



8. ESTADOS FINANCIEROS



CONCESIONARIA VIAL DEL PACÍFICO S.A.S. - COVIPACÍFICO

Estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)



CONCESIONARIA VIAL DEL PACÍFICO S.A.S.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024



KPMG S.A.S.
Carrera 43 A No. 1 Sur – 220, Piso 9, Oficina 901
Edificio Porvenir
Medellín - Colombia

Teléfono: +57 (604) 3556060
www.kpmg.com/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas

Concesionaria Vial del Pacífico S.A.S. Covipacífico S.A.S.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

He auditado los estados financieros de Concesionaria Vial del Pacífico S.A.S. Covipacífico S.A.S. (la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros que se mencionan, preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros y adjuntos al informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2025, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia (NIAs). Mis responsabilidades de acuerdo con esas normas son descritas en la sección "Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros" de mi informe. Soy independiente con respecto a la Compañía, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA - *International Ethics Standards Board for Accountants*, por sus siglas en inglés) incluido en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia junto con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros establecidos en Colombia y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA mencionado. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Otros asuntos

Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por otro contador público miembro de KPMG S.A.S., quien en su informe de fecha 30 de enero de 2025, expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

KPMG Confidencial

Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno corporativo de la Compañía en relación con los estados financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable por la evaluación de la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, de revelar, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de la misma y de usar la base contable de negocio en marcha a menos que la administración pretenda liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables por la supervisión del proceso de reportes de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros considerados como un todo, están libres de errores de importancia material bien sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable significa un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs siempre detectará un error material, cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en agregado, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs, ejerzo mi juicio profesional y mantengo escepticismo profesional durante la auditoría. También:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros, bien sea por fraude o error, diseño y realizo procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtengo evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que aquel que surge de un error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, representaciones engañosas o la anulación o sobrepaso del control interno.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el objetivo de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.

- Evalúo lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables y de las revelaciones relacionadas, realizadas por la administración.
- Concluyo sobre lo adecuado del uso de la hipótesis de negocio en marcha por parte de la administración y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan indicar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, debo llamar la atención en mi informe a la revelación que describa esta situación en los estados financieros o, si esta revelación es inadecuada, debo modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe. No obstante, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de operar como un negocio en marcha.
- Evalúo la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros presentan las transacciones y eventos subyacentes para lograr una presentación razonable.


Comunico a los encargados del gobierno de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad para la auditoría, así como los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifique durante mi auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto, durante 2025:

- a) La contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- b) Las operaciones registradas en los libros se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.
- c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- d) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores, el cual incluye la constancia por parte de la administración sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
- e) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema de seguridad social integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. La Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral.

Para dar cumplimiento a lo requerido en los artículos 1.2.1.2. y 1.2.1.5. del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, en desarrollo de las responsabilidades del Revisor Fiscal contenidas en los numerales 1º) y 3º) del artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, emití un informe separado de fecha 30 de enero de 2026.

 Digitally signed by María
Isabel Cardona Osorio
Date: 2026.01.30
12:40:03 -05'00'

María Isabel Cardona Osorio
Revisor Fiscal de Concesionaria Vial del Pacífico S.A.S.
Covipacífico S.A.S.
T.P. 337416 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

30 de enero de 2026



KPMG S.A.S.
Carrera 43 A No. 1 Sur – 220, Piso 9, Oficina 901
Edificio Porvenir
Medellín - Colombia

Teléfono: +57 (604) 3556060
www.kpmg.com/co

INFORME INDEPENDIENTE DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LOS NUMERALES DEL ARTÍCULO 209 DEL CÓDIGO DE COMERCIO

Señores Accionistas
Concesionaria Vial del Pacífico S.A.S. Covipacífico S.A.S.:

Descripción del asunto principal

Como parte de mis funciones como Revisor Fiscal y en cumplimiento de los artículos 1.2.1.2 y 1.2.1.5 del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificados por los artículos 4 y 5 del Decreto 2496 de 2015, respectivamente, debo reportar sobre el cumplimiento de los numerales del artículo 209 del Código de Comercio, detallados como sigue, por parte de Concesionaria Vial del Pacífico S.A.S. Covipacífico S.A.S. en adelante “la Sociedad” al 31 de diciembre de 2025, en la forma de una conclusión de seguridad razonable independiente, acerca de que los actos de los administradores han dado cumplimiento a las disposiciones estatutarias y de la Asamblea de Accionistas y que existen adecuadas medidas de control interno, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con los criterios indicados en el párrafo denominado Criterios de este informe:

1º) Si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas, y

3º) Si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder.

Responsabilidad de la administración

La administración de la Sociedad es responsable por el cumplimiento de los estatutos y de las decisiones de la Asamblea de Accionistas y por diseñar, implementar y mantener medidas adecuadas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración.

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad consiste en examinar si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas, y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder y reportar al respecto en la forma de una conclusión de seguridad razonable independiente basado en la evidencia obtenida. Efectué mis procedimientos de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos para Atestiguar 3000 (Revisada) aceptada en Colombia (International Standard on Assurance Engagements – ISAE 3000 (Revisada), por sus siglas en inglés, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de

KPMG Confidencial

Auditoría y Aseguramiento - International Auditing and Assurance Standard Board – IAASB, por sus siglas en inglés y traducida al español en 2018). Tal norma requiere que planifique y efectúe los procedimientos que considere necesarios para obtener una seguridad razonable acerca de si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración, en todos los aspectos materiales.

La Firma de contadores a la cual pertenezco y que me designó como revisor fiscal de la Sociedad, aplica el Estándar Internacional de Control de Calidad No. 1 y, en consecuencia, mantiene un sistema completo de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados sobre el cumplimiento de los requisitos éticos, las normas profesionales legales y reglamentarias aplicables.

He cumplido con los requerimientos de independencia y ética del Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por la Junta de Normas Internacionales de Ética para Contadores – IESBA, por sus siglas en inglés, que se basa en principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y comportamiento profesional.

Los procedimientos seleccionados dependen de mi juicio profesional, incluyendo la evaluación del riesgo de que los actos de los administradores no se ajusten a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y que las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder no estén adecuadamente diseñadas e implementadas, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración.

Este trabajo de aseguramiento razonable incluye la obtención de evidencia al 31 de diciembre de 2025. Los procedimientos incluyen:

- Obtención de una representación escrita de la Administración sobre si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración.
- Lectura y verificación del cumplimiento de los estatutos de la Sociedad.
- Obtención de una certificación de la Administración sobre las reuniones de la Asamblea de Accionistas, documentadas en las actas.
- Lectura de las actas de la Asamblea de Accionistas y los estatutos y verificación de si los actos de los administradores se ajustan a los mismos.

En mi opinión, los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración.


Digitally signed by
María Isabel Cardona
Osorio
Date: 2026.01.30
12:40:35 -05'00'

María Isabel Cardona Osorio
Revisor Fiscal de Concesionaria Vial del
Pacífico S.A.S. Covipacífico S.A.S.
T.P. 337416 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

30 de enero de 2026

Concesionaria Vial del Pacífico S.A.S. Covipacífico S.A.S.

Estados de Situación Financiera

(En miles de pesos colombianos)

	Notas	2025 Diciembre	2024 Diciembre
Activos			
Efectivo	6	373.890.842	140.304.911
Efectivo restringido	6	90.945.203	831.191.000
Instrumentos financieros medidos al valor razonable	7	6.970.427	7.584.741
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	44.739.944	32.451.655
Activo financiero de concesión	11	629.221.464	1.368.852.386
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	2.894.616	1.970.274
Activos por impuestos corrientes	13	14.309.234	5.932.930
Otros activos no financieros	14	4.688.659	17.785.529
Total activos corrientes		\$ 1.167.660.389	2.406.073.426
Efectivo restringido	6	56.975.939	406.911.161
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	9.359.159	9.422.714
Propiedades y equipos	10	5.829.010	6.019.064
Activo financiero de concesión	11	5.582.403.825	5.645.181.664
Activos intangibles	12	235.554	231.839
Otros activos no financieros	14	570.868	901.370
Total activos no corrientes		5.655.374.355	6.068.667.812
Total activos		\$ 6.823.034.744	8.474.741.238
Pasivos			
Obligaciones financieras	15	93.124.935	93.212.188
Préstamos con entidades vinculadas	15	1.464.112.627	1.540.028.745
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	16	14.307.420	11.173.025
Cuentas por pagar a partes relacionadas	17	71.385.784	377.269.758
Beneficios a los empleados	18	896.336	833.398
Otros pasivos no financieros	19	16.131.857	863.133.752
Total pasivos corrientes		\$ 1.659.958.959	2.885.650.866
Préstamos con entidades vinculadas	15	1.888.588.241	2.288.958.363
Pasivos por impuestos diferidos	13	1.008.260.886	980.233.701
Otros pasivos no financieros	19	385.643.954	490.935.944
Total pasivos no corrientes		3.282.493.081	3.760.128.008
Total pasivos		\$ 4.942.452.040	6.645.778.874
Patrimonio			
Capital suscrito y pagado	20	16.910.500	16.910.500
Prima en colocación de acciones	20	545.643	545.643
Reservas	20	1.807.846.895	2.040.504.656
Resultado del ejercicio	20	51.620.340	(232.657.761)
Resultados acumulados	20	3.659.326	3.659.326
Total patrimonio		1.880.582.704	1.828.962.364
Total pasivos y patrimonio		\$ 6.823.034.744	8.474.741.238

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Mauricio Millán Drews

Firmado por : Mauricio Millán Drews

Firma Digital

Fecha : 2026-01-30 01:18:58

Mauricio Millán Drews (*)
Representante Legal

Liliana Arenas Arango
Firmado digitalmente por Liliana Arenas Arango
Fecha: 2026.01.30 13.04.29-05'00'

Liliana Arenas Arango (*)
Contadora
T.P. 44581-T

Digitally signed by María Isabel Cardona Osorio
Date: 2026.01.30 12:36:58 -05'00'

María Isabel Cardona Osorio
Revisor Fiscal
T.P. 337416-T
Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 30 de enero de 2026)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

Concesionaria Vial del Pacífico S.A.S. Covipacifico S.A.S.
Estados de Resultados Integrales
(En miles de pesos colombianos)

	Notas	Diciembre <u>2025</u>	Diciembre <u>2024</u>
Ingresos de actividades ordinarias	21	136.727.461	541.064.977
Costo de operación	22	(188.409.595)	(641.088.103)
Pérdida bruta		\$ (51.682.134)	(100.023.126)
Gastos de administración	23	-	(52.890)
Recuperación deterioro cuentas por cobrar		54.553	338.965
Recuperación (Deterioro) activo financiero concesionado		630.957	(505.970)
Otros resultados, neto	24	184.828	1.605.151
Resultados de actividades de la operación		\$ (50.811.796)	(98.637.870)
Ingreso financiero	25	577.264.199	278.421.405
Interés activo financiero de concesión		459.995.977	264.813.770
Rendimiento en inversiones		4.224.998	852.442
Intereses sobre depósitos bancarios		14.577.012	10.176.636
Otros ingresos financieros	25	98.466.212	2.578.557
Costo financiero	26	(446.782.006)	(536.809.847)
Intereses deuda subordinada		(336.966.973)	(349.378.585)
Intereses crédito senior		(96.765.420)	(99.449.038)
Diferencia en cambio	25	(13.043.267)	(87.982.224)
Otros costos financieros		(6.346)	-
Resultado financiero, neto		\$ 130.482.193	(258.388.442)
Resultado antes de impuesto		79.670.397	(357.026.311)
(Ingreso) Gasto por impuestos a las ganancias	13	(28.050.057)	124.368.550
Resultado del año		\$ 51.620.340	(232.657.761)

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Mauricio Millán Drews
Firmado por : Mauricio Millan Drews
Firma Digital
Fecha : 2026-01-30 01:18:58

Mauricio Millán Drews (*)
Representante Legal

Liliana Arenas Arango
Firmado digitalmente por Liliana Arenas Arango
Fecha: 2026.01.30 13:04:51-05'00"
Liliana Arenas Arango (*)
Contadora
T.P. 44581-T

Digitally signed
by María Isabel
Cardona Osorio
Date:
2026.01.30
12:37:20 -05'00'

María Isabel Cardona Osorio
Revisor Fiscal
T.P. 337416-T
Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 30 de enero de 2026)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

Concesionaria Vial del Pacífico S.A.S. Covipacifico S.A.S.
Estados de Cambios en el Patrimonio
(En miles de pesos colombianos)

Años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2025	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas	Resultados del ejercicio	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo inicial al 01 de enero de 2024	\$ 16.910.500	545.643	1.797.890.035	242.614.621	3.659.326	2.061.620.125
Traslado de resultado del ejercicio	-	-	-	242.614.621	-	242.614.621
Apropiación de reservas	-	-	242.614.621	-	-	242.614.621
Resultado del ejercicio	-	-	-	232.657.761	-	232.657.761
Al 31 de diciembre de 2024	16.910.500	545.643	2.040.504.656	(232.657.761)	3.659.326	1.828.962.364
Traslado de resultado del ejercicio	-	-	(232.657.761)	232.657.761	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	51.620.340	-	51.620.340
Al 31 de diciembre de 2025	\$ 16.910.500	545.643	1.807.846.895	51.620.340	3.659.326	1.880.582.704

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Mauricio Millán Drews

Firmado por : Mauricio Millan Drews
Firma Digital
Fecha : 2026-01-30 01:18:58

Mauricio Millán Drews (*)
Representante Legal

Liliana Arenas Arango

Firmado digitalmente por
Liliana Arenas Arango
Fecha: 2026.01.30
13:05:09-05'00'

Liliana Arenas Arango (*)
Contadora
T.P. 44581-T

Digitally signed by
María Isabel Cardona Osorio
Date: 2026.01.30
12:37:39 -05'00'

María Isabel Cardona Osorio
Revisor Fiscal
T.P. 337416-T
Miembro de KPMG S.A.S

(Véase mi informe del 30 de enero de 2026)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

Concesionaria Vial del Pacifico S.A.S. Covipacifico S.A.S.
Estados de Flujo de Efectivo
(En miles de pesos colombianos)

		Diciembre 2025	Diciembre 2024
Flujos de efectivo de las actividades de operación:	Nota		
Resultados del ejercicio	\$	51.620.340	(232.657.761)
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto usado en las actividades de operación:			
(Recuperación) Deterioro en activos de concesión	11	(630.957)	505.970
Recuperación deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	(54.553)	(338.966)
Impuesto a las ganancias	13	28.050.057	(124.368.550)
Costos por intereses sobre préstamos	15	433.732.393	448.827.623
Diferencia en cambio no realizada	15	(110.853.767)	88.386.128
Depreciación	10	1.446.107	1.361.467
Amortización	12	207.964	231.813
Utilidad en venta de propiedad y equipo	24	(172.658)	(145.732)
Ingresos en activos de concesión	11	(136.727.461)	(541.064.977)
Rendimiento financieros en activos de concesión	11	(459.995.977)	(264.813.770)
Retiros de propiedad y equipo	10	-	55.233
Cambios en activos y pasivos:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:			
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		(12.170.181)	13.027.281
Activos por impuestos corrientes		(924.342)	(716.482)
Cuentas por pagar con relacionados:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar		-	(257.728)
Otros activos no financieros		(305.883.974)	-370.818.788
Pasivos por beneficios a los empleados		3.134.395	3.127.788
Otros pasivos no financieros		13.427.372	4.141.981
		62.938	88.218
		(967.761.158)	254.185.320
		(1.463.493.462)	20.393.644
Intereses pagados	15	(265.745.448)	(186.453.557)
Impuestos pagados	13	(8.399.176)	(1.535.952)
Retribución y compensación especial cobradas	11	1.399.763.156	20.661.347
Efectivo neto usado en las actividades de operación		(337.874.930)	(146.934.518)
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Adquisición activo intangible	12	(211.679)	(176.252)
Adquisición de propiedades y equipo	10	(1.190.819)	(1.181.873)
Producto de venta propiedad y equipo	24	172.658	145.732
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(1.229.840)	(1.212.393)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento			
Pago del pasivo por arrendamiento	15	(153.324)	(193.494)
Préstamos con entidades vinculadas	15	26.000.000	286.000.000
Capital pagado obligaciones Financieras	15	(556.994.575)	-
Efectivo neto usado en provisto por las actividades de financiación		(531.147.899)	285.806.506
Variación del efectivo		(870.252.669)	137.659.595
Efectivo al comienzo del año		1.385.991.813	1.248.653.346
Efecto de las variaciones en la diferencia de cambio sobre el efectivo mantenido		13.043.267	(321.128)
Efectivo al final del año con efectivo restringido		528.782.411	1.385.991.813
Menos efectivo restringido		(147.921.142)	(1.238.102.161)
Total efectivo y equivalente al efectivo al final del año	\$	380.861.269	147.889.652

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Mauricio Millán Drews

Firmado por : Mauricio Millán Drews
Firma Digital
Fecha : 2026-01-30 01:18:58

Mauricio Millán Drews (*)
Representante Legal

Liliana Arenas Arango
Firmado digitalmente por
Liliana Arenas Arango
Fecha:
2026.01.30
13:00:06-06:00'
Liliana Arenas Arango (*)
Contadora
T.P. 44581-T

Digitally signed
by **María Isabel Cardona Osorio**
Date: 2026.01.30
12:37:54 -05'00'

María Isabel Cardona Osorio
Revisor Fiscal
T.P. 337416-T
Miembro de KPMG S.A.S
(Véase mi informe del 30 de enero de 2026)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.