERA POR EDADES CLIENTES COMERCIALES DEL EXTERIOR DICIEMBRE 2025										
Cliente	Vigente	0-30	31-60	61-90	91-120	121-180	181-360	Mas de 360	Total	%
Leo Andes S.A.	494,861	137,920							632,780	51.6%
Lile S.A.	156,022								156,022	12.7%
Manufacturas Industriales S.A	187,271								187,271	15.3%
INVERSIONES EURO S. A.	18,371	348							18,719	1.5%
DISTRIVALTO USA, INC.		13,776							13,776	1.1%
Lein S.A.	3,898								3,898	0.3%
Cuentas por cobrar a proveedores del exterior	134,346						80,676		215,022	17.5%
TOTAL	994,767	152,044	0	0	0	0	80,676	0	1,227,487	100%
	81.0%	12.4%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	6.6%	0.0%	100.0%	

Anexo 2: CARTERA POR EDADES DICIEMBRE CLIENTES COMERCIALES DEL EXTERIOR 2025

Nota 10. Inventarios

La compañía reconoce el inventario cuando tiene el control de los riesgos y beneficios del mismo. Los inventarios que la compañía posee son mantenidos para la venta en el curso normal de las operaciones o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos, utilizados en el proceso de producción con vistas a esa venta; también o en la prestación de servicios.

Para el reconocimiento de la compra de bienes importados, CI IBLU SAS tiene como política la cobertura de tasa de cambio del 100% de este tipo de inventarios, los costos de los inventarios incluyen cualquier ganancia o pérdida por las operaciones de cobertura, cuando sea asignada como partida cubierta, sea en su totalidad o un componente de esta.

El inventario es medido al costo promedio ponderado, el sistema de inventarios es permanente, permite tener actualizado el saldo de inventario en existencia.

El importe de inventario reconocido como gasto en el periodo es por un monto de \$192.1 millones

Los tipos de inventario que tiene la compañía son:

Materia Prima: Son los Materiales que se consumirán en el proceso productivo.

Producto en proceso: corresponde a todos los materiales, componentes y productos que se encuentran en diferentes etapas del ciclo productivo.

Producto terminado: Activos mantenidos para la venta en el curso normal de las operaciones.

Inventario de mercancías en tránsito: son las mercancías pagadas por CI IBLU y que aún no han llegado físicamente a las instalaciones.

Productos no fabricados por la compañía: son los bienes adquiridos, que no requieren un proceso de transformación, y están disponibles para la venta.



El saldo del inventario, neto es el siguiente:

CONCEPTO	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Variación Acumulado	%
Materias primas	6,925,676	7,024,537	-98,861	-1%
Productos en proceso	545,298	1,354,865	-809,568	-60%
Productos terminados	5,475,742	8,868,397	-3,392,655	-38%
Mercancía fabricada por terceros	104,865,785	114,012,483	-9,146,698	-8%
Inventario en tránsito	9,799,313	25,041,272	-15,241,959	-61%
Otros inventarios	67,909	108,007	-40,098	-37%
Deterioro de inventario VNR	-39,759	-306,500	266,741	-87%
Traslados entre Inventarios	0	0	0	0%
Total Inventario	127,639,964	156,103,062	-28,463,099	-18%

Valor del inventario reconocido como gasto del periodo

CONCEPTO	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Variación Acumulada	%
Perdida por Daño de Inventario		132,319	-132,319	-100%
Perdida de Inventario por Destrucción	54,247	31,622	22,625	100%
Perdida de Inventario en Tránsito por Destrucción	6,852		6,852	200%
Ajustes Inventario de inventario general	1,284		1,284	300%
Perdida de Inventario Por otras deducciones	4,106	1,498	2,607	300%
Consumo interno de inventario	86,368	96,519	-10,150	400%
Total reconocido como gasto en el periodo	152,856	261,958	-109,102	100%
Deterioro de inventario VNR	39,326	306,500	-267,174	-87%

los inventarios deteriorados, corresponden a las ventas de saldos que tenemos en el almacén, donde los precios de venta son decrecientes por las condiciones del inventario, generando que el importe en libros del inventario del almacén no sea totalmente recuperable, por obsolescencia, o por daños en las referencias que ahí comercializamos.

Si una partida o grupo de partidas del inventario está deteriorada, se requiere que se mida el inventario a su precio de venta menos los costos de venta (valor neto de realización), y se reconocerá una pérdida por deterioro de valor.

Para el año 2025 el inventario del almacén genero un deterioro de 39 millones. Que afectaron el gasto del periodo. Al cierre del año 2025 la compañía había vendido gran cantidad inventario del almacén de baja rotación, razón por la cual el cálculo del deterioro en el año 2025 bajo en \$-267.174.

Al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 los inventarios no tienen restricciones o gravámenes que limiten su negociabilidad o realización.

Nota 11. Acuerdos Financieros

Los acuerdos financieros corresponden principalmente a derechos contractuales de cobro derivados de acuerdos comerciales con terceros con recompra del activo por un importe que es igual o mayor que su precio de venta original.

Teniendo en cuenta las características de dichos acuerdos y el modelo de negocio de la entidad, estas partidas se clasifican como activos por acuerdos financieros medidos al costo amortizado.

Estos activos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo menos cualquier pérdida por deterioro reconocida bajo el modelo de pérdidas crediticias esperadas.

Cuando los contratos incluyen un componente financiero implícito, los ingresos por intereses se reconocen separadamente en el estado de resultados durante el periodo de financiación.

Durante el año 2025 la entidad realizó un contrato por acuerdo financiero, su reconocimiento inicial al costo fue de \$5.000 mil millones, el contrato tiene un plazo de duración de 1 año pagaderos en 2 cuotas semestrales y sobre el cual se genera un interés mensual.

En el periodo se reconoció un ingreso por intereses asociados a estos activos por acuerdos financieros por valor de 277 millones, calculados utilizando el método del interés efectivo.

La entidad realiza un análisis de riesgo de crédito de acuerdo con el comportamiento de pago revisando la antigüedad de cartera según la negociación específica. En caso de presentarse un riesgo crediticio la entidad reconoce un deterioro bajo el modelo de pérdidas crediticias esperadas.

Nota 12. Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias, que comprende el impuesto sobre la renta corriente y el impuesto diferido, cargado a resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, se detalla a continuación:

CONCEPTO	Diciembre 2025	Diciembre 2024
Impuesto de renta	2,721,296	1,080,769
Impuesto diferido	-1,135,214	547,742
Total cuentas Impuestos corrientes	1,586,083	1,628,512

El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. El cargo por impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas y vigentes a la fecha del balance general. Para los años gravables 2025 y 2024, algunas partidas fiscales sufrieron modificaciones respecto al tratamiento aplicado en el periodo 2016 por la entrada en vigor de los cambios introducidos por la Ley 1819 de 2016, Ley 1943 de 2018, Ley 2010 de 2019, Ley 2155 del

2021 y Ley 2277 de 2022 Estas modificaciones derivan principalmente de la interacción entre las bases fiscales y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Para efectos fiscales, a partir del año gravable 2017 de acuerdo con el artículo 21-1 del estatuto tributario (adicionado por el artículo 22 de la Ley 1819 de 2016), para determinar el impuesto sobre la renta, el valor de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos, deben aplicarse los sistemas de reconocimientos y medición, de conformidad con los marcos técnicos normativos contables vigentes en Colombia, es decir las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía C.I. IBLU SOCIEDAD POR ACCIONES SIMPLIFICADA estipulan que:

1. Según la Ley 2155 de 2021, estableció un cambio de tarifa, aumentándola al 35% para el año 2022 y subsiguientes y una sobretasa del 3% para entidades del sector financiero aplicable del año 2022 a 2025, dicha tarifa del 35% se mantuvo para la mayoría de los contribuyentes, con algunas excepciones como las entidades del sector financiero donde se modificó la sobretasa aumentándola 5 puntos adicionales, es decir, paso a ser un 40% a partir del año 2023 hasta el 2027.
2. A partir del año gravable 2021, la Ley 2010 de 2019 reduce la renta presuntiva al 0% del patrimonio líquido del último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
3. La Ley 2277 de 2022 estableció un cambio de tarifa del impuesto de ganancias ocasionales, aumentándola al 15% para el año 2023 y subsiguientes.
4. El artículo 10 de la Ley 2277 de 2022 modificó el artículo 240 del Estatuto Tributario, indicando en el parágrafo 6° que a partir del año gravable 2023 se establece un impuesto mínimo para los residentes en Colombia contribuyentes del impuesto sobre la renta, fijado un impuesto adicional en caso de que el impuesto de renta depurado con algunos ajustes sea inferior al 15% de la utilidad contable antes de impuestos con ciertos ajustes. Así las cosas, los contribuyentes deberán: (i) Determinar el impuesto depurado del contribuyente colombiano, o el impuesto depurado del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial. (ii) Determinar la utilidad depurada del contribuyente colombiano o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial, y, (iii) Determinar la tasa de tributación depurada de contribuyente colombiano o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial. Si la tasa efectiva (Impuesto de renta/deputado/utilidad depurada) es inferior al 15% deberá calcularse el impuesto a adicionar del contribuyente o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial.

No están obligados a liquidar la TTD:

- Personas jurídicas extranjeras sin residencia en el país.
 - Sociedades que fueron constituidas en las ZESE, mientras mantengan la tarifa del impuesto de renta a 0%
- Sociedades que aplican beneficios ZOMAC.
- Sociedades cuya tarifa es del 9% en el impuesto de renta.
- Sociedades con tarifa del 15% en el impuesto de renta.
- Concesiones y asociaciones público-privadas. Art. 32 E.T.
- Contribuyentes cuya utilidad depurada sea igual o inferior a cero

Nota 12.1. Depuración impuesta de renta corriente

El cálculo del impuesto de renta es el siguiente:

	Diciembre 2025	Diciembre 2024
Utilidad según IFRS antes de impuestos	3,514,956	2,069,965
Impto. Industria y comercio pagado y devengado 100% (Art. 115, 115-1 ET)	0	0
Otros	74,442,489	6,258
Beneficios a empleados	0	0
50% Gravamen a los movimientos financieros	215,629	238,983
Gasto financiero NIIF 16	0	0
Otros gastos no deducibles	78,783,266	783,669
Rendimientos lineales	0	0
Amortización fiscal diferidos	0	0
Amortizaciones intangibles	0	0
Depreciaciones	240,049	1,553
Renta Líquida Antes de Compensaciones	8,311,410	3,087,912
Menos compensaciones (Créditos fiscales)		
Utilidad (Pérdida) fiscal	8,311,410	3,087,912
Renta líquida gravable	7,372,923	3,087,912
Ingreso Ganancia Ocasional	938,488	
Tarifa de impuesto de renta	35%	35%
Tarifa ganancia ocasional	15%	15%
Descuentos tributarios	157,716	217,659
Impuesto a Adicionar (IA) por tasa mínima de tributación	0	0
Provisión impuesto neto de renta corriente	2,563,580	863,110

El Impuesto a Adicionar (IA) corresponde al valor del impuesto para para alcanzar el 15% de la tasa mínima de tributación o Tasa de Tributación Depurada (TTD), la cual no podrá ser inferior al quince por ciento (15%) y será el resultado de dividir el Impuesto Depurado (ID) sobre la Utilidad Depurada (UD), así:

$$TTD = \frac{\text{Impuesto Depurado (ID)}}{\text{Utilidad Depurada (UD)}}$$

Por su parte, el Impuesto Depurado (ID) y la Utilidad Depurada (UD) se calculará así:

$$ID = INR + DTC - IRP$$

INR: Impuesto neto de renta.

DTC: Descuentos tributarios o créditos tributarios por aplicación de tratados para evitar la doble imposición y el establecido en el artículo 254 del Estatuto Tributario.

IRP: Impuesto sobre la renta por rentas pasivas provenientes de entidades controladas del exterior.

$$UD = UC + DPARL - INCRNGO - VIMPP - VNGO - RE - C$$

UC: Utilidad contable o financiera antes de impuestos.

DPARL: Diferencias permanentes consagradas en la ley y que aumentan la renta líquida.

INCRNGO: Ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional, que afectan la utilidad contable o financiera.

VIMPP: Valor ingreso método de participación patrimonial del respectivo año gravable.

VNGO: Valor neto de ingresos por ganancia ocasional que afectan la utilidad contable o financiera.

RE: Rentas exentas por aplicación de tratados para evitar la doble imposición – CAN, las percibidas por el régimen de compañías holding colombianas -CHC y las rentas exentas de que tratan los literales a) y b) del numeral 4 y el numeral 7 del artículo 235-2 del Estatuto Tributario.

C: Compensación de pérdidas fiscales o excesos de renta presuntiva tomados en el año gravable y que no afectaron la utilidad contable del periodo.

A continuación, el anexo del cálculo de la TTD correspondiente al año gravable 2025 para la Compañía

INR: Impuesto neto de renta.	2,422,807
DTC: Descuentos tributarios o créditos tributarios por aplicación de tratados para evitar la doble imposición y el establecido en el artículo 254 del Estatuto Tributario.	0
IRP: Impuesto sobre la renta por rentas pasivas provenientes de entidades controladas del exterior.	0
ID: Impuesto Depurado.	2,422,807
UC: Utilidad contable o financiera antes de impuestos.	3,514,956
DPARL: Diferencias permanentes consagradas en la ley y que aumentan la renta líquida.	1,623,121
INCRNGO: Ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional, que afectan la utilidad contable o financiera.	0
VIMPP: Valor ingreso método de participación patrimonial del respectivo año gravable.	0
VNGO: Valor neto de ingresos por ganancia ocasional que afectan la utilidad contable o financiera.	938,488
RE: Rentas exentas de tratados para evitar la doble imposición – CAN, las percibidas por el régimen de compañías CHC y las rentas exentas de que tratan los literales a) y b) del numeral 4 del art. 235-2 del ET.	0
C: Compensación de pérdidas fiscales o excesos de renta presuntiva tomados en el año gravable y que no afectaron la utilidad contable del periodo.	0
UD: Utilidad Depurada.	4,199,589

De acuerdo con lo anterior, el cálculo de la Tasa de Tributación Depurada (TTD), es:

$$TTD = \frac{\text{Impuesto Depurado (ID)}}{\text{Utilidad Depurada (UD)}} = \frac{\$2.422.807}{\$4.199.589} = 58\%$$



La TTD para la Compañía es 58% que es superior al 15%, por consiguiente, no se calcula Impuesto a Adicionar (IA).

A continuación, se detalla la conciliación de la tasa efectiva de impuestos al cierre del 31 de diciembre de 2025 y 2024.

	Total Impuesto 31 de Diciembre 2025	Tasa Efectiva	Total Impuesto 31 de Diciembre 2024	Tasa Efectiva
Utilidad antes de Impuestos	3,514,956		2,069,965	
Impuesto teórico	2.721.296	77%	1,080,769	52%
	793,660	77%	989,196	52%

El siguiente es un detalle de las pérdidas fiscales por amortizar, al cierre del 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Año de origen	31 diciembre 2025	31 diciembre 2024
2020	0	0
2021	0	0
2022	0	0
2023	0	0
2024	0	0
2025	0	0
	0	0

El siguiente es un detalle de los excesos de renta presuntiva, al cierre del 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Año de origen	31 diciembre 2025	31 diciembre 2024
2018	0	0
2019	0	0
2020	0	0
	0	0

	Generadas hasta el año gravable 2016 <i>(Antes Ley 1819 de 2016)</i>	Generadas desde el año gravable 2017 <i>(Ley 1819 de 2016)</i>
Exceso de renta presuntiva:	Podrá compensarse con las rentas líquidas ordinarias determinadas dentro de los cinco (5) años siguientes.	Podrá compensarse con las rentas líquidas ordinarias determinadas dentro de los cinco (5) años siguientes.
Pérdidas fiscales	Las pérdidas fiscales reajustadas fiscalmente a partir de 2007 y hasta el año 2016, podrán compensarse con las rentas líquidas ordinarias sin límite, en los siguientes años a su ocurrencia.	Podrán compensarse las pérdidas fiscales, con las rentas líquidas ordinarias que obtuvieren en los doce (12) períodos gravables siguientes. No se realizan reajustes fiscales a las pérdidas fiscales.

Las Declaraciones de impuesto de renta y complementarios de los años gravables 2017 a 2022, se encuentran sujetas a revisión y aceptación por parte de las autoridades tributarias hasta tres años de firmeza general, y a partir del año gravable 2020 la firmeza será 5 años para los contribuyentes que determinen o compensen pérdidas fiscales, o que estén sujetos al Régimen de Precios de Transferencia. Sin embargo, la administración de la Compañía CI IBLU SOCIEDAD POR ACCIONES SIMPLIFICADA y sus asesores estiman que no se presentarán diferencias de importancia que impliquen una provisión adicional para cubrir posibles cuestionamientos o diferencias con la autoridad tributaria.

De acuerdo con el artículo 714 del Estatuto Tributario modificado por la Ley 1819 de 2016, las declaraciones tributarias quedan en firme si tres años después de la fecha de vencimiento para declarar la administración tributaria no ha proferido requerimiento especial, es decir que pasado este tiempo la administración tributaria no tiene potestad para modificar la declaración presentada por el contribuyente.

Para el año gravable 2021 y 2020, con el artículo 100 de la Ley 1943 de 2018 se estableció el beneficio de auditoría para el año gravable 2019 y el mismo aplica para los años 2020 y 2021 de acuerdo con la Ley 2010 de 2019, permitiendo la firmeza de las declaraciones de renta en seis meses si el impuesto de renta se aumenta en un 30% o en 12 meses si se aumenta en un 20% respecto del liquidado el año anterior.

Para los años gravables 2023 y 2022, con el artículo 51 de la Ley 2155 de 2021 se estableció el beneficio de auditoría para los años gravables 2022 y 2023, el cual permite la firmeza de las declaraciones de renta en seis meses si el impuesto de renta se aumenta en un 35% o en 12 meses si se aumenta en un 25% respecto del liquidado el año anterior.

Mediante el artículo 69 de la Ley 2294 de 2023, se prorrogó el beneficio de auditoría para los años gravables 2024, 2025 y 2026, y se tiene que los términos de firmeza frente al incremento del impuesto neto de renta del año anterior, se mantienen los porcentajes de la Ley 2155 de 2021, indicados anteriormente.

Nota 12.2. Impuesto corriente

CONCEPTO	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Variación Acumulado	%
Descuentos tributarios				0%
Saldo a favor Declaración renta y complementarios vigencia actual	5,777,743	7,346,204	-1,568,461	-21%
Retención en la fuente		-18,238	18,238	-100%
Retención por cobrar cliente	5,149	3,801	1,348	35%
Cuentas por Cobrar Clientes - Rte Fte	-14	-14		0%
Saldo a favor declaración de IVA	38,005	2,643,037	-2,605,032	-99%
Iva descontable en compra y/o servicios				0%
Declaración industria y comercio (fusión) vigencia anterior	10,979	10,979		0%
Saldo a favor impuestos aduaneros	3,857	3,857		0%
Total cuentas Impuestos corrientes	5,835,719	9,989,626	-4,153,907	-42%

Nota 12.3. Impuesto diferido

Impuestos diferidos por tipo de diferencia temporaria: Las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos y las bases fiscales de los mismos, dan lugar a las siguientes diferencias temporarias que generan impuestos diferidos, calculados y registrados al 31 de diciembre 2025 y 31 de diciembre de 2024 con base en las tasas tributarias actualmente vigentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.

A continuación, se detalla el movimiento de impuesto diferido para el 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

A 31 de diciembre de 2025

	Saldo a 31 de Diciembre de 2024	Acreditado (Cargado) a resultados	Saldo a 31 de Diciembre de 2025
Efectos tributarios de diferencias temporarias deducibles	10.469.637	-3.115.910	13.585.546
Rendimientos lineales	0	0	0
Amortización de diferidos	0	0	0
Pagos efectuados de impuestos de industria y comercio 100%	0	0	0
Otros gastos no deducibles	0	0	0
Renta presuntiva	0	0	0
Efectos tributarios de diferencias temporarias gravables	-3.724.560	-1.327.540	-2.397.019
Cuentas por pagar	-447.289	2.842.921	-3.290.210
Equipo de cómputo y comunicación	0	0	0
Compensación de pérdidas fiscales	0	0	0
Total	6.297.787	-1.600.529	7.898.317

El análisis de los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre 2024 es el siguiente:

Activo y pasivo por Impuesto diferido	Diciembre 2025	Diciembre 2024
Activo por impuesto Diferido		
Inversiones	0	0
Cargos Diferidos	13,585,546	10,469,637
Provisiones	0	0
Pérdidas Fiscales	0	0
Exceso renta	0	0
Impuesto de Industria y Comercio	0	0
Total Activos por impuesto diferido	13,585,546	10,469,637
Pasivo por impuesto Diferido		
Cargos Diferidos	4,840,910	3,337,670
Activos Fijos	846,320	834,179
Total Pasivos por impuesto diferido	5,687,230	4,171,849

La administración de Compañía CI IBLU SOCIEDAD POR ACCIONES SIMPLIFICADA, realizó el análisis de la proyección de sus utilidades por los próximos años, sobre las cuales efectuó la respectiva depuración fiscal concluyendo que este impuesto diferido se reconocería, ya que se espera con certeza generar ganancias gravables futuras que permitan revertir este impuesto en un futuro previsible. La Compañía en su análisis realizado, espera que en periodos futuros continuar generando rentas líquidas gravables contra las cuales poder recuperar los valores reconocidos como impuestos diferidos activos, de acuerdo al aparte de la norma en donde nos indica que "Se reconocerá un impuesto diferido surgido de las pérdidas fiscales solo cuando hubiese la seguridad más allá de cualquier duda razonable de que las ganancias fiscales futuras serán suficientes para poder realizar los beneficios fiscales derivados de las pérdidas".

Nota 12.4. Pasivo por impuestos corrientes

CONCEPTO	Diciembre 2025	Diciembre 2024	VARIACION ACUMULADO	%
Acreedores oficiales	4,333,920	388,931	3,944,989	1014%
Industria y comercio	139,894	55,276	84,618	153%
A las importaciones	4,056,889	7,085,560	-3,028,671	-43%
De Licores, Cervezas y Cigarrillos	127,246	13,356	113,890	853%
Total cuentas Impuestos corrientes	8,657,949	7,543,124	1,114,825	15%

Nota 12.5. Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias: CINIIF23

De conformidad con la IFRIC/CINIIF 23 no existen incertidumbres frente a los tratamientos fiscales del impuesto a las ganancias, teniendo en cuenta que los juicios realizados al determinar la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales aplicando el párrafo 122 de la NIC 1 Presentación de Estados Financieros; son adecuados y conforme a las normas legales vigentes. Así mismo, la información sobre los supuestos

y estimaciones realizados al determinar la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales aplicando los párrafos 125 a 129 de la NIC 1 están conforme a las normas legales vigentes.

Nota 12.6. Precios de Transferencia

En atención a lo previsto en las Leyes 788 de 2002 y 863 de 2003, la Compañía preparó un estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante 2024. El estudio no dio lugar a ajustes que afectaran los ingresos, costos y gastos fiscales de la Compañía.

Aunque el estudio de precios de transferencia del año gravable 2025 se encuentra en proceso de preparación, no se anticipan cambios significativos en relación con el del año anterior.

Aunque el estudio de precios de transferencia del año gravable 2025 se encuentra en proceso de preparación, no se anticipan ajustes significativos que afecten la determinación del gasto por impuesto sobre la renta del año gravable 2025.

Nota 12.7. Medidas sectoriales

En la Ley 2277 de 2022 se presentaron las siguientes medidas sectoriales:

a. Impuesto a plásticos de un solo uso

Se gravará la venta, el retiro para consumo propio, y la importación de productos plásticos de un solo uso para envasar, embalar o empaquetar bienes. La tarifa sería del 0,00005 UVT por cada (1) gramo del envase, embalaje o empaque.

b. Impuestos saludables

Estos impuestos abarcan la producción, la venta, el retiro de inventarios o los actos que impliquen la transferencia de dominio a título gratuito u oneroso (con excepción de donaciones a los bancos de alimentos) o la importación de bebidas y alimentos ultra procesados.

Los responsables de los impuestos saludables serán los productores o importadores de las bebidas o alimentos ultra procesados. Estos impuestos se deberán discriminar en la factura de venta. Para el comprador, estos impuestos podrían constituir un costo deducible en el impuesto sobre la renta, como mayor valor del bien.

c. Impuesto a las bebidas ultraprocesadas azucaradas

El impuesto aplica a bebidas ultraprocesadas azucaradas, así como los concentrados, polvos y jarabes que, después de su mezcla o dilución, permitan la obtención de bebidas azucaradas, siempre que superen los umbrales establecidos de azúcares añadidos y estén en las partidas arancelarias establecidas como gravadas.

d. Impuesto a los productos comestibles ultraprocesados

Para estar gravado se requiere que el producto esté incluido en las partidas arancelarias previstas en la norma, contenga sodio, azúcar y/o grasa en los porcentajes establecidos, y se encuentre dentro de la definición de producto ultraprocesado y/o con alto contenido de azúcar añadido.

Nota 13. Otros activos

Los otros activos son aquellos de los cuales se espera recibir un bien o un servicio.
De este grupo hacen parte, entre otras:

Gastos pagados por anticipado: seguros, suscripciones, publicidad pagada por anticipado, dotación, entre otros.

CONCEPTO	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Variación Acumulado	%
Seguros y fianzas	1,123,440	968,149	155,291	16%
Seguro de Daño Accidental	3,578		3,578	0%
Suscripciones y afiliaciones	51,532	48,682	2,850	6%
Diseño y Desarrollo de Plataforma	12,000		12,000	0%
Amortización Gastos Pagados por Anticipado	-1,155,453	-911,481	-243,972	27%
Dotación empleados	28,538	26,149	2,389	9%
Total Otros activos	63,634	131,499	-67,865	-52%

Detalle de Terceros con saldos en Gastos pagados por anticipado:

Razon Social	Saldo
AXA COLPATRIA SEGUROS S.A.	Seguros y fianzas 47,568
	Amortización Gastos Pagados por Anticipado -42,767
Total	4,801
COLSOF S.A.S.	Seguro de Daño Accidental 3,578
	Amortización Gastos Pagados por Anticipado -891
Total	2,687
JMALUCELLI TRAVELERS SEGUROS S.A	Seguros y fianzas 55,408
	Amortización Gastos Pagados por Anticipado -52,800
Total	2,607
SEGUROS COMERCIALES BOLIVAR S.A	Seguros y fianzas 112,100
	Amortización Gastos Pagados por Anticipado -108,999
Total	3,101
SOLUNION COLOMBIA SEGUROS DE CREDITO S. A.	Seguros y fianzas 908,363
	Amortización Gastos Pagados por Anticipado -894,888
Total	13,475
Total Seguros y fianzas	26,672



Razón social		Saldo
ASOCIACIÓN CETA	Suscripciones y afiliaciones	3,369
	Amortización Gastos Pagados por Anticipado	-2,962
	Total	407
COMSYS DE COLOMBIA S.A.S	Suscripciones y afiliaciones	4,761
	Amortización Gastos Pagados por Anticipado	-3,029
	Total	1,731
DGNET-LTD COMPUTRABAJO	Suscripciones y afiliaciones	9,258
	Amortización Gastos Pagados por Anticipado	-4,629
	Total	4,629
LOGYCA / ASOCIACION	Suscripciones y afiliaciones	32,444
	Amortización Gastos Pagados por Anticipado	-32,152
	Total	293
LORENZO ANTONIO MAINIERI MONTOYA	Suscripciones y afiliaciones	1,700
	Amortización Gastos Pagados por Anticipado	-335
	Total	1,365
PREVALENTWARE S.A.S	Diseño y Desarrollo de Plataforma	12,000
	Amortización Gastos Pagados por Anticipado	-12,000
	Total	0
Total Suscripciones y afiliaciones		8,424

Razón social	Dotación	Saldo
C.I. Iblu Sociedad Por Acciones Simplificada	Dotación empleados	28,538
	Total Dotación	28,538

Otros activos	63,634
----------------------	---------------

Anexo 1 Detalle de Terceros con saldos en Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado se amortizan mensualmente durante el periodo contratado. Parte del control de estos gastos está en la conciliación mensual.

Nota 14. Instrumentos financieros Derivados

La valoración de los instrumentos financieros derivados al cierre del año es la siguiente:

	Diciembre 2025		Diciembre 2024	
Corriente	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Forward de compra de divisas	64,569	6,422,812	3,897,080	10,010,909
Forward de venta de divisas				
Total	64,569	6,422,812	3,897,080	10,010,909

No corriente	Diciembre 2025		Diciembre 2024	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
-				
Forward de compra de divisas	1,567	25,414,482		4,530,810
Forward de venta de divisas				
Total	66,136	31,837,293	3,897,080	14,541,719

Forward	Diciembre 2025	Diciembre 2024
BANCO BANCO SANTANDER	13,279,291	7,824,977
ITAU	2,899,289	2,047,282
BANCOLOMBIA	10,210,287	612,338
BOGOTA	1,985,454	79,367
DAVIVIENDA	1,394,360	186,989
OCCIDENTE	262,473	-1,056
POPULAR	272,449	-7,751
CORFICOLOMBIANA	453,548	-102,009
BBVA	693,413	4,501
BTG	320,592	
Total general	31,771,157	10,644,639

Detalle Forward 2025	Activo	Pasivo	Total
BANCO BANCO SANTANDER	11	13,279,302	13,279,291
BANCOLOMBIA	65,313	10,275,600	10,210,287
BBVA		693,413	693,413
BOGOTA		1,985,454	1,985,454
CORFICOLOMBIANA		453,548	453,548
DAVIVIENDA	812	1,395,173	1,394,360
ITAU		2,899,289	2,899,289
OCCIDENTE		262,473	262,473
POPULAR		272,449	272,449
BTG		320,592	320,592
Total general	66,136	31,837,293	31,771,157

Todos los contratos de instrumentos derivados se reconocen por su valor razonable y han sido realizados con instituciones financieras de alta calificación crediticia, por lo que no se estima significativo el impacto del riesgo crediticio en los cálculos de este.

El siguiente es el resumen de los instrumentos derivados que a la fecha de corte estaban asignados en una relación de cobertura:

Detalle del instrumento	Riesgo cubierto	Descripción de la partida cubierta	Valor razonable partida cubierta a:		Clase de cobertura
			2,025	2,024	
Forward de Compra	Tipo de cambio	Transacciones previstas altamente probables	756,414	-170,978	Flujos de efectivo futuros
Forward de Compra	Tipo de cambio	Pasivos en moneda extranjera	31,014,743	10,815,617	valor razonable
			31,771,157	10,644,639	

Todas las relaciones de cobertura cumplían con el principio de relación económica, se presentaron fuentes de ineficacia, por lo que se realiza el reconocimiento de las ineficacias en el resultado del periodo \$87.668 millones.

Nota 15. Activos intangibles distintos de la plusvalía

El saldo de los activos intangibles con vida útil finita es el siguiente:

CONCEPTO	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Variación Acumulado	%
Licencias de software	415.875	258,407	157,468	61%
Otros				
Total activos intangibles distintos de la plusvalía	415,875	258,407	157,468	61%

Detalle de las licencias de software 2025	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Variación Acumulada	%
Valor de la Licencias				
Licencia de Software	503,633	323,238	180,394	56%
Amortización Licencia	-87,757	-64,831	-22,926	35%
Total Saldo Licencias	415,875	258,407	157,468	61%

INTANGIBLES AÑO 2025		
Razón social		Saldo
BANCO DE OCCIDENTE	Licencia Programa / Amortización licenc	4,778 -4,778
Total		0
CORPORACION MAESTRE SAS	Licencias Software Amortización Licen	16,782 -11,180
Total		5,602
GRUPO MILLENNIUM SAS	Licencias Software Amortización Licen	412,300 -34,358
Total		377,942
LOGYCA / ASOCIACION	Licencias Software Amortización Licen	12,741 -11,644
Total		1,097
LOGYCA / SERVICIOS S.A.S	Licencias Software Amortización Licen	26,957 -20,160
Total		6,797
SISTEMAS DE INFORMACION EMPRES	Licencias Software Amortización Licen	34,853 -10,415
Total		24,438
Total Licencias Software		415,875

Intangibles adquirido de forma separada con vida útil indefinida

Intangible adquirido de forma separada 2025	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Variación Acumulado	%
Know How	6,300,000		6,300,000	0%
Total Saldo Know How	6,300,000		6,300,000	0%

A finales del año 2025 la compañía adquirida un activo intangible de forma separada, este activo es un know how el cual fue adquirido para fortalecer la estrategia comercial y posicionamiento de productos de maquinaria y equipos para compañías de alimentos dentro del mercado nacional e internacional, generando beneficios económicos futuros derivados de su uso en la comercialización de bienes y servicios de forma indefinida.

Los intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero son sujetos a pruebas de deterioro de valor anuales o cada vez que existan indicios de que se ha deteriorado su valor.

Cada año la compañía realizara una revisión de la evaluación de la vida útil para un activo intangible indefinido para validar si aún está generando beneficios económicos

El activo fue reconocido inicialmente al costo de adquisición, por un monto de 6.300 mil millones el cual corresponde al valor pagado más los costos directamente atribuibles necesarios para dejarlo en condiciones de uso.

A la fecha de reconocimiento inicial, la Administración evaluó la vida útil del activo intangible considerando factores legales, contractuales, económicos y estratégicos asociados a su explotación comercial y definió que es un periodo indefinido sobre el cual se espera recibir beneficios económicos.

Nota 16. Propiedades, planta y equipo

Las propiedades planta y equipo son los bienes que posee la entidad para su uso en la producción de bienes, prestación de servicios y para propósitos administrativos, para usar por más de un periodo y que no están disponibles para la venta.

Incluye las siguientes categorías de propiedad, planta y equipo.

- Terrenos
- Construcciones en curso
- Edificios
- Maquinaria y Equipo
- Muebles y Enseres
- Flota y equipo de transporte
- Equipo de computo
- Mejoras en propiedad ajena.

El método de depreciación utilizado es línea recta, y establece un rango de vida útil, en años, para algunos grupos de activos, que deben ser evaluados en el momento de su adquisición, y considera un valor residual de cero (0)



Las vidas útiles de los activos se detallan en el siguiente cuadro

Propiedad, planta y equipo	Depreciación	
	Rango de	Rango hasta
Construcciones y edificaciones	20	45
Maquinaria y Equipo	5	10
Muebles y Enseres	10	20
Flota y equipo de transporte	5	10
Equipo de computo	5	8
Equipo de oficina	10	20
Acueductos y redes	10	40

El saldo de las propiedades, planta y equipo es el siguiente:

Categoría de elementos	Diciembre 2025 Importes en libros bruto	Depreciación y deterioro /	Importes en libros neto	Diciembre 2024 Importes en libros bruto	Depreciación y deterioro /	Importes en libros neto
Construcciones y edificaciones	6,484,059	-1,251,734	5,232,324	6,131,559		6,131,559
Terrenos	454,500		454,500			
Maquinaria y equipos	2,896,631	-2,386,891	509,740	1,394,226	-850,194	544,032
Equipo de cómputo y comunicación	848,260	-720,029	128,231	746,987	-598,596	148,392
Equipo de oficina	93,239	-57,755	35,485	86,325	-44,906	41,419
Muebles y enseres	445,597	-317,456	128,141	385,530	-295,470	90,060
Equipo de transporte terrestre	1,630	-1,630		1,630	-1,630	
Planta subestacion	35,000	-35,000		35,000	-35,000	
Transitoria Activos Fijos						
Totales	11,258,916	-4,770,495	6,488,421	8,781,256	-1,825,795	6,955,461

ACTIVO	Terrenos	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipos	Equipo de cómputo y	Equipo de oficina	Muebles y enseres	Equipo de transporte	Planta subestacion	TOTAL
Saldo 2024		6,131,559	1,394,226	746,987	86,325	385,530	1,630	35,000	8,781,256
Adquisiciones	454,500	352,500	54,106	42,945	6,915	61,219			972,185
Ventas			-52,142			-1,152			-53,294
Retiros			-96	-56,098					-56,194
Traslados			1,500,537	114,426					1,614,963
Saldo 2025	454,500	6,484,059	2,896,631	848,260	93,239	445,597	1,630	35,000	11,258,916

DEPRECIACIÓN	Terrenos	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipos	Equipo de cómputo y	Equipo de oficina	Muebles y enseres	Equipo de transporte	Planta subestacion	TOTAL
Saldo 2024			-850,194	-598,596	-44,906	-295,470	-1,630	-35,000	-1,825,795
Depreciación		-1,251,734	-155,317	-63,106	-12,849	-23,138			-1,506,143
Venta			48,278			1,152			49,430
Retiros			96	56,098					56,194
Traslados			-1,429,755	-114,426					-1,544,180
Saldo 2025		-1,251,734	-2,386,891	-720,029	-57,755	-317,456	-1,630	-35,000	-4,770,495

Al 31 de diciembre 2025 y al 31 de diciembre de 2024 las propiedades, planta y equipo no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad.
Tampoco se observó deterioro de valor en ninguno de los activos. Ni cambios en sus vidas útiles.



Nota 17. Propiedad de inversión

El saldo de las propiedades de inversión es el siguiente:

Categoría de elementos	Diciembre 2025			Diciembre 2024		
	Importes en libros bruto	Depreciación y deterioro acumulada	Importes en libros neto	Importes en libros bruto	Depreciación y deterioro acumulada	Importes en libros neto
Habitación Hotel	270,000		270,000	270,000		270,000
Totales	270,000		270,000	270,000		270,000

Las propiedades de inversión corresponden a inmuebles que se mantienen para generar renta o plusvalías o ambas, y no para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios o para fines administrativos, venta en el curso ordinario de sus operaciones.

Esta propiedad está ubicada en el Hotel Pavillion de la ciudad de Cartagena, con un área construida de 33 metros cuadrados, se encuentra en un contrato de usufructo y es administrada por el hotel, mensualmente nos reportan los ingresos generados, estos son llevados como un ingreso no operacional en el resultado del periodo.
Su valor razonable es medido al cierre del año 2025 y no se presentan cambios en el valor de la propiedad frente al año 2024.

Al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 las propiedades de inversión no presentan restricciones ni gravámenes diferentes al usufructo del bien que limiten su realización o negociabilidad.

Nota 18. Activos por derecho de uso

Son los contratos de arrendamiento financiero o renting que actualmente cumplen con las condiciones para ser manejados como una activo por derecho de uso.

El saldo de los activos por derecho de uso es el siguiente:

Categoría de elementos	Diciembre 2025			Diciembre 2024		
	Importes en libros bruto	Depreciación y deterioro /acumulada	Importes en libros neto	Importes en libros bruto	Depreciación y deterioro /acumulada	Importes en libros neto
Maquinaria y equipos - Leasing				1,500,537	-1,330,724	169,813
Equipo de computo - Leasing	48,151	-42,801	5,350	710,004	-650,368	59,636
Equipo de transporte terrestre - Renting	962,132	-92,298	869,833	601,096	-545,663	55,433
Equipo de computo - Renting	446,346	-125,937	320,408	161,842	-22,101	139,741
Totales	1,456,629	-261,037	1,195,592	2,973,478	-2,548,855	424,623

ACTIVO	Maquinaria y equipos	Equipo de cómputo	Equipo de transporte terrestre	Equipo de computo - Renting	TOTAL
Saldo a 31.12.2024	1,500,537	710,004	601,096	161,842	2,973,478
Adquisiciones			940,962	284,504	1,225,466
Retiros		-547,427	-579,926		-1,127,353
Traslados	-1,500,537	-114,426			-1,614,963
Saldo a 31.12.2025		48,151	962,132	446,346	1,456,629



DEPRECIACION	Maquinaria y equipos	Equipo de cómputo	Equipo de transporte terrestre	Equipo de computo - Renting	TOTAL
Saldo 2024	-1,330,724	-650,368	-545,663	-22,101	-2,548,855
Depreciación	-99,031	-54,286	-126,562	-103,836	-383,715
Retiros		547,427	579,926		1,127,353
Traslados	1,429,755	114,426			1,544,180
Saldo 2025		-42,801	-92,298	-125,937	-261,037

Valor de los intereses pagados en el año 2025 -2024

LEASING 2025			LEASING 2024		
Contratos	Valor Intereses Pagados a Diciembre 2025		Contratos	Valor Intereses Pagados a Diciembre 2024	
180-147571	Banco de Occidente	327	180-144546	Banco de Occidente	956
180-150981	Banco de Occidente	511	180-145540	Banco de Occidente	1,088
180-153577	Banco de Occidente	-472	180-142376	Banco de Occidente	107
Total Intereses		366	180-144566	Banco de Occidente	684
			180-143103	Banco de Occidente	762
			180-143330	Banco de Occidente	851
			180-145498	Banco de Occidente	4,604
			180-147571	Banco de Occidente	2,069
			180-150981	Banco de Occidente	1,154
			180-153577	Banco de Occidente	-219
			180-141573	Banco de Occidente	52
			180-153577	Banco de Occidente	-3
			Total Intereses		12,105

RENTING 2025			RENTING 2024		
contrato	Valor Intereses Pagados a Diciembre 2025		contrato	Valor Intereses Pagados a Diciembre 2024	
347427	Renting Colombia SAS	824	347427	Renting Colombia SAS	3,604
347803	Renting Colombia SAS	3,904	347803	Renting Colombia SAS	29,641
349818	Renting Colombia SAS	5,683	349818	Renting Colombia SAS	28,407
377423	Renting Colombia SAS	419	363169	Renting Colombia SAS	8,724
381751	Renting Colombia SAS	17,461	363188	Renting Colombia SAS	4,110
383563	Renting Colombia SAS	3,462	374221	Renting Colombia SAS	35,692
Total Intereses		31,753	377423	Renting Colombia SAS	8,381
			Total Intereses		118,560

Nota 19. Activos no corrientes mantenidos para la venta

El saldo de los activos mantenidos para la venta reflejado en el estado de situación financiera es el siguiente:

Categoría de elementos	Diciembre 2025		Diciembre 2024	
	Importes en libros bruto	Depreciación y deterioro / acumulada	Importes en libros bruto	Depreciación y deterioro / acumulada
Edificios en Fideicomiso de Administrac			2,325,630	
Totales			2,325,630	

Este activo correspondiente al fideicomiso con Corficolombiana. Fideicomiso CIBLU SAS con una participación del 31.90%. Es un local comercial ubicado en la ciudad de Neiva . fue vendido en diciembre 2025.

Nota 20. Obligaciones Financieras

El saldo de las obligaciones financieras reflejado en el estado de situación financiera es el siguiente:

CONCEPTO	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Variación Acumulada	%
Obligaciones Financieras a costo amortizado	162,068,406	183,842,643	-21,774,237	-12%
Diferencia en cambio obligaciones financieras	-8,403,302	7,489,969	-15,893,271	-212%
Total Obligaciones Financieras	153,665,104	191,332,612	-37,667,509	-20%
Intereses por pagar	1,612,999	3,019,358	-1,406,359	-47%
Tarjeta de crédito	82,255	88,880	-6,625	-7%
Total Obligaciones Financieras	155,360,357	194,440,849	-39,080,492	-20%

Las obligaciones financieras son medidas a valor razonable con cambios en el resultado.

El siguiente es el detalle de las obligaciones financieras por tercero y tipo obligación:

OBLIGACIONES FINANCIERAS

Banco	Tercero	Saldo inicial sin diferencia en cambio 2024	Diferencia en cambio	Saldo Final 2024
Cartas de credito	Bancolombia S.A.	2,690,001	139,728	2,829,729
Giros financiados	Banco Santander De Negocios Colombia S.a.	803,967	101,412	905,378
Giros financiados	Banco de bogota	7,548,288	929,738	8,478,026
Giros financiados	Banco Davivienda S.A	11,167,444	503,200	11,670,645
Giros financiados	Banco Comercial AV VILLAS S.A.	3,143,991	107,957	3,251,948
Giros financiados	Itau Panama S.A	11,730,641	214,804	11,945,446
Giros financiados	Itaú Corpbanca Colombia S A	0		0
Giros financiados	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A	2,989,485	271,588	3,261,074
Giros financiados	Bancolombia Panama	0		0
Giros financiados	Banco De Occidente	6,406,628	635,708	7,042,336
Capital de trabajo	Banco de bogota	23,712,088	304,157	24,016,245
Capital de trabajo	Banco Comercial AV VILLAS S.A.	0		0
Capital de trabajo	Itaú Corpbanca Colombia S A	0		0
Capital de trabajo	Bancolombia Panama	67,261,956	2,050,902	69,312,858
Capital de trabajo	Itau Panama S.A	18,015,168	869,968	18,885,135
Capital de trabajo	Banco De Occidente	3,628,348	350,004	3,978,352
Capital de trabajo	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A	5,198,598	178,197	5,376,795
Capital de trabajo	Banco Santander De Negocios Colombia S.a.	18,361,164	678,394	19,039,557
Capital de trabajo	Banco Davivienda S.A	1,184,877	154,213	1,339,090
		183,842,643	7,489,969	191,332,612

OBLIGACIONES FINANCIERAS

Banco	Tercero	Saldo Final 2024	Adquisición de Obligaciones 2025	Pagos Obligaciones 2025	Saldo Final sin Diferencia en Cambio 2025	Diferencia en cambio	Saldo final 2025
Cartas de credito	Bancolombia S.A.	2,829,729	0	2,690,001	0	0	0
Giros financiados	Banco Santander De Negocios Colombia S.a.	905,378	5,027,606	0	5,831,572	-171,489	5,660,083
Giros financiados	Banco de bogota	8,478,026	1,819,242	7,888,493	1,479,037	-139,425	1,339,612
Giros financiados	Banco Davivienda S.A	11,670,645	25,196,576	21,546,107	14,817,914	-687,071	14,130,843
Giros financiados	Banco Comercial AV VILLAS S.A.	3,251,948	2,129,928	4,605,225	668,694	-19,152	649,542
Giros financiados	Itau Panama S.A	11,945,446	22,634,404	16,576,614	17,788,431	-604,073	17,184,359
Giros financiados	Itaú Corpbanca Colombia S A	0	6,523,033	6,523,033	0	0	0
Giros financiados	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A	3,261,074	9,554,919	7,477,104	5,067,300	-304,569	4,762,731
Giros financiados	Bancolombia Panama	0	8,966,244	429,566	8,536,677	-373,938	8,162,740
Giros financiados	Banco De Occidente	7,042,336	1,038,022	6,953,115	491,535	-15,236	476,299
Capital de trabajo	Banco de bogota	24,016,245	24,643,084	27,736,630	20,618,542	-1,429,292	19,189,250
Capital de trabajo	Banco Comercial AV VILLAS S.A.	0	147,036	147,036	0	0	0
Capital de trabajo	Itaú Corpbanca Colombia S A	0	6,830,588	6,830,588	0	0	0
Capital de trabajo	Bancolombia Panama	69,312,858	109,688,801	141,762,632	35,188,125	-1,243,915	33,944,210
Capital de trabajo	Itau Panama S.A	18,885,135	32,892,703	36,442,686	14,465,185	-643,350	13,821,835
Capital de trabajo	Banco De Occidente	3,978,352	22,934,401	14,089,755	12,472,995	-518,790	11,954,204
Capital de trabajo	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A	5,376,795	2,499,972	5,198,598	2,499,972	-259,677	2,240,296
Capital de trabajo	Banco Santander De Negocios Colombia S.a.	19,039,557	4,004,122	4,685,356	17,679,929	-1,828,371	15,851,558
Capital de trabajo	Banco Davivienda S.A	1,339,090	5,782,838	2,505,219	4,462,496	-164,955	4,297,541
		191,332,612	292,313,518	314,084,522	162,068,406	-8,403,302	153,665,104

Intereses Financieros

Intereses	Razon social	Saldo Anterior 2024	Adquisicion de Intereses 2025	Pagos de intereses 2025	saldo final
Intereses Causados	BANCO DAVIVIENDA S.A	0	2,236	2,236	0
Intereses Causados	Bancolombia S.A.	74,022	113,204	187,227	0
Intereses Causados	BANCO DAVIVIENDA S.A	256,390	2,894,594	2,955,360	195,625
Intereses Causados	BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.	45,590	126,282	161,487	10,385
Intereses Causados	Itau Panama S.A	119,353	559,178	432,775	245,756
Intereses Causados	Itaú Corpbanca Colombia S A	0	216,635	216,635	0
Intereses Causados	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A	32,299	434,649	367,855	99,092
Intereses Causados	Bancolombia Panama	0	579,839	489,080	90,759
Intereses Causados	Banco De Occidente	139,852	280,911	414,566	6,197
Intereses Causados	Banco Santander De Negocios Colombia S.a.	71,263	156,758	111,509	116,513
Intereses Causados	Banco de bogota	60,737	392,039	439,720	13,056
Intereses Causados	Bancolombia S.A.	0	2,233	2,233	0
Intereses Prefinanci	Banco De Occidente	53,702	647,470	589,984	111,187
Intereses Prefinanci	Banco de bogota	275,847	1,278,465	1,427,607	126,704
Intereses Prefinanci	Bancolombia Panama	1,080,554	4,789,650	5,700,099	170,105
Intereses Prefinanci	BANCO DAVIVIENDA S.A	118,667	158,632	189,083	88,216
Intereses Prefinanci	Banco Santander De Negocios Colombia S.a.	247,010	1,077,301	1,201,842	122,469
Intereses Prefinanci	Itau Panama S.A	379,451	1,250,129	1,412,646	216,934
Intereses Prefinanci	Itaú Corpbanca Colombia S A	0	241,094	241,094	0
Intereses Prefinanci	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A	64,619	167,196	231,816	0
Intereses Prefinanci	BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.	0	1,943	1,943	0
Saldo Intereses a Diciembre 31		3,019,358	15,370,438	16,776,797	1,612,999

Nota 21. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Los siguientes compromisos de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar incluye, entre otros:

- Cuentas por pagar a proveedores nacionales y/o del exterior.
- Cuentas por pagar a contratistas.
- Costos y gastos por pagar.
- Cuentas comerciales por pagar contrato de mandato.
- Cuentas por pagar con partes relacionadas.
- Dividendos por pagar.

El saldo de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas es el siguiente:

Corriente:

CONCEPTO	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Variación Acumulada	%
Cuentas comerciales por pagar nacionales	3,329,106	1,804,914	1,524,191	84%
Cuentas comerciales por pagar en moneda extranjera	11,280,052	5,003,424	6,276,627	125%
Cuentas comerciales por pagar Contrato de Mandato	45,805	1,784,223	-1,738,419	-97%
Otros terceros	74,493		74,493	0%
Cuentas comerciales por pagar a partes relacionadas:				0%
Cuentas Comerciales con partes relacionadas (1)	24,230,611	20,564,147	3,666,464	18%
Total Corto plazo	38,960,066	29,156,710	9,803,357	34%



Otras cuentas por pagar no corrientes:				
Otros terceros		47,576	-47,576	-100%
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas L.P				0%
Otras cuentas por pagar con partes relacionadas LP (1)	6,332	1,263	5,069	401%
Dividendos por pagar		32,390	-32,390	-100%
Total Largo plazo	6,332	81,229	-74,897	-92%
Totales cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	38,966,398	29,237,939	9,728,459	33%

En las cuentas por pagar los terceros el proveedor más representativo es Extiblu SAS con un saldo al cierre del 2025 de 24.230 millones que equivale al 62% del pasivo por cuentas comerciales por pagar a corto plazo, los demás proveedores son proveedores corrientes cuyas cuentas por pagar se encuentran en cartera vigente.

CUENTAS POR PAGAR PARTES RELACIONADAS

Las cuentas por pagar con partes relacionadas por concepto comercial está conformada por los servicios logísticos que le presta Extiblu a IBLU en su relación comercial. El préstamo de Agropecuaria Bakar SA fue cancelado en el año 2025.

A continuación se detallan las cuentas por pagar entre partes relacionadas:

Detalle de las cuentas comerciales con partes relacionadas

Cuentas Comerciales con partes relacionadas CP	Diciembre 2025	Diciembre 2024	VARIACION ACUMULADO	%	Concepto
Cuentas Comerciales con partes relacionadas (1)	24,230,611	20,564,147	3,666,464	18%	Comerciales
Extiblu S.A.S					
Total Cuentas Comerciales con partes relacionadas CP	24,230,611	20,564,147	3,666,464	18%	Comerciales
Cuentas Comerciales con partes relacionadas LP					
Agropecuaria Bakar S.A.		1,263	-1,263	-100%	Préstamo
Extiblu S.A.S	116		116	0%	Préstamo
Samuel Bluman Levy	61		61	0%	Préstamo
Israel Bluman Levy	62				
Bernard Bluman Levy	6,093		6,093	0%	Préstamo
Total Cuentas Comerciales con partes relacionadas LP	6,332	1,263	5,007	397%	Préstamo

Nota 22. Beneficios a los empleados

Los beneficios a empleados son los saldos pendientes por pagar a Diciembre 2025, los cuales se esperan liquidar totalmente antes de los doce meses posteriores al final del periodo anual sobre el que se informa para los empleados que presten servicios a la compañía.
Estos saldos comprende:

- Prestaciones sociales.
- Aportes a la seguridad social.
- Aportes y retenciones de nomina

La compañía no cuenta con beneficios a los empleados:

- a largo plazo, y
- Post empleo

El saldo de los beneficios a los empleados es el siguiente:

CONCEPTO	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Variación Acumulado	%
Beneficios a los empleados a corto plazo:			0	0%
Obligaciones laborales	859,523	961,195	-101,672	-11%
Aportes a seguridad social	292,659	266,690	25,969	10%
Retenciones y aportes de nomina	142,864	27,561	115,303	418%
Total Beneficios a los empleados	1,295,046	1,255,446	39,600	3%

Beneficios a los empleados a corto plazo:	Saldo a Diciembre
Salarios por pagar	0
Cesantias consolidadas	427,505
Intereses sobre cesantias	50,709
Prima de servicios	0
Vacaciones consolidadas	381,309
Total Obligaciones laborales	859,523
Aportes a entidades promotoras de salud, EPS	66,746
Riesgos profesionales	8,623
Aportes I.c.b.f, Sena y Caja Compensacion	57,315
Fondos de pension	159,976
Total Aportes a seguridad social	292,659
Deducción empleados para pago entidades externas	142,864
Cursos Comfama	0
Total Retenciones y aportes de nomina	142,864

Nota 23. Pasivos por derechos de uso

Corresponden a los saldos de los contratos de arrendamientos y leasing al cierre del año 2025
El saldo de los pasivos por derechos de usos medidos a costo amortizado es el siguiente:

A continuación, detallamos los saldos por cada tipo de contrato de renting y leasing:

CONCEPTO	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Variación Acumulado	%
Contrato Leasing	5,350	59,636	-54,286	-91%
Contrato Renting	1,205,392	206,984	998,408	482%
Total Pasivos por derecho de uso	1,210,742	266,621	944,121	354%

Renting vehículo 2025			Renting vehículo 2024		
Contrato	Entidad	Saldo a Diciembre 2025	Contrato	Entidad	Saldo a Diciembre 2024
347427	Renting Colombia SAS	1,060	347427	Renting Colombia	565
381751	Renting Colombia SAS	282,092	347803	Renting Colombia	6,217
383574	Renting Colombia SAS	265,400	347803	Renting Colombia	10,982
383563	Renting Colombia SAS	336,431	349818	Renting Colombia	20,178
Sub Total vehículo		884,984	377423	Renting Colombia	16,786
			377423	Renting Colombia	12,515
			Sub Total vehículo		67,243

Renting Equipo de Computo 2025			Renting Equipo de Computo 2024		
Contrato	Entidad	Saldo a Diciembre 2025	Contrato	Entidad	Saldo a Diciembre 2024
26062024-01	COLSOF S.A.S.	85,793	26062024-01	COLSOF S.A.S.	139,741
26062024-02	COLSOF S.A.S.	109,535			
26062024-03	COLSOF S.A.S.	6,080			
26062024-04	COLSOF S.A.S.	119,000			
Sub Total Equipo de Computo		320,408	Sub Total Equipo de Computo		139,741
Total Renting		1,205,392	Total Renting		206,984

Leasing 2025			Leasing 2024		
Leasing Operativo Contrato		Saldo a Diciembre 2025	Leasing Operativo Contrato		Saldo a Diciembre 2024
180-147571	Banco de Occidente	0	180-147571	Banco de Occidente	3,310
180-150981	Banco de Occidente	0	180-150981	Banco de Occidente	34,926
180-153577	Banco de Occidente	5,350	180-153577	Banco de Occidente	21,400
Sub Total Leasing		5,350	Sub Total Leasing		59,637
Total Pasivos por derechos de uso		1,210,742	Total Pasivos por derechos de uso		266,621

Nota 24. Otros pasivos

En la categoría de otros pasivos, en el estado de situación financiera, se incluye entre otros:

- Anticipos recibidos de clientes.
- Contrato de mandato.
- Contrato de factoring.

El saldo de los otros pasivos es el siguiente:

CONCEPTO	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Variación Acumulada	%
Factoring proveedores del exterior				0%
Anticipos recibidos de clientes y otros	1,154,191	1,428,518	-274,327	-19%
Ingresos para terceros (1)	-122,696	997,493	-1,120,189	-112%
Total otros pasivos financieros	1,031,495	2,426,011	-1,394,516	-57%

- (1) Los ingresos para terceros corresponden a contrato de mandato firmado por CI Iblu y el Patrimonio Autónomo BLUP, con el objetivo de realizar operación logística integral que contempla compra, importación, nacionalización, almacenamiento, despacho y facturación al cliente.

Nota 25. Patrimonio

Capital Emitido:

El capital emitido de la Compañía está representado en 12.302.668 acciones ordinarias, con valor nominal \$10 pesos cada una, al 31 de diciembre 2025 y al 31 de diciembre de 2024.

Prima de Emisión:

La prima en la emisión de acciones representa el excedente pagado sobre el valor nominal de las acciones. De acuerdo con las normas legales colombianas, al 30 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el valor es \$ 27.204.173.

Ganancias Acumuladas:

CONCEPTO	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Variación Acumulada	%
Resultado de Ejercicios anteriores	29,560,398	27,319,477	2,240,922	8%
Resultado del ejercicios	1,466,797	1,760,313	-293,516	-66%
	82			
Otro resultado integral:				0%
Cambios en el superávit de propiedad, planta y equipo		938,190	-938,190	-100%
Cobertura de flujos de efectivo	-756,414	170,978	-927,392	-542%
Impuesto diferido	264,745	-200,571	465,316	-232%
Total Otro Resultado integral	-491,669	908,598	-1,400,267	-154%
Total Ganancias Acumuladas	30,535,526	29,988,387	547,139	2%

Nota 26. Ingresos de actividades ordinarias

La compañía reconocerá el ingreso en los estados financieros en la medida que se ha transferido al cliente el bien o el servicio y este obtiene el control y beneficios de estos

El valor de los ingresos por actividades ordinarias, neto corresponde a los siguientes tipos de negocio:

Ingreso Operativo	Diciembre		Diciembre	
Tipo de negocio	2025	%	2024	%
Comercio al por mayor y menor	230,642,790	85.15%	220,667,757	84.35%
Comercialización de licores	9,269,432	3.42%	4,089,574	1.56%
Industria manufacturera Confección	25,283,041	9.33%	30,375,150	11.61%
Exportación Confección prendas de vestir	4,655,404	1.72%	5,179,968	1.98%
Otros Servicios (1)	1,026,948	0.38%	1,291,600	0.49%
Total Ingresos	270,877,614	100.00%	261,604,050	100.00%

Otros Servicios (1)	Diciembre 2025		Diciembre 2024	
		%		%
Servicios Logísticos Ventas	913,627	89%	1,252,852	97%
Servicios Contables	0	0%	1,200	0%
Servicio de Reproceso de productos	306	0%	10,592	1%
Ingresos sin factura	0	0%	153,865	12%
Servicio de Transporte Logístico	279	0%	99,016	8%
Servicios de Trámites de Registros Sanitarios	199,215	19%	232,911	18%
Devolución otros servicios gravados	-86,480	-8%	-459,060	-36%
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	0	0%	224	0%
Total Ingresos	1,026,948	100.00%	1,291,600	3.00%

El siguiente es el listado de los clientes principales correspondientes a 31 de diciembre 2025 y 31 de diciembre 2024



Cientes	Ventas a	% Participacion	Ventas a	% Participacion	Variación	%
	Diciembre 2025	en Ventas	Diciembre 2024	en Ventas	Variación	
Almacenes Exito S A	125,438,537	46.31%	171,270,058	65.47%	-45,831,521	-26.76%
Cueros Velez Sas	25,848,372	9.54%	400,953	0.15%	25,447,419	6346.73%
C.I Hermeco S.A	22,312,700	8.24%	18,549,788	7.09%	3,762,912	20.29%
Grupo Empresarial Pemc S.A.S.	9,503,216	3.51%	1,019,483	0.39%	8,483,734	832.16%
Inventto Group S.A.S	8,054,884	2.97%	11,601,083	4.43%	-3,546,199	-30.57%
Compania De Cosmeticos Votre Passion S.A.S	7,214,631	2.66%	5,740,809	2.19%	1,473,823	25.67%
Food And Drinks Incorporated S. A. S.	6,078,473	2.24%	0	0.00%	6,078,473	100.00%
Ferragro S.A.S.	5,242,950	1.94%	2,238,698	0.86%	3,004,252	134.20%
Medipiel S.A.S.	4,695,216	1.73%	4,837,668	1.85%	-142,452	-2.94%
Comodin S.A.S.	4,482,834	1.65%	4,250,582	1.62%	232,252	5.46%
Unión Gastronómica S.A.S	3,980,320	1.47%	0	0.00%	3,980,320	100.00%
Sociedad De Comercializacion Internacional C	3,813,360	1.41%	5,715,201	2.18%	-1,901,841	-33.28%
Celsia Colombia Sa Esp	2,850,833	1.05%	975,753	0.37%	1,875,080	192.17%
Maquilamos Snacks S.A.S	2,800,791	1.03%	109,032	0.04%	2,691,760	2468.78%
Nalsani S A S	2,580,732	0.95%	5,260,274	2.01%	-2,679,542	-50.94%
Otros	35,979,765	13.28%	29,634,670	11.33%	6,345,096	21.41%
Total general	270,877,614	100%	261,604,050	100%	9,273,564	3.54%

Nota 27. Costo de ventas

El costo de venta en la comercialización comprende todos los costos derivados de la adquisición del producto , así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición óptima para venta.

Inventarios para comercialización

En la actividad de comercialización, el costo incluye:

- Precio de compra del producto
- Aranceles de importación
- Impuestos no recuperables ante las autoridades fiscales
- Transporte, seguros, manejo y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías
- Los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares se deducen para determinar el costo de adquisición.
- Mas una distribución sistemática de los costos indirectos en los productos comercializados

El costo de venta en la confección comprende todos

Inventarios de producción (confección)

En la actividad de confección, el costo de los inventarios comprende:

- Costos directamente relacionados con las unidades producidas, tales como la mano de obra directa
- Una distribución sistemática de los costos indirectos de producción, tanto fijos como variables, incurridos para transformar las materias primas en productos terminados

La asignación de los costos indirectos fijos se realiza con base en la capacidad normal de producción.

Los costos por préstamos y la diferencia en cambio por obligaciones generadas en la compra de inventarios, son capitalizados como parte del costo de los activos respectivos, y solo procederán cuando se cumplan las condiciones para ser considerados como aptos.

Todos los demás costos por estos conceptos se contabilizan como gastos en el período en que se incurren

Negocio	Ingreso Operacional	% sobre ventas	Costo	% Costo	Margen	%Margen
Comercialización	239,912,222	88.57%	187,770,031	78.27%	52,142,191	21.73%
Confección	29,938,444	11.05%	34,993,291	116.88%	-5,054,847	-16.88%
Otros servicios	1,026,948	0.38%	309,569	30.14%	717,379	69.86%
Total General	270,877,614	100.00%	223,072,892	82.35%	47,804,723	17.65%

El margen bruto del año 2025 cierra en un 17.65% con una disminución del 1.78 % frente el año 2024 que cerro en el 19.43 %

Nota 28. Gastos de distribución y ventas

El valor de los Gastos de distribución y ventas es el siguiente:

CONCEPTO	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Variación Acumulado	%
GV - Gastos de personal	3,183,811	3,046,277	137,534	5%
GV - Honorarios	541,892	642,612	-100,720	-16%
GV - Impuestos	1,499,579	1,378,457	121,123	9%
GV - Arrendamientos	140,296	13,139	127,157	968%
GV - Contribuciones y afiliaciones	18,851	11,985	6,866	57%
GV - Seguros	495,496	272,127	223,369	82%
GV - Servicios	2,722,798	3,928,690	-1,205,892	-31%
GV - Gastos legales	1,550	5,379	-3,828	-71%
GV - Mantenimiento y reparaciones	4,537	8,374	-3,836	-46%
GV - Adecuación e instalación				0%
GV - Gastos de viaje	813,327	686,212	127,115	19%
GV - Depreciaciones	19,997	2,806	17,190	613%
GV - Amortizaciones	29,578	2,818	26,760	949%
GV - Diversos	3,568,132	1,478,688	2,089,444	141%
TOTAL	13,039,845	11,477,565	1,562,281	14%

A continuación, se explica el detalle de las variaciones más representativas:

Gastos de Personal: cierra con un incremento del 5% que represento \$137 representados en incremento de salarios bonificaciones y prestaciones sociales para el 2025 el incremento se da por el fortalecimiento del equipo comercial.

Honorarios: cierra con un decrecimiento del -16%, \$100 millones, representados en -\$579 millones asesoría y consultoría técnica de producto y comunicación de líneas textiles que se generaron en el año 2024 adicional un menor valor en asesorías aduaneras por \$-34 millones, mientras que en el año 2025 se generaron incrementos por la asesoría y desarrollo de marca Glovanze \$355 millones. honorarios agencia de mercadeo \$57.5 y otras asesorías técnicas por valor de \$90 millones.

Impuestos: se genera un incremento del 9% \$121 millones donde el rubro más representativo en fue el impuesto de industria y comercio por \$113. 9 millones este tiene una relación directamente proporcional a la venta acorde a las tarifas de los productos vendidos.

Arrendamientos: para el 2025 se genera un incremento 127 millones representados principalmente en el alquiler de stand para lanzamiento de marca por \$77 millones y renting de vehículos por \$ 55 millones este último se generó mientras se definían los nuevos contratos de renting para su activación.

Seguros: los seguros en gasto de ventas cierran con un incremento de \$223 millones, representados en seguro de crédito del exterior por valor de \$12 millones adicional incremento de la póliza en \$215.7 de cartera por el incrementó en ventas y clientes. Disminución en la póliza de transporte del 3.5 millones por optimizaciones.

Servicios: cierra con una disminución del 31 % \$-1205 millones, explicados en un menor gasto por servicio de transporte de \$-278 millones y una disminución de \$-835.4 millones en el rubro de otros servicios por gastos de mercadeo y propaganda y publicidad los cuales era exclusivos para unas líneas de negocio, también de genera disminución por servicios de apoyo logístico en cargues y descargues en punto de entrega por valor de \$-84.6 millones , disminución en el transporte de personal por optimización de rutas y cambio de proveedores con un valor de \$-3.6 millones y una optimización en otros servicios de internet por valor \$-3.7 millones.

Gastos de viaje: el rubro tiene un incremento del 19% \$-127 millones están relacionados con la dinámica de activación comercial del año 2025

Diversos: el incremento de \$2.089 millones esta principalmente representado en el rubro de comisiones con un incremento de \$1.809 millones, corresponden a las comisiones que paga la compañía por la intermediación comercial de clientes que el proceso de comercialización y recaudo lo hace directamente Iblu y una vez finaliza el ciclo del recaudo se paga la comisión al cliente/proveedor, también se generan incrementos de \$279 millones de mayor gasto por compra de muestras de producto que se recuperan cuando se cierra el negocio vía margen

Nota 29. Gastos de administración

El valor de los Gastos de administración el siguiente:

CONCEPTO	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Variación Acumulado	%
GA -Gastos personal	6,827,054	6,559,821	267,233	4%
GA - Honorarios	869,042	353,369	515,673	146%
GA -Impuestos	535,517	604,398	-68,881	-11%
GA - Arrendamientos	119,829	59,987	59,841	100%
GA - Contribuciones y afiliaciones	210,907	176,662	34,245	19%
GA - Seguros	239,353	336,824	-97,471	-29%
GA - Servicios	164,851	334,824	-169,973	-51%
GA - Gastos legales	25,293	47,038	-21,745	-46%
GA - Mantenimiento y reparaciones	19,009	31,515	-12,505	-40%
GA - Adecuación e instalación	4,482	18,977	-14,495	-76%
GA - Gastos de viaje	47,571	17,656	29,915	169%
GA - Depreciaciones	433,795	410,884	22,911	6%
GA - Amortizaciones	78,813	34,436	44,377	129%
GA - Diversos	236,660	207,226	29,434	14%
GA - Deterioro	56,547	263,015	-206,468	-79%
TOTAL	9,868,725	9,456,633	412,092	4%

Gastos de personal: Incremento del 4%, por \$267 millones, este incremento se sustenta en los incrementos de salario y ajustes de estructura para el crecimiento de Glovanze

Honorarios: Cierre con un incremento de \$515 millones que equivale al 146% ,representados en asesoria tecnica y financiera proyecto Glovanze por valor de \$280 millones, otros conceptos por asesoria en desarrollo de software \$152.4 millones, consultoría y uso de software por \$19 millones, Inceremento de asesorias tecnicas para las lineas de cosmeticos por valor de \$47.9 millones, incremento por asesorias en seguridad y salud laboral por valor de \$ 9.6 millones , incremento por revisoria fiscal \$11.1 millones , incremento en asesorias juridicas por \$8 millones , y una disminucion es asesorias para tramites y registros sanitarios por valor de \$10 millones

Impuestos: tuvo una disminucion de \$-68.8 millones que equivale al 11% en el año donde los principales rubros fueron Gravamen al movimiento financiero por \$13.7 millones, por prorratio de iva no descontable (en IVA) y \$-15.6 millones, e Iva descontables por valor de \$-28.8 millones y pagos por conceptos de peajes por un valor de \$-11 millones.

Arrendamientos: incremento de \$59 millones y se da principalmente por el incremento en el rubro arriendo de vehiculos en Renting - Bancolombia por un monto de \$77 millones mientras se realizaban los cambios de contratos y activación del Renting , adicional se presenta una disminucion en los arriendos de equipos de computo por el cambio de leasing a renting el cual genero una eficiencia en tarifas con el nuevo proveedor de rentig por un monto de \$- 25 millones y el incremento del canon de arrendamiento correspondiente a la parte adminitrativa por un monto de \$8 millones .

Contribuciones y afiliaciones: tiene un incremento del 19% \$34 millones dentro de este rubro encontramos la adquisicion de la licencia de de almacenamiento en la nube AWS por un monto de 55 Millones, y una disminucion de \$-19 millones por soporte de software debido cambio en el ERP de la compañía.

Seguros: tenemos una disminución del -29% \$-97.4 millones representados en Mercancias flotantes \$-87.1 millones y Flota y equipo de transporte por \$-20 millones , en Póliza Maquinaria y Equipo un incremento de \$4.6 millones , y un incremento en la poliza de cumplimiento por valor de \$ 8 millones.

Servicios: tuvo una disminucion del 51% \$-169.9 millones, lo mas representativo esta en la disminucion del gasto por telefonía e internet por \$-52 millones que se da por optimizacion de los servicios y cancelacion de lineas no necesarias para la operación, tambien en los servicios de enegria , acueducto se optimizaron \$-16 millones y en el servicio logistico bajamos \$-50 millones , en el transporte de empleados con el cambio de proveedores del servicio se optimizaron \$-32, 2 millones , dsiminucion de personal temporal en \$-6.4 millones y una disminucion en los servicios de asistencia tecnica por un monto de \$-10 millones.

Gastos legales: disminucion de \$-21 millones de los cuales uno de los mas representativos es la reclasificacion de cuenta del gasto adminitrativo al gasto de venta de los servicios por tramites y registros de uno de nuestros proveedores por un monto de \$-28 millones . y un incremento en la renovaci3n de camara por un monto de \$8 millones

Mantenimiento: disminucion del rubro en \$-12 millones, de los cuales \$-9 millones corresponden a menor gasto de materiales y repuestos para equipos de computo.

Adecuaciones: disminucion del rubro en \$-14 millones, en el a3o 2024 se realizaron adecuaciones en los espacios de la bodega administrativa.

Gastos de viaje: rubro incremento en \$29.9 millones , por la activacion de la fuerza comercial lo cual implica un acompa3amiento de la gerencia

Diversos: Aumento de \$29 millones , se concentra en \$30.8 millones en gastos de de actividades de fin de a3o que se dieron en el 2025

Deterioro: Se aplica la politica de deterioro de cartera dando como resultado una disminucion de este rubro de \$-206 millones, el cliente mas representativo es Procesados LHM con una cartera que ya por su morosidad se deterioro al 100% pero la compa3a contina en le proceso de cobro.



Nota 30: Otros ingresos:

El valor de los otros Ingresos es el siguiente:

CONCEPTO	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Variación Acumulado	%
Otras ventas				
Descuentos y devoluciones	-216,230	-275,053	58,823	-21%
Envases y Empaques	367	289	78	27%
Ingresos por Comisiones	3,169	22,969	-19,801	-86%
Servicios				0%
Utilidad en venta de activos fijos	945,580	150	945,430	630287%
Recuperaciones (1)	954,544	1,640,479	-685,935	-42%
Participaciones	9,549	8,005	1,544	19%
Indemnizaciones (2)	896,635	348,808	547,827	157%
Subvenciones Oficiales				0%
Recuperación gastos ejercicios anteriores	125,332	1,059,232	-933,899	-88%
Otros Ingresos	18,950	14,093	4,857	34%
Totales otros ingresos	2,737,896	2,818,972	-81,076	-3%

Descuentos y devoluciones: las devoluciones más representativas son reintegro de costos y gastos por un mayor valor de 58 millones.

Ingresos por comisiones: presento una disminución de \$-19 millones, de los cuales el valor más representativo corresponde a comisiones de Valores Bancolombia S.A. Comisionista de Bolsa por un monto de -18 millones y otras entidades financieras por -1 millón.

Utilidad en la venta de activos fijos: Se genero una utilidad en la venta de la propiedad del fideicomiso de Corficolombiana por un valor de \$938 millones y en la venta de maquinaria y equipo se genero recuperación por \$6 millones.

Recuperaciones: Disminuyo en \$-685 millones, de los cuales el más representativo es de \$-608 millones por la negociación de facturas en factoring, el costo de la negociación de las facturas es trasladado al cliente y este año no se ha generado tantas negociaciones de facturas. También encontramos en este rubro los reintegros de tramites sanitarios con una disminución de \$24 millones, el año anterior se generaron recuperaciones de muestras sin valor comercial por un monto de \$-99 millones la cuales eran de periodos anteriores y generaron un ingreso por recuperación. En el año 2025 se generó un mayor valor en reintegros de costos y gastos comparados con el periodo anterior por un monto de \$-46 millones

Participaciones: por remanentes del Pavillion Hotel Group S.A.S por un valor de 1.5 millones los cuales corresponden a los ingresos generados en las propiedades de inversión.

Indemnizaciones: se presentó un incremento de \$547.8 millones de los cuales Solunion Colombia Seguros de crédito S. A. indemnizo la cartera por \$731.8 millones los cuales se recibieron en el año 2025 y en el año 2024 Seguros Comerciales Bolivar S.A nos indemnizo por el pago de un siniestro por un valor de \$21 millones y Compañía de Seguros Bolivar disminuyo en \$-17 millones la indemnización por daños recibidas en el año anterior.

La indemnización por incapacidades disminuyó frente al año anterior en \$-112.6 millones monto frente al cual Sura es la más representativa por \$-84 millones. Adicional se recibieron \$-33 millones por el reconocimiento por Mermas de Inventario

Recuperación gastos ejercicios anteriores: se genera una disminución de \$-933.8 millones por recuperaciones que la compañía realiza por conceptos de reclamaciones de periodos anteriores a los proveedores y de las cuales ellos nos emiten notas a favor de nuestra compañía.

Nota 31. Otros Gastos

El valor de los ingresos financieros es el siguiente:

CONCEPTO	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Variación Acumulado	%
Gastos Bancarios	51,598	13,331	38,267	287%
Comisiones	166,516	225,436	-58,920	-26%
Descuentos comerciales	3,854	1,157,514	-1,153,660	100%
Otros bancarios		759	-759	-100%
Perdida en venta y retiro de bienes	918,113	513,846	404,267	79%
Gastos extraordinarios	655,518	771,854	-116,336	-15%
Multas sanciones y litigios		15,960	-15,960	-100%
Donaciones	596,076	752,204	-156,128	-21%
Otros Gastos	86,463	96,945	-10,482	-11%
Totales otros gastos	2,478,139	3,547,848	-1,069,710	-30%

Gastos Bancarios: con un incremento de \$38 millones, donde lo más representativo son \$26 millones de Itaú y de Valores Bancolombia S.A. Comisionista de Bolsa se generó un incremento \$16.6 millones y disminuciones por comisiones de la administración fiduciaria del Patrimonio autónomo BLUP por \$-8.6 millones.

Comisiones: la disminución de -\$58 millones corresponde a menor cobro de comisiones por disminución de pagos principalmente del exterior.

Descuentos comerciales: disminuye en \$-1.153 millones, este rubro se dio en el año 2024 por la negociación que se cerró con el cliente BBI de una cartera a favor nuestro del pasivo no reorganizarle por \$4,253 millones con un descuento de \$1.153 millones calculados como un porcentaje del negocio total con el cliente y no solo del saldo que se tenía a la fecha del pago.

Perdida en venta y retiro de bienes: la variación incremento en \$404 millones, se da principalmente por castigo de cartera de \$770 millones de Imporfood Pacific Blue S.A.S, los gastos por perdida de inventario por daño o destrucción fueron menores en \$98.8 y el deterioro de inventario VNR genero un valor inferior al año anterior d por \$-267 millones esto se dio por las ventas de inventario de baja rotación en el punto de venta.

Gastos extraordinarios: se generó una disminución de \$-116 millones esto se da por tener un mejor control de gastos de ejercicios anteriores e impuestos asumidos optimizando el gasto fiscal.

Multas y sanciones: la disminución de \$-15 millones de mayor gasto por sanción pagada a la DIAN por corrección de la declaración de renta del año gravable 2023 fue un gasto que se generó en el año 2024

Donaciones: Una disminución de \$-156 millones correspondientes a disminución en donaciones en especie, este rubro se da de acuerdo a los inventarios remanentes y aprobados por los clientes o proveedores de entregar en calidad de donación por temas de marca, para el 2025 este rubro estuvo muy contralado en el segundo semestre, pero se debe a la disminución de los niveles de inventario de la compañía que son los que activan este rubro.

Otros gastos: \$-10.4 millones por consumos internos en la compañía como entrega de obsequios navideños a empleados, muestras y otros

Nota 32. Gastos Financieros

El valor de los otros Gastos es el siguiente:

CONCEPTO	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Variación Acumulado	%
Intereses	10,194,305	9,884,159	310,146	3%
Causación Interés Obligaciones a Diciembre 31	2,151,176	3,019,358	-868,182	-29%
Intereses Operaciones Factoring	218,215	720,945	-502,730	-70%
Totales Gastos Financieros	12,563,696	13,624,462	-1,060,765	-8%

En el 2025 la compañía inicio con un total de obligaciones financiera de \$191.332millones, incluyendo diferencia en cambio y cerro el 2025 en \$ 153.665 millones, la disminución en el gasto de intereses se ve explicada en la reducción del endeudamiento promedio del 2025 y la composición de la deuda la cual en el 2024 estuvo en un 74 % concentrada en una tasa EA entre el 7% y 9% y para el 2025 el 94% con tasas entre el 5.5% y el 8% EA

Con respecto al rubro de intereses por operaciones Factoring, tuvieron un decrecimiento por menor utilización de nuestras clientes con esta figura, es de aclarar que el Factoring en esta compañía lo utilizan los clientes a su discreción y es un costo financiero que asumen directamente ellos, es decir que lo que le cobra la compañía de Factoring a IBLU , IBLU se lo cobrar a los clientes como recuperación de intereses de factoring esta es una decisión netamente del cliente y no obedece a una figura utilizada por la compañía para obtener liquidez .

Nota 33. Ingresos financieros

El valor de los otros ingresos es el siguiente:

Los ingresos por intereses financieros para el análisis de la variación real se toma el efecto neto entre este rubro y la devolución de intereses pues tienen el mismo origen , para el año 2025 los ingresos por intereses son \$2.656 millones y para el año 2024 el total del rubro de intereses financieros suma \$3.434 millones, por lo tanto se genera un decrecimiento comparado con el 2024 de \$-777 millones , se explica en un menor valor cobrado por intereses a clientes por \$-1.309 millones por la cancelación de carteras de clientes con cobro de intereses financieros por ampliación en los periodos de pago y Ingreso por intereses de mora cuentas por cobrar por \$-194 millones

Por rendimientos financieros de \$-151.8 millones , se dan porque la compañía en el 2025 conto con unos excedentes de liquidez que se destinaron a fondos de baja volatilidad abiertos y cuentas de ahorro con renta fija, con una rentabilidad promedio en el año del 7.87%

Tambien tenemos el reconocimiento de intereses por los acuerdos financieros que se generaron el año 2025 sobre un capital de \$5.000 millones a una Tasa del 1.85% mensual el rendimiento generado fue de \$277 millones para el año 2025.

CONCEPTO	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Variación Acumulado	%
Ingresos por Intereses Financieros	2,656,578	4,034,282	-1,377,704	-34%
Ingresos por Descuentos comerciales		3	-3	-100%
Devolución en Intereses		-600,498	600,498	
Totales otros ingresos	2,656,578	3,433,787	-777,208	-23%

Nota 34. Diferencia en cambio

El valor de la diferencia en cambio realizada y no realizada es el siguiente:

CONCEPTO	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Variación Acumulado	%
Ganancia por diferencia en cambio Causada	70,024,188	79,386,134	-9,361,945	-12%
Perdida por diferencia en cambio Causada	-71,684,178	-76,979,916	5,295,737	-7%
Ganancia por diferencia en cambio Realizada	16,250,443	16,515,848	-265,405	-2%
Perdida por diferencia en cambio Realizada	-26,839,457	-36,522,801	9,683,345	-27%
Totales diferencia en cambio	-12,249,003	-17,600,735	5,351,732	-30%

Nota 35. Depreciación y amortización

El valor de la depreciación y amortización es el siguiente:

CONCEPTO	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Variación Acumulado	%
Depreciación	1,889,859	745,319	1,144,539	154%
Amortización	108,391	37,255	71,136	191%

CONCEPTO	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Variación Acumulado	%
Depreciaciones administración	433,795	410,884	22,911	6%
Depreciaciones ventas	19,997	2,806	17,190	613%
Depreciaciones producción	1,436,067	331,629	1,104,438	333%
Total Depreciación	1,889,859	745,319	1,144,539	154%

CONCEPTO	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Variación Acumulado	%
Amortizaciones administración	78,813	34,436	44,377	129%
Amortizaciones ventas	29,578	2,818	26,760	949%
Amortizaciones producción				0%
Total Amortización	108,391	37,255	71,136	191%

Nota 36. Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes

A la fecha de corte, la Compañía mantiene un proceso jurídico de naturaleza laboral en curso. Durante el año 2025 se profirió sentencia de primera instancia desfavorable para la Compañía; no obstante, dicho proceso se encuentra actualmente en trámite de segunda instancia.

Con base en el análisis efectuado por los asesores legales externos, y considerando antecedentes de procesos similares relacionados con la discusión sobre la continuidad de contratos a término fijo, la probabilidad de pérdida ha sido calificada como **eventual (posible)**.

En consecuencia, y de conformidad con los marcos técnicos normativos aplicables, no se reconoce provisión en los estados financieros; sin embargo, se revela la existencia de un pasivo contingente, en la medida en que podría derivarse una eventual salida de recursos que incorporen beneficios económicos como resultado de hechos pasados.

El valor estimado de las pretensiones económicas asociadas a este proceso asciende, al cierre del año 2025, a **\$112.623.228 (pesos colombianos)**.



A la fecha de este informe, no se han identificado derechos de reembolso asociados a este proceso. Asimismo, al tratarse de la primera revelación, no se presentan variaciones en la estimación previamente informada.

[Nota 37. Hechos posteriores](#)

Revelamos que, a la fecha de emisión de los estados financieros, no existen hechos subsecuentes, sustancialmente que afecte los mismos.

[Nota 38. Aprobación de estados financieros](#)

Los presentes estados financieros serán presentados a la asamblea de accionistas el día miércoles 25 de marzo a las 8 am, para su aprobación.