

**Presentación a  
Inversionistas**  
Resultados 3T y 9M 2021  
10 de diciembre de 2021

# Aviso Legal

Esta presentación fue preparada por Credivalores - Crediservicios S.A, (en adelante “Credivalores” o la “Compañía”). Salvo que se indique lo contrario, la fuente de cifras y de los cálculos incluidos en esta presentación es de Credivalores. Igualmente, las cifras contenidas en esta presentación tienen corte a junio de 2021, a menos que se indique lo contrario.

Este documento no constituye una oferta o invitación a vender o emitir, o invitación a la compra o suscripción de cualesquier notas de cualquier entidad de Credivalores, asimismo, la totalidad o parcialidad del presente documento o su distribución no forma parte ni deberá ser sustento para cualquier contrato o decisión de inversión relativo al mismo.

Este material puede contener ciertas declaraciones a futuro e información relativa a Credivalores que reflejan las opiniones actuales sobre la misma y su gestión con respecto a su desempeño, la gestión del negocio y eventos futuros. Las declaraciones a futuro incluyen, de manera enunciativa más no limitativa, cualquier declaración que pueda predecir, pronosticar, indicar o implicar resultados futuros, rendimiento o logros y pueden contener palabras como “creer”, “anticipar”, “esperar”, “prever”, o cualquier otra palabra o frase de significado similar.

Tales declaraciones están sujetas a una serie de riesgos, incertidumbres, suposiciones y expectativas sobre Credivalores, sus prospectos, resultados de operaciones, situación financiera y el panorama económico de la industria en la cual opera las cuales podrían resultar incorrectas o falsas. Advertimos que un número importante de factores podrían causar que los resultados reales difieran materialmente de los planes, objetivos, expectativas, estimaciones e intenciones expresadas en esta presentación. En ningún caso, ni Credivalores, ni ninguna de sus afiliadas, directores, funcionarios, agentes o empleados serán responsables ante terceros (incluyendo inversionistas) por cualquier inversión o decisión de negocios realizados o las medidas adoptadas basándose en la información y las declaraciones contenidas en esta presentación.

Esta presentación no reemplaza la información contenida en el prospecto preliminar de información, ni en el prospecto de información final. Por lo anterior, el prospecto de información deberá ser consultado por los futuros inversionistas, antes de tomar cualquier decisión de inversión.

Esta presentación y su contenidos son información de propiedad de Credivalores y no puede ser reproducida o diseminada en su totalidad o parcialmente sin el consentimiento previo de Credivalores.



# Principales Hechos a Septiembre 2021

## Crecimiento y rentabilidad

- Resultados operacionales y financieros positivos YoY:
  - +24.9% (YoY) de crecimiento en **originación total de la cartera**
  - +17.4% (YoY) de crecimiento en **cartera propia** y +12.2% (YoY) en **cartera administrada**
  - +13.3% (YoY) en Ingreso Neto de Intereses por mayores ingresos por comisiones y fees
  - +31.4% (YoY) en **Margen Financiero Bruto** por menores gastos de provisiones
  - +200.9% (YoY) en **Utilidad Operacional** and +50.2% en **Utilidad Neta**

## Diversificación de fuentes de fondeo y avances en asegurar fondeo para 2022

- **Sólida posición de caja a Septiembre de 2021:** líneas comprometidas disponibles por COP\$72.000 MM (aprox. US\$19 MM) y caja y equivalentes por COP\$224.000 MM (aprox. US\$59 MM)
- **Exitoso cierre de financiaciones por más de COP\$470.000 MM (aprox. US\$124 MM) en 2021:**
  - ✓ 100% de refinanciación de amortización de las notas del ECP Program por US\$75 MM
  - ✓ Emisión de primer lote de la primera emisión de bonos locales a 3 años (70% garantizada por el gobierno) por COP\$52.900 MM (aprox. US\$14 MM)
  - ✓ Nueva línea de capital de trabajo en COP con JP Morgan Colombia por COP\$36.500 MM (aprox. US\$10 MM)
  - ✓ Ventas de cartera de libranzas a instituciones financieras por COP\$150.000 MM (aprox. US\$39 MM)
- **Avance en asegurar fuentes de fondeo para pagar vencimiento bonos 9.75% en 2022 por US\$164 MM :**
  - ✓ Renovación e incremento de estructura respaldada por libranzas por COP\$38.000 MM (aprox. US\$10 MM)
  - ✓ Nueva estructura PA libranzas con Citibank Colombia por COP\$290.000 MM (aprox. US\$75 MM)
  - ✓ Dos nuevas estructuras PA libranzas con instituciones financieras por COP\$80,000 MM (aprox. US\$21 MM)
- Estructuración de créditos con colateral adicionales en 1Q 2022 con un potencial de COP\$920.000 MM (aprox. US\$241 MM) y emisiones de bonos locales y notas bajo el ECP Program en 2022 con un potencial de cerca de COP\$448.000 MM (aprox. US\$117 MM)

# Expectativas de Cierre de 2021



2019



2020



2021

**Crecimiento Cartera Administrada (YoY)**

COP\$1.6 Bn  
+14.0%

COP\$1.7 Bn  
+9.4%

COP\$1.9 - COP\$2.0 Bn  
+9.0% - 10.0%

**ICV Total**

4.7%

4.6%

6.5% – 7.0%

**MNI <sup>(1)</sup> (incl. Comisiones y fees) (YoY)**

13.0%

10.5%

14.0% - 16.0%

**Indicador de Eficiencia**

52.7%

45.3%

48% – 50%

**Indicador de Capitalización**

27%

24.6%

~ 20% – 22%

**Activos No Colateralizados / Deuda sin Colateral**

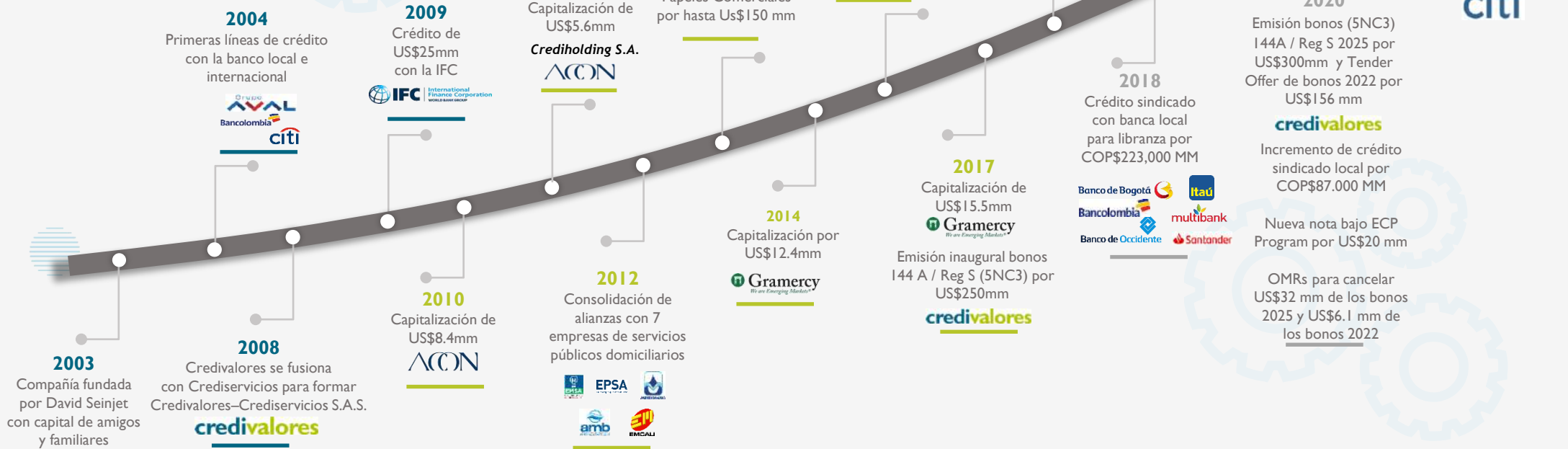
141.2%

139.9%

~120%

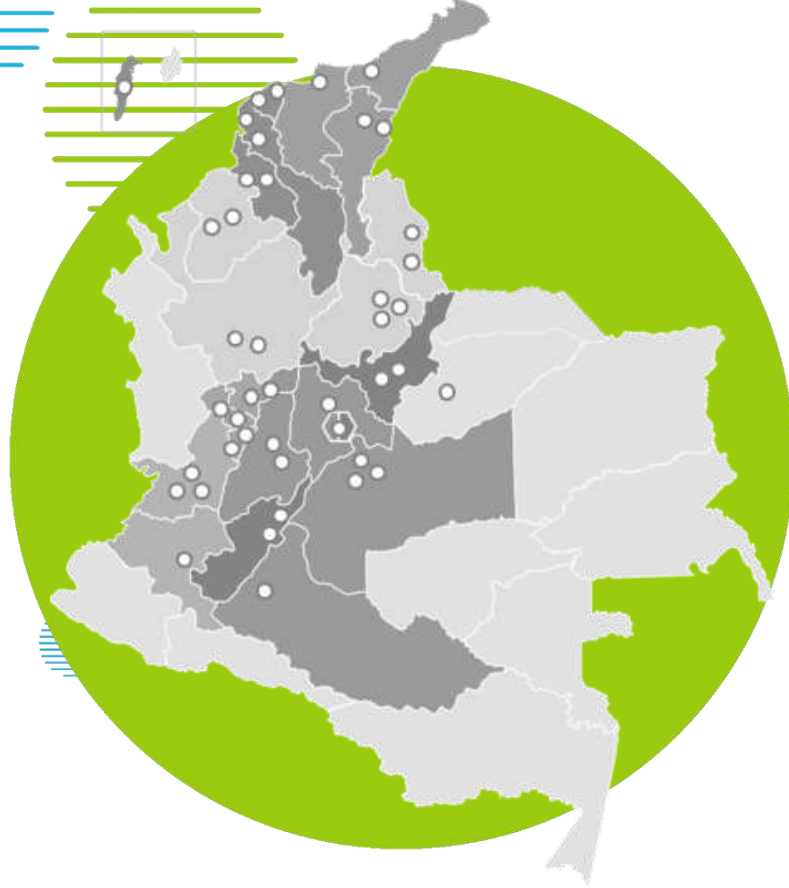
# Historia de éxito continua por más de 17 años, accediendo a nuevas fuentes de fondeo ...

- FUNDACIÓN
- INSTITUCIONALIZACIÓN
- DIVERSIFICACIÓN FONDEO Y CRECIMIENTO



# Principal Entidad Financiera No Bancaria en Colombia Proporcionando Acceso a Créditos de Consumo a los Segmentos Desatendidos por la Banca...

**credivalores**  
Credivalores - Crediservicios S.A.



**23**  
departamentos  
(72% de Colombia)

**97.7%**  
cobertura del total  
de la población



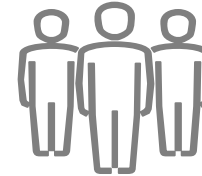
**84%**  
del total de la  
originación a  
través de canales  
digitales



**36.3%**  
tasa de interés  
promedio de la  
cartera <sup>(1)</sup>



**+COP\$11 Bn**  
en créditos  
desembolsados  
**COP\$1.86 Bn**  
en cartera



**+889k** clientes  
en pequeñas y  
medianas ciudades



**84%**  
de las libranzas  
desembolsadas en  
menos de 24h

**90%**  
de las tarjetas de  
crédito entregadas en  
menos de 12 minutos

Fuente: Compañía

Nota: Montos convertidos a US\$ usando el tipo de cambio de \$3.812.77 COP/USD al 1 de octubre de 2021

1. Incluyendo fees y comisiones

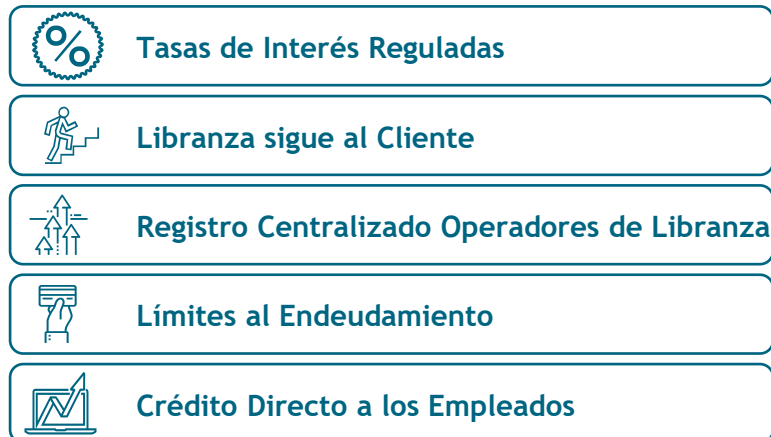
# Modelo de Negocios Único que Soporta una Fuerte Historia Crediticia...





# Favorable Mercado de Libranzas en Colombia en Comparación a la Región...

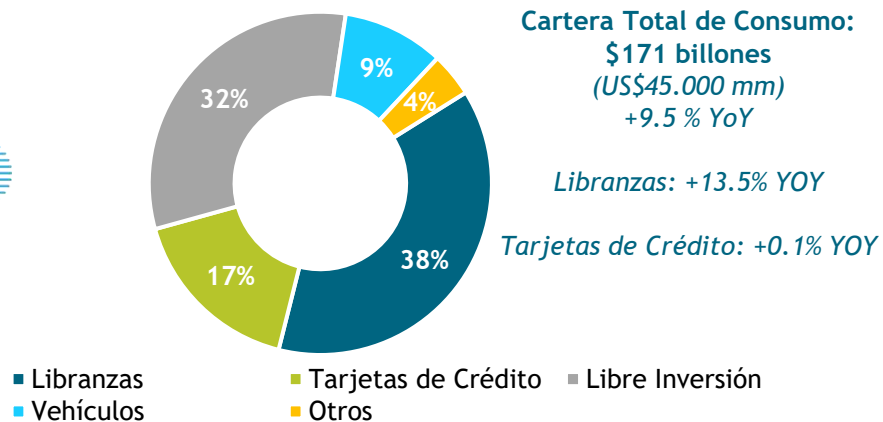
## Marco Regulatorio Positivo Para la Libranza <sup>(1)</sup>



- ✓ Ambiente operativo estable
- ✓ Mejores recuperaciones
- ✓ Competencia justa y prevención de fraude
- ✓ Endeudamiento sostenible y calidad del activo
- ✓ Sin intervención de sindicatos, clientes seleccionan prestador de libranza

## Resiliencia del sector de créditos de consumo ... <sup>(2)</sup>

A septiembre de 2021



## Credivalores vs Otros NBFIs



**credivalores**  
Credivalores - Crediservicios S.A.

- Credivalores no considera intereses causados de créditos en mora como cuentas por cobrar
- Credivalores no capitaliza intereses futuros de créditos diferidos o renegociados
- Credivalores no reconoce valor de los convenios de originación de libranza en sus estados financieros como intangibles
- Credivalores adoptó principios contables de IFRS desde 2015 siguiendo estándares internacionales.

(1) Colombia tiene una ley específica (Ley 1527, publicada en 2012) y un marco general regulatorio para créditos de libranza.

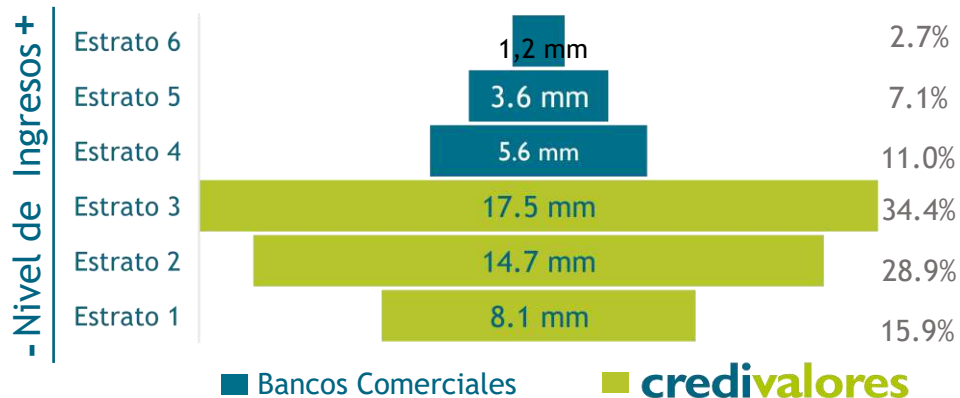
(2) Superintendencia Financiera de Colombia. Último reporte disponible de cartera de créditos de consumo por tipo de crédito al 30 de septiembre de 2021



# Enfoque en Segmento de Mercado Desatendido y con Potencial de Crecimiento...

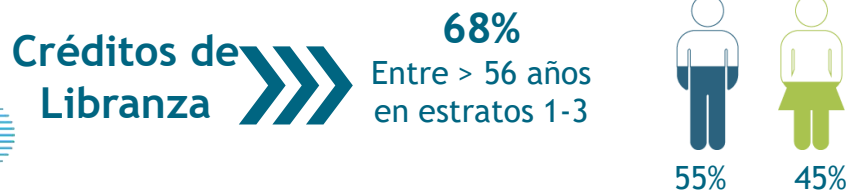
## Base de clientes amplia (79.2% del total de la población)

Población total a noviembre de 2020: 50.9 millones



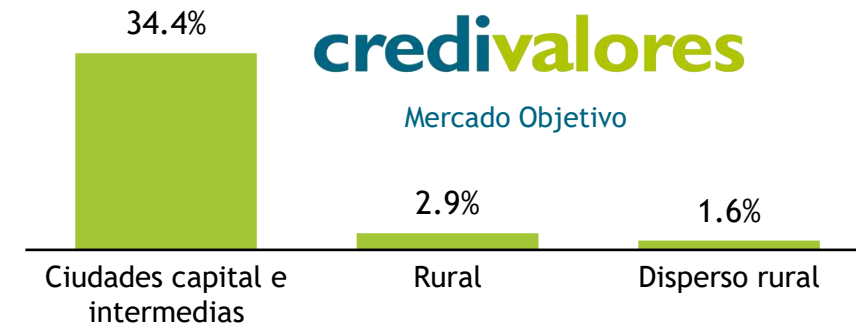
## ... entre pensionados y población de bajos ingresos

Demografía de los clientes de Credivalores



## Enfoque en ciudades pequeñas y medianas con menor bancarización..

Población adulta con créditos vigentes = 13 mm (Dic. 2019) <sup>(1)</sup>  
Equivalentes al 36,5% de la población adulta en Colombia



## ...con bajo acceso al crédito en Colombia <sup>(1)</sup>

Acceso a créditos por tipo de producto y edad

Tipo de Crédito	18-24 años	25-39 años	40-64 años	> 65 años	Total
Consumo	12.9%	20.4%	21.8%	17.1%	19.3%
T. de Crédito	12.4%	25.6%	28.9%	17.2%	23.5%

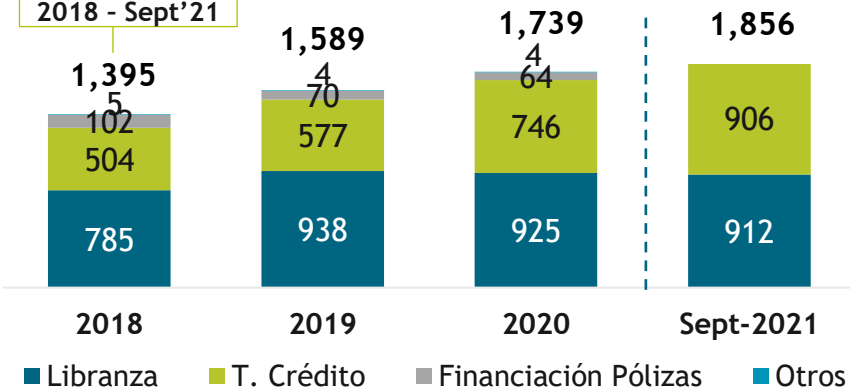
# Fuertes Capacidades de Originación y Plataforma de Productos Diversificada...

## Crecimiento cartera administrada

Miles de millones de COP

Crecimiento YoY: 12.2%

CAGR: 10.9%  
2018 - Sept'21

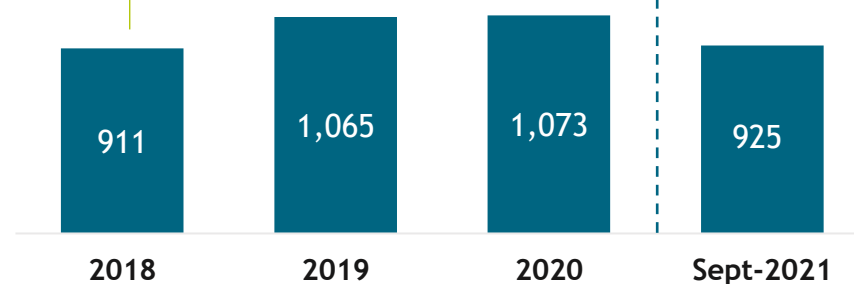


## Crecimiento originación de cartera

Miles de millones de COP

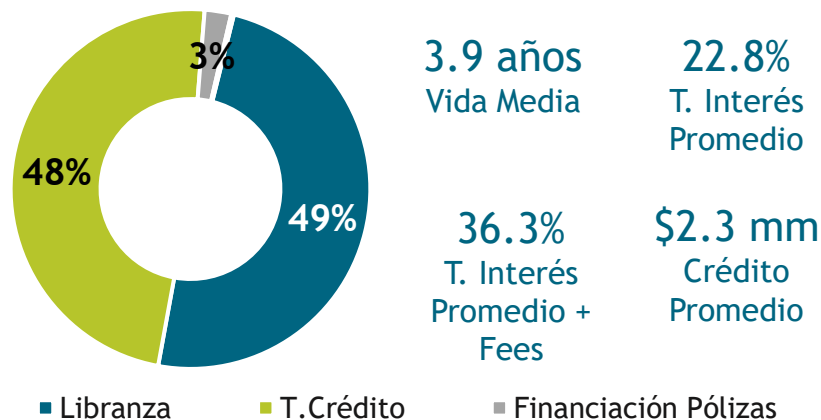
Crecimiento YoY: 24.9%

CAGR: 12.4%  
2018 - LTM Sept'21



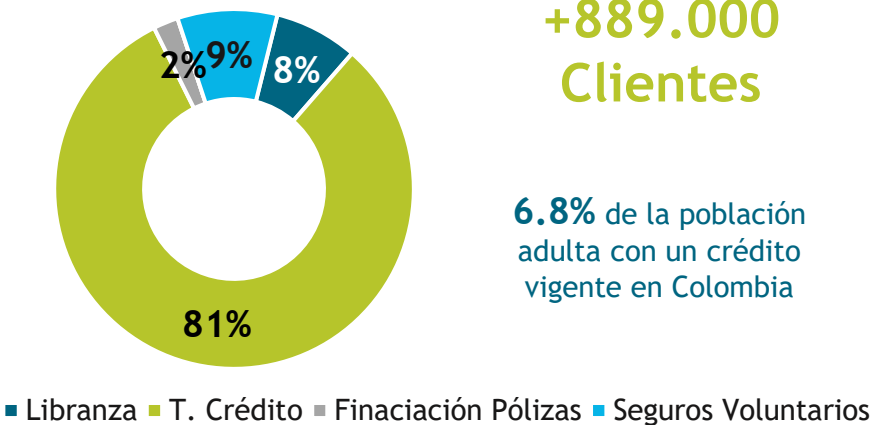
## Distribución de cartera administrada

A septiembre de 2021

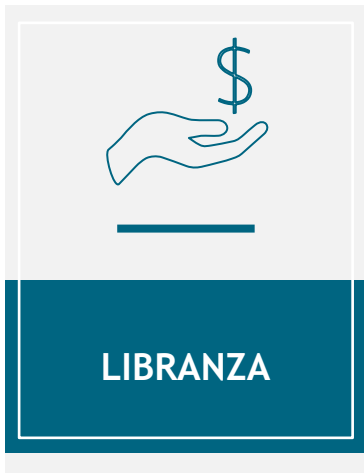


## Número de Clientes

A septiembre de 2021



# Productos Innovadores Diseñados para Atraer el Mercado Objetivo...



539  
Convenios  
operativos

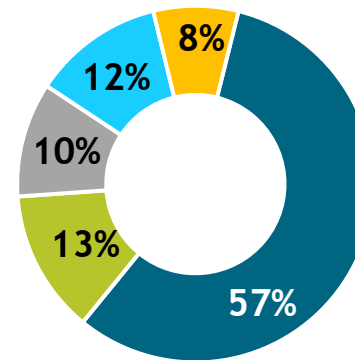
123 meses plazo  
promedio a la  
originación

COP\$ 19.6 mm  
crédito promedio

22.3%  
tasa de interés  
promedio

29.0%  
tasa de interés  
promedio + fees

75.3%  
en ciudades fuera  
de Bogotá



Top 25  
clientes ▶ **0.59%**  
de la cartera

**0.086%**

Exposición individual por  
cliente

**87%**

entre pensionados y  
empleados del gobierno (2)

■ Pensionados ■ Privados ■ Gobierno  
■ Profesores ■ Militares



15  
acuerdos de  
originación

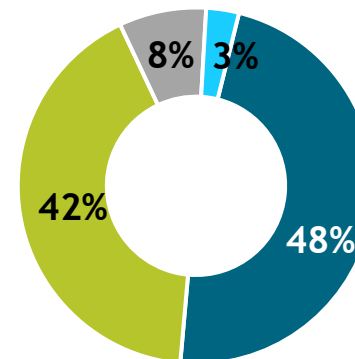
18 meses plazo  
promedio a la  
originación

COP\$ 3.8 mm  
crédito promedio

24.3%  
tasa de interés  
promedio

58.2%  
tasa de interés  
promedio + fees

83%  
en ciudades fuera  
de Bogotá



Top 25  
clientes ▶ **0.10%**  
de la cartera

**0.011%**

exposición individual por  
cliente

■ Empleados ■ Auto-empleado  
■ Pensionado ■ Otros (3)

1. Montos convertidos a US\$ usando el tipo de cambio de \$3,812.77 COP/USD a 1 de octubre de 2021  
2. Incluye pensionados, oficiales del gobierno, maestros y militares.  
3. Incluye rentistas de capital, amas de casa y estudiantes.

## Créditos de Libranza

### Convenios de Originación y Recaudo

539 convenios con empleadores del gobierno, privados y fondos de pensiones y 29 acuerdos integrados digitalmente



MINDEFENSA



CREMIL

Caja de Retiro de las Fuerzas Militares



POLICÍA NACIONAL



CASUR

Caja de Sueldos de Retiro de la Policía Nacional



Colpensiones

Ven por tu futuro ya

{fiduprevisora}

### Mercado Potencial

+ 2.4 millones de pensionados  
+1.2 millones de policías, militares, empleados públicos, maestros y empleados de compañías privadas

## Tarjetas de Crédito

### Alianzas de Originación y Recaudo

Abordaje digital en 31 puntos de venta de retailers aliados



Abordaje digital en 460 puntos de venta de comercios aliados



### Alianzas para Recaudo

4 convenios con empresas de servicios públicos domiciliarios



+16,180 puntos de recaudo de redes de bajo monto y entidades financieras

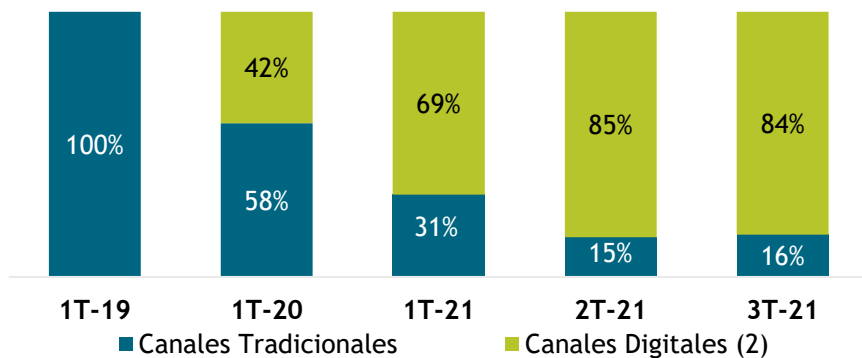


### Mercado Potencial

+ 1.9 millones de clientes de ESPs  
+44 millones de clientes de empresas de telecomunicaciones  
+1.7 millones de aplicaciones de créditos potenciales del tráfico recurrente de clientes en retailers y comercios aliados

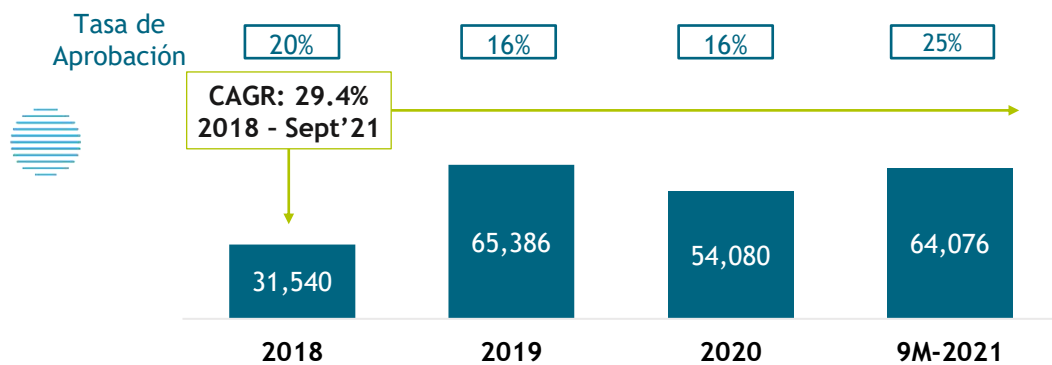
## Evolución canales de origenación

% del total de origenación (YTD)



## Capacidad de procesamiento de aplicaciones de crédito

Número de aplicaciones mensuales procesadas



## Bases de nuestra estrategia de transformación digital



Automatización de Procesos

Simplificación Proceso de Origenación

Llevar Oferta de Valor más Cerca al Cliente

Durante el Proceso de Decisión de Compra

BAIN &amp; COMPANY



(1) Canales tradicionales incluyen fuerzas comerciales externas con contacto físico con el cliente

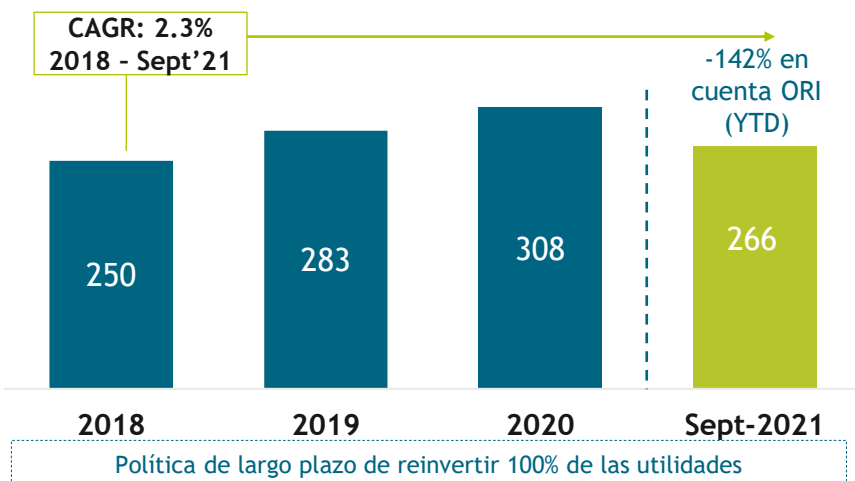
(2) Canales no tradicionales incluyen ventas telefónicas, plataformas digitales a través de fuerza de ventas o autogestión y telemarketing

# Fuerte Balance General para Apoyar el Crecimiento Futuro...

## Crecimiento patrimonio apoyando crecimiento cartera

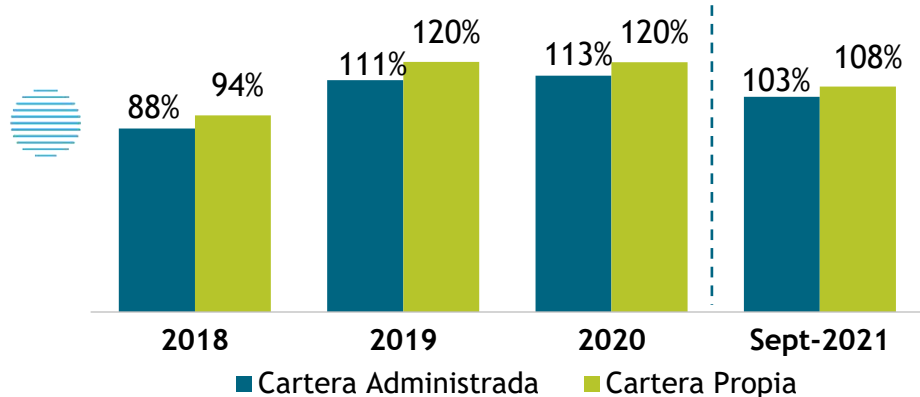
Miles de millones COP

Crecimiento YTD: -13.8%

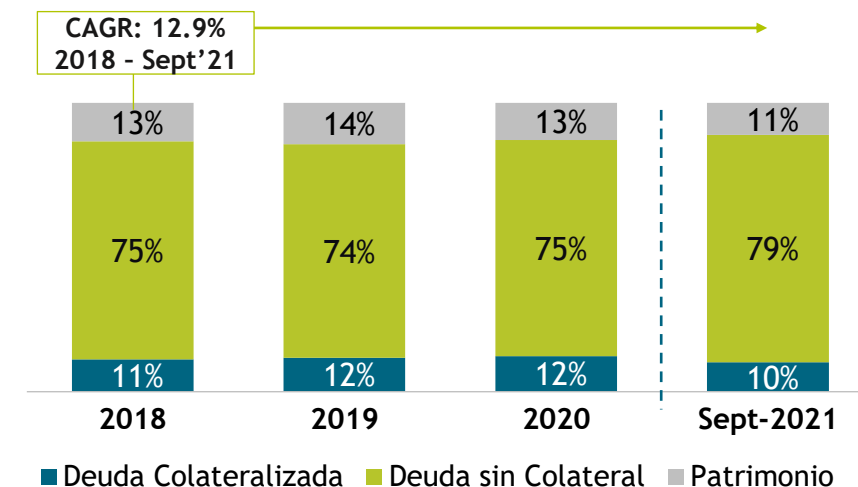


## Cobertura ICV robusto y cumpliendo IFRS 9

(Provisiones + Reserva FGA / ICV)

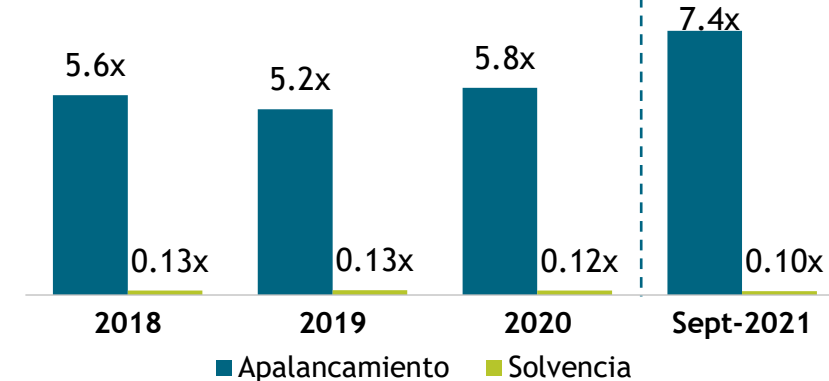


## Base de capital continua expandiéndose

Miles de millones COP (% total de capitalización<sup>(1)</sup>) Crecimiento YTD: 8.9%

## Apalancamiento <sup>(2)</sup> y solvencia <sup>(3)</sup> estables

+26.7% (YTD) en cuenta valoración de derivados (activos)



(1)Capitalización total = Deuda con colateral + deuda sin colateral + Patrimonio

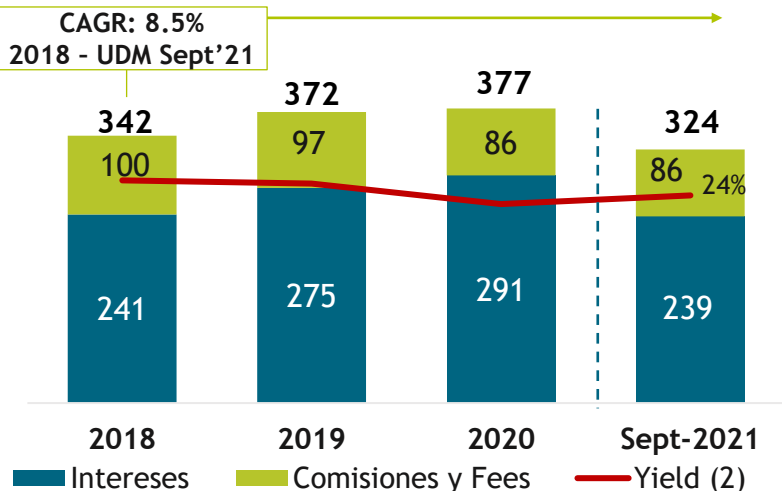
(2)(Deuda con colateral + deuda sin colateral) / Patrimonio

(3)Patrimonio / Total Activos

# Mejores Resultados Financieros que Ayudan a la Rentabilidad de Largo Plazo...

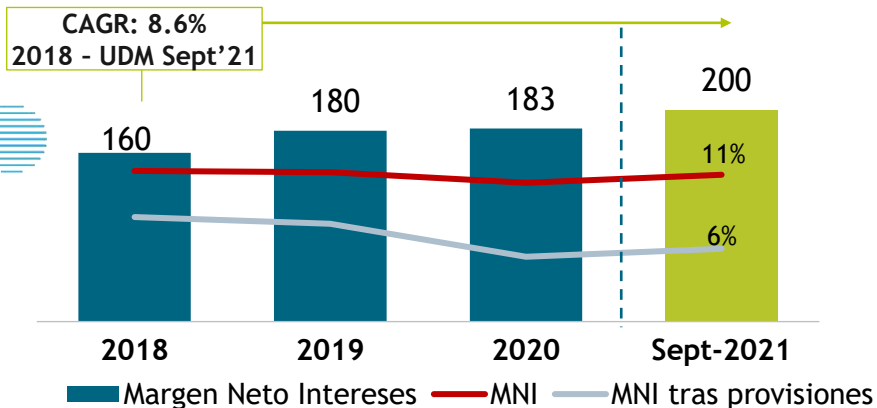
## Crecimiento consistente de ingresos <sup>(1)</sup>

Miles de millones COP Crecimiento YoY: 18.6%



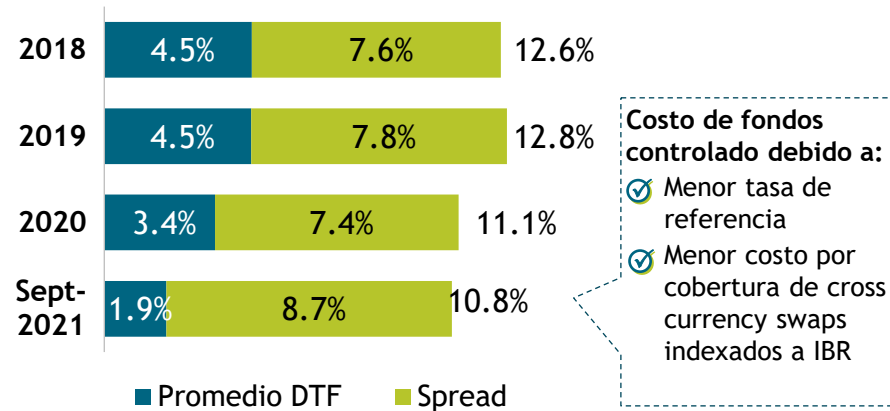
## Margen Neto Intereses Estable <sup>(3)</sup>

Miles de millones COP Crecimiento YoY: +13.3%



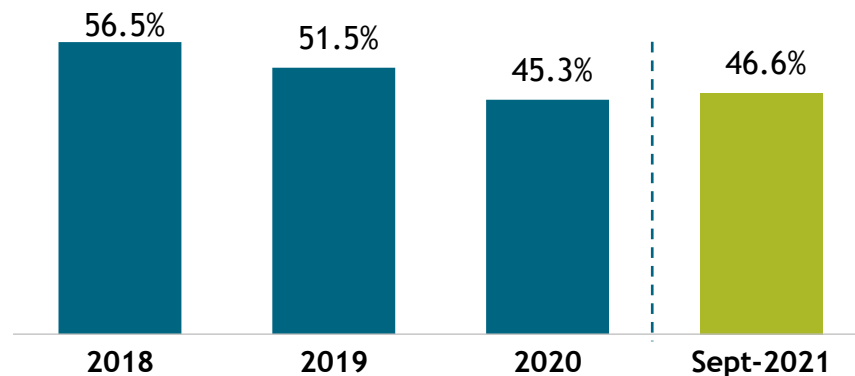
## Reducción en el costo de fondos

Tasa de interés efectiva promedio



## Enfoque constante en mejorar eficiencia

(Gastos admin. y ventas exc. D&A / Ingresos netos por intereses y similares)



(1) Ingresos por intereses y similares, el cual incluye ingreso por intereses y comisiones y fees

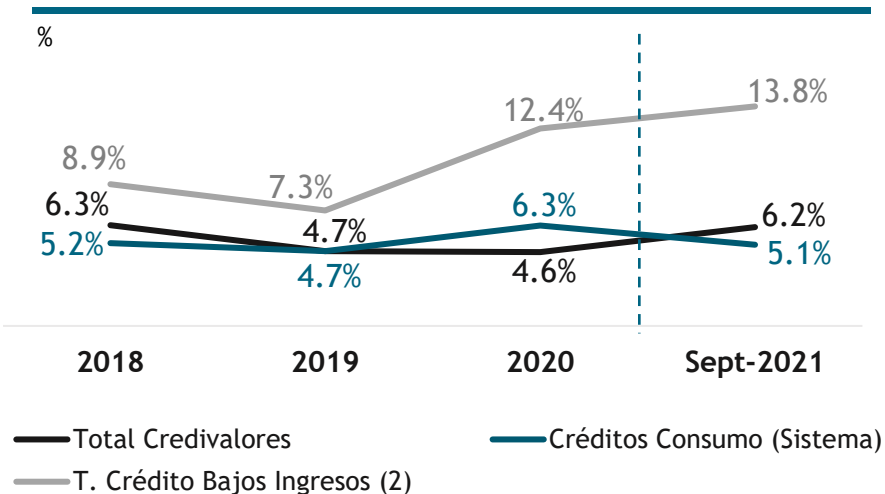
(2) Ingresos por intereses y similares / Cartera administrada promedio

(3) Ingresos netos por intereses y similares / cartera administrada promedio. A junio de 2021 el MNI y la eficiencia fueron calculados para los últimos doce meses (UDM)

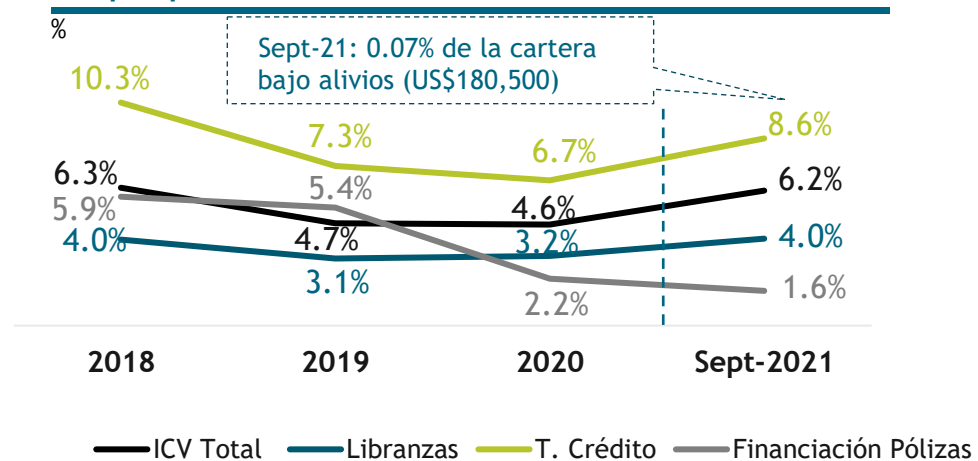


# Calidad de los Activos en Línea con Desempeño de Competidores en Colombia...

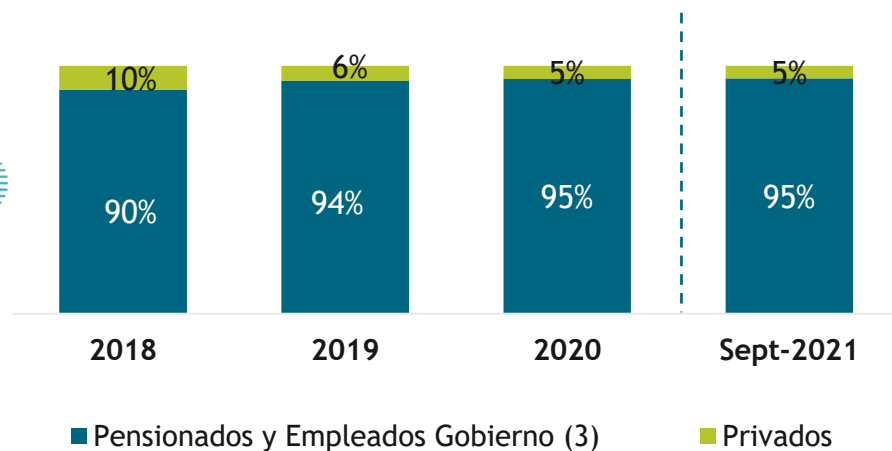
## ICV vs. Sistema financiero (1)



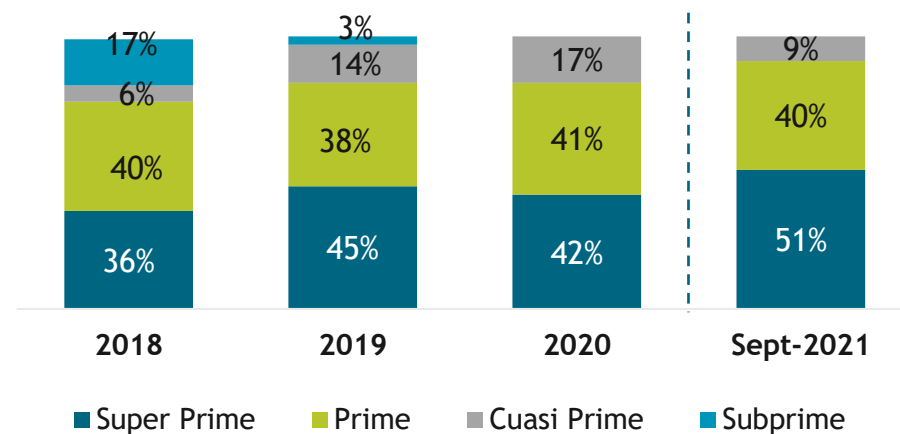
## ICV por producto (1)



## Originación créditos de libranza por convenio



## Originación tarjeta de crédito por tipo de cliente

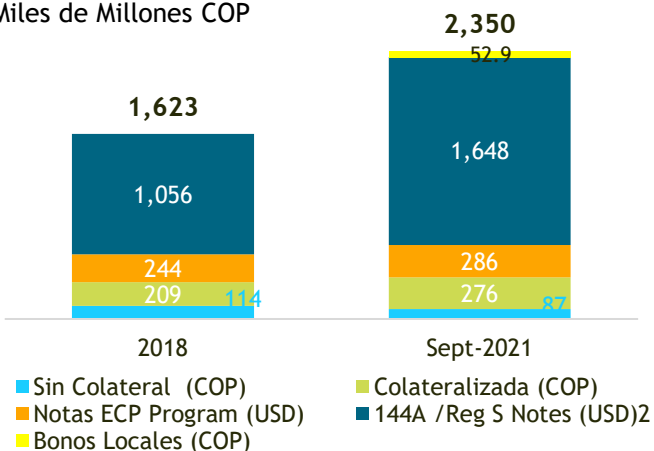


- Incluye cartera vencida entre 60 y 360 días, como porcentaje del total del portafolio administrado, excluyendo ICV>360, como se reportó en los estados financieros a septiembre 2021 en la nota 5.1.1 Cálculo de ICV considera el principal únicamente.
- Tarjetas de crédito de bajos ingresos está definida por la Superintendencia Financiera como aquellas tarjetas para consumidores con menos de 2 salarios mínimos legales (cerca de US\$532) (información disponible a septiembre de 2021)
- Incluye pensionados, maestros, militares policía y otros empleados del gobierno.

# Mejoramiento Continuo del Perfil de Deuda con Acceso a Fuentes Diversificadas

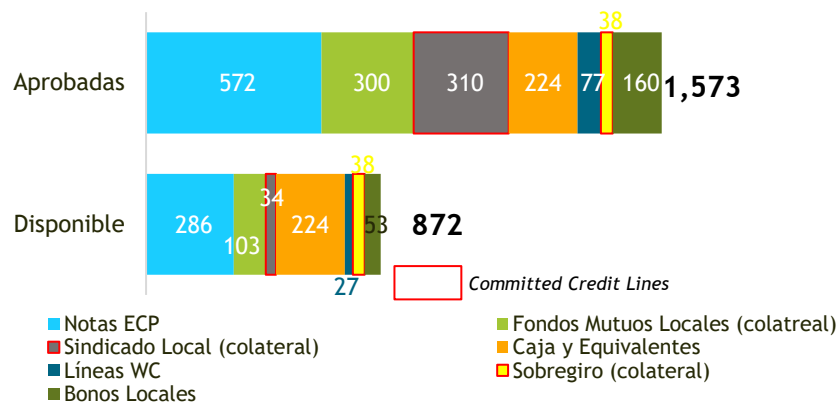
## Obligaciones Financieras por Fuente(Principal) <sup>(1)</sup>

Miles de Millones COP



## Fuentes de Fondo

Thousand Million COP



## Banco Credifinanciera

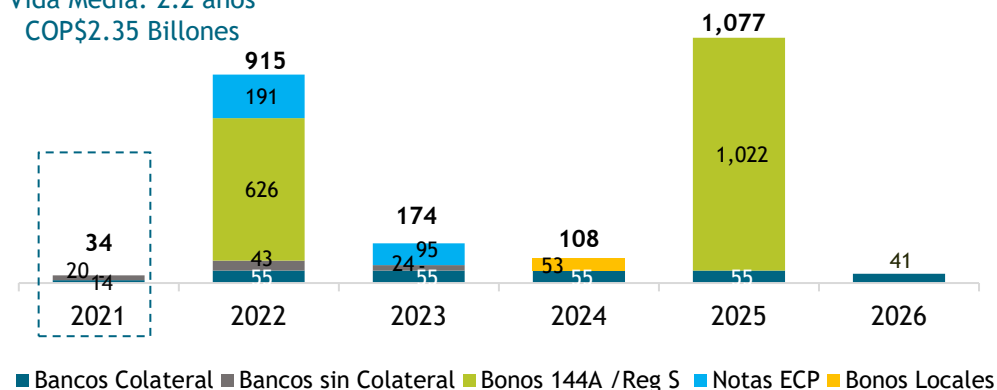
- Flexibilidad para vender cartera de libranza a instituciones financieras en Colombia con prima sobre el valor facial en condiciones de mercado

## Perfil de Vencimientos de Deuda <sup>(2)</sup>

Septiembre 2021

Vida Media: 2.2 años

COP\$2.35 Billones



## Calificación de Riesgo

Calificación Internacional  
(Deuda Largo Plazo)

'B' (negativo) 'B+' (negativo)

S&P Global  
Ratings  
Abril 2021

FitchRatings  
Mayo 2021

Calificación Local

'AA'  
Originador  
BRC  
Standard & Poor's  
S&P Global  
Octubre 2021

'A'  
Emisor  
FitchRatings  
Junio 2021

(1) Bruto de costos de transacción y obligaciones netas bajo las operaciones de cobertura, las cuales reflejan el impacto del tipo de cambio en la deuda financiera. Deuda denominada en USD convertida a COP usando el tipo de cambio de final de período (2) Montos convertidos a US\$ usando el tipo de cambio de \$3,812.77 COP/USD al 1 de octubre de 2021.

# Garantizando Nuevas Fuentes de Financiación para 2021 y 2022...

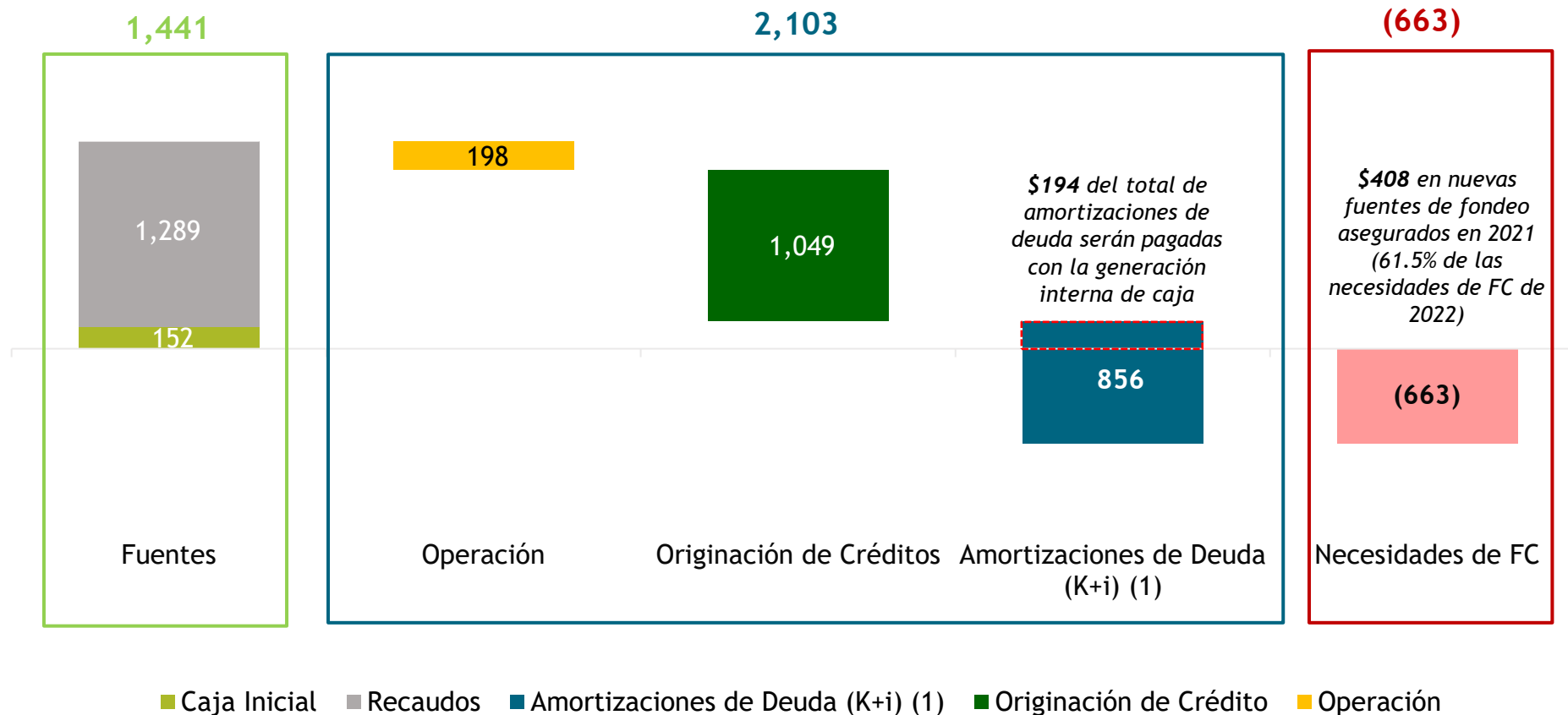
## Fuentes de Financiación 2021-2022

	Institución	FC	Estatus	Monto Esperado (BnCOP)	Monto Confirmado (Bn COP)	Vida Media (Años)	Fecha de Cierre
Nueva Nota ECP Program US\$ 50 mm	Mercado de Capitales	'21	✓	\$187	\$187	1.5	Abr-2021
I Lote -Bonos Locales (FNG)	Mercado de Capitales	'21	✓	\$160	\$53	3.0	Agos-2021
Nueva línea WK en COP	JP Morgan Colombia	'21	✓	\$37	\$37	0.5	Agos-2021
Nueva Nota ECP Program US\$25 mm	Mercado de Capitales	'21	✓	\$94	\$94	1.5	Sept-2021
Nueva Fondo Estructurado T. Crédito	BTG Pactual	'21	✓	\$100	\$100	2.0	Sept-2021
<b>Total Fuentes de Financiación 2021</b>			<b>81%</b>	<b>\$578</b>	<b>\$471</b>	<b>1.7</b>	
Renovación e incremento facilidad revolvente respaldada por libranzas (Fondo)	Alianza Valores	'21- '22	✓	\$21	\$38	1.5	Sept-2021
Crédito Respaldado por Libranzas (PA)	Citibank Colombia	'22	✓	\$260	\$290	5.6	Dic-2021
Crédito Respaldado por Libranzas (PA)	Banco Local	'22	✓	\$40	\$40	5.6	Dic-2021
Crédito Respaldado por Libranzas (PA)	Cia. Financiamiento Comercial	'22	✓	\$40	\$40	5.6	Dec-2021
Crédito Respaldado por Libranzas (PA)	Banco Internacional	'22	✗	\$290	-	5.6	1T 2022
Crédito Respaldado por T. Crédito (PA)	Banco Local	'22	✗	\$100	-	1.5	1T 2022
Crédito Respaldado por T. Crédito (PA)	Fondo Internacional	'22	✗	\$290	-	2.0	1T 2022
II & III Lotes- Bonos Locales (FNG)	Mercado de Capitales	'22	✗	\$107	-	2.5	1T 2022
Crédito Respaldado por T. Crédito y Consumo (PA)	Multilateral	'22	✗	\$240	-	2.0	3T 2022
Titularización Libranzas	Mercado de Capitales	'22	✗	\$150	-	3.0	3T 2022
Nueva Nota ECP Program US\$ 50 mm	Mercado de Capitales	'22	✗	\$191	-	1.5	3T 2022
<b>Total Fuentes de Financiación 2022</b>			<b>24%</b>	<b>\$1,729</b>	<b>\$408</b>	<b>3.3</b>	

# ...para Atender Próximas Amortizaciones de Deuda

## Usos y Fuentes - Flujo de Caja Credivalores 2022

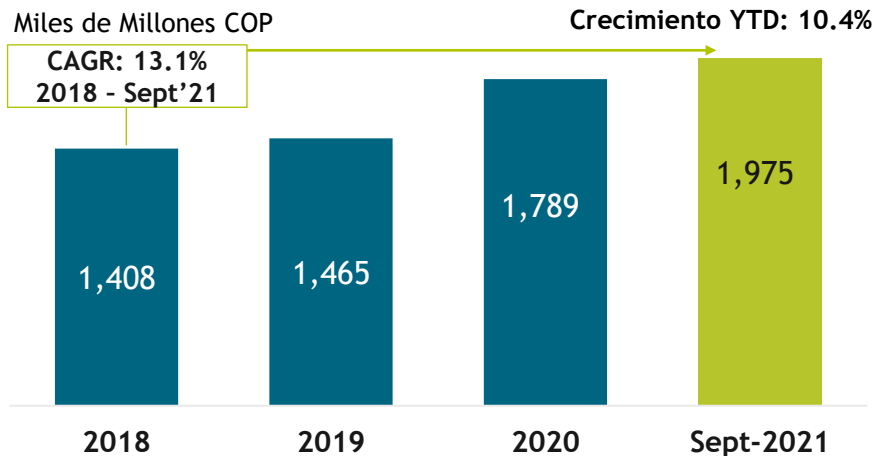
Miles de Millones COP



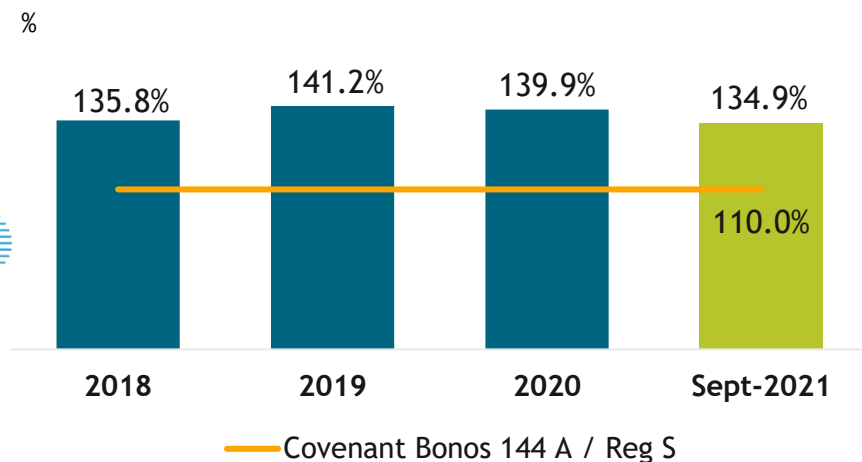
(1) Incluye las amortizaciones de facilidades con colateral y sin colateral con entidades financieras colombianas. El principal y los intereses de los bonos en USD con cupón del 9.75% y vencimiento en 2022 fueron cubiertos con un tipo de cambio de \$2813.77 /USD, lo cual resulta en menores necesidades de caja para pagos de Credivalores que el monto de las amortizaciones que se muestra en el Balance General. Lo anterior, es producto de aplicar los principios de contabilidad de IFRS para registrar la deuda en moneda extranjera en el Balance General a costo amortizado, lo cual requiere que la compañía re exprese el monto del principal en pesos usando el tipo de cambio de la fecha de preparación de los estados financieros.

# y un perfil crediticio más robusto

## Obligaciones Financieras Netas <sup>(1)</sup>

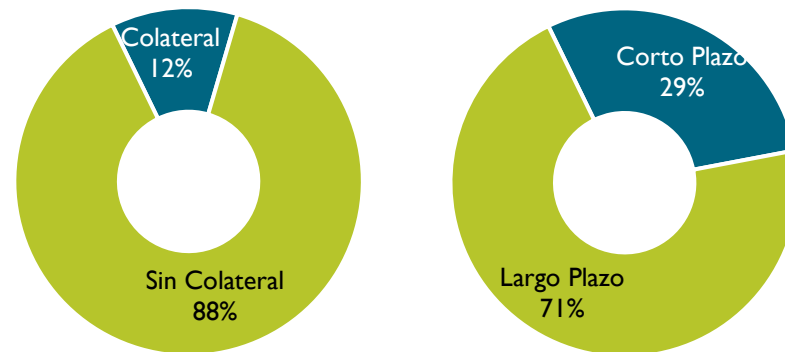


## Activos no Colateralizados / Deuda sin Colateral <sup>(2)</sup>

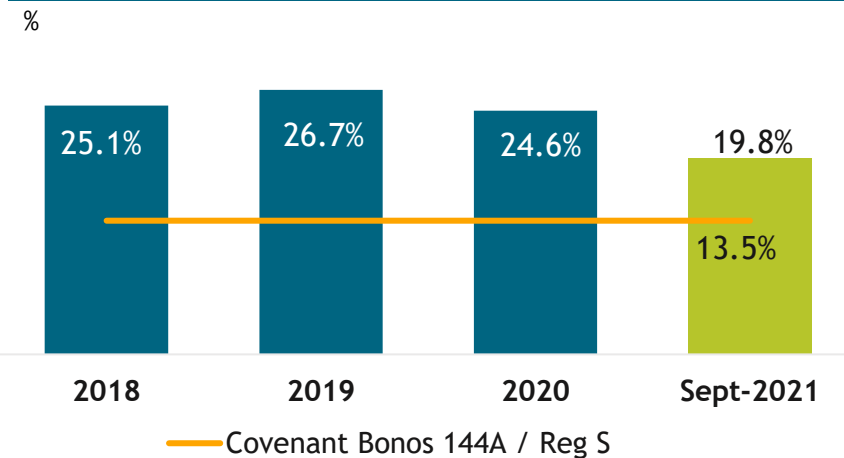


## Por Tipo de Deuda y por Plazo

A septiembre de 2021



## Índice de Capitalización <sup>(3)</sup>



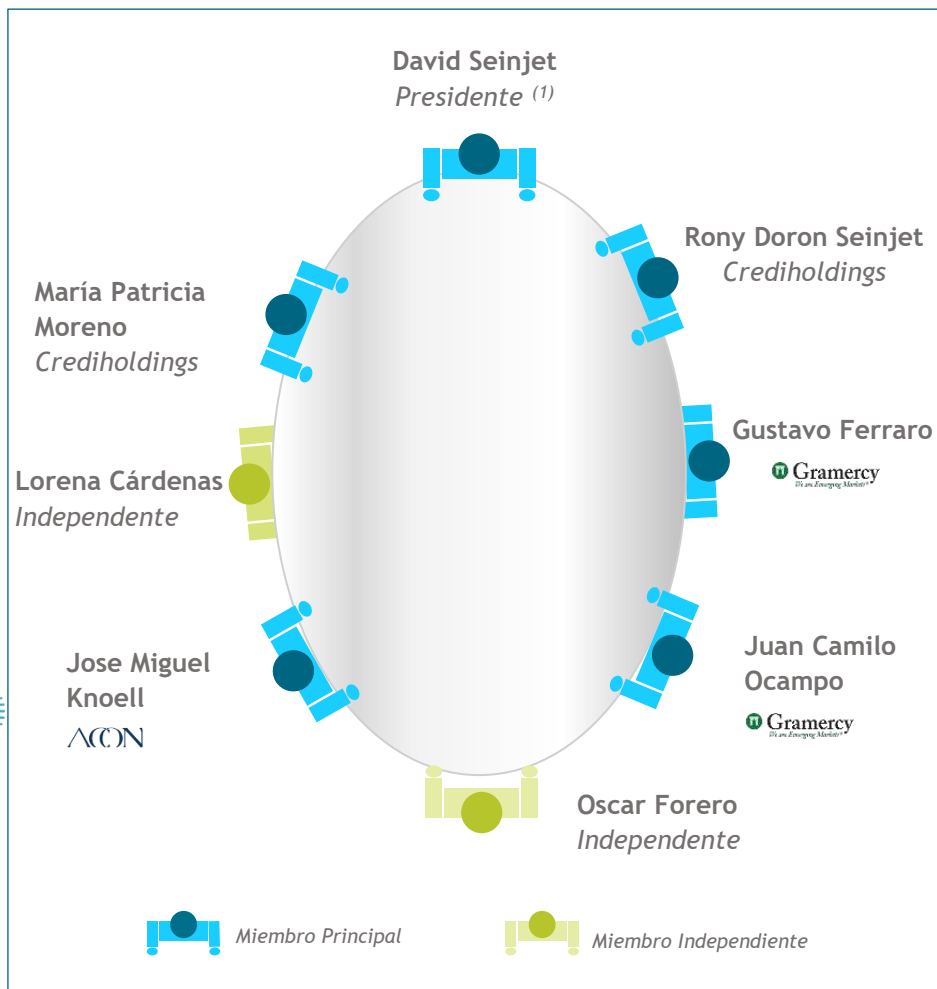
(1) Neta de costos de transacción y Obligaciones Netas bajo Obligaciones de Cobertura.

(2) Activos no Colateralizados definidos como Activos Totales menos activos intangibles, impuestos diferidos netos activos y cualquier activo que respalde deuda como colateral. Deuda no Colateralizada definida como cualquier endeudamiento diferente al endeudamiento colateralizado, incluyendo las obligaciones netas bajo las posiciones de cobertura.

(3) Calculado como patrimonio total dividido por la cartera neta de créditos (definida como el portafolio propio menos las provisiones y las reservas del FGA) (según definición del "Description of the Notes" del "Offering Memorandum").

## Junta Directiva

A septiembre de 2021



## Datos relevantes gobierno corporativo Credivalores


- Registrada ante el *Registro Único de Entidades Operadoras de Libranza (RUNEOL)*
- Sujeto a la vigilancia de la Superintendencia de Industria y Comercio
- Sujeto a las regulaciones de lavado de activos y financiación de terrorismo de la Superintendencia de Sociedades
- Directiva corporativa de convertirse en Sociedad de Beneficio e Interés Colectivo, iniciativa del gobierno colombiano para promover mejores prácticas en el sector corporativo
- Lanzamiento de la línea ética en mayo de 2021, línea telefónica y online anónima para que los empleados reporten malas prácticas comerciales y fraudes.

## Principales Directivos

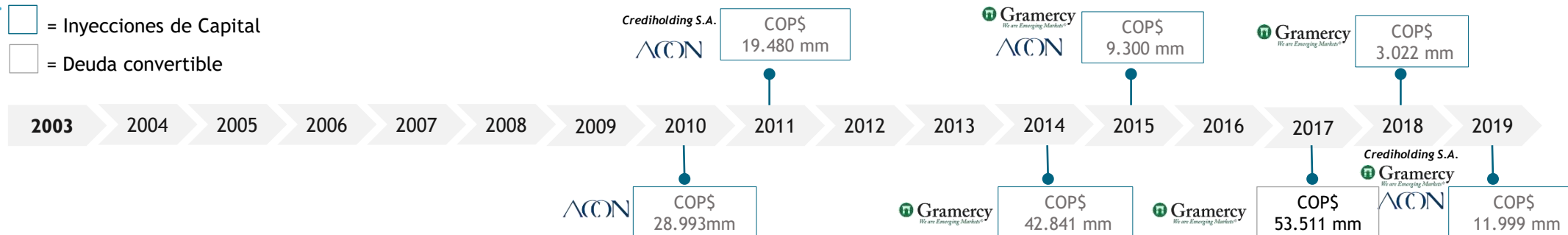
<b>David Seinjet</b> Presidente	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Fundador y presidente de</li> <li>■ ~20 años de experiencia en el sector financiero</li> </ul>
<b>Patricia Moreno</b> VP <i>Financiamiento Estructurado y Relación con Inversionistas</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Más de 17 años de experiencia en el sector corporativo, de mercado de capitales y financiero</li> </ul>
<b>Catalina Kempowsky</b> VP <i>Riesgos</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Más de 12 años de experiencia desarrollando políticas e implementando modelos de riesgo de crédito, mercado y operacional</li> </ul>
<b>Hector Chaves</b> VP <i>Financiero</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Más de 20 años de experiencia en el sector financiero y bancario en Colombia</li> </ul>
<b>Angélica Maria Ardila</b> VP <i>Transformación Digital e Innovación</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Más de 17 años de experiencia en el sector financiero</li> </ul>
<b>Laura Tovar</b> VP <i>Estrategia y Asuntos Corporativos</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Más de 16 años de experiencia en el sector financiero y en la industria de Fintech</li> </ul>

## Capitalizaciones por aproximadamente COP\$169.147 mm en los últimos 10 años

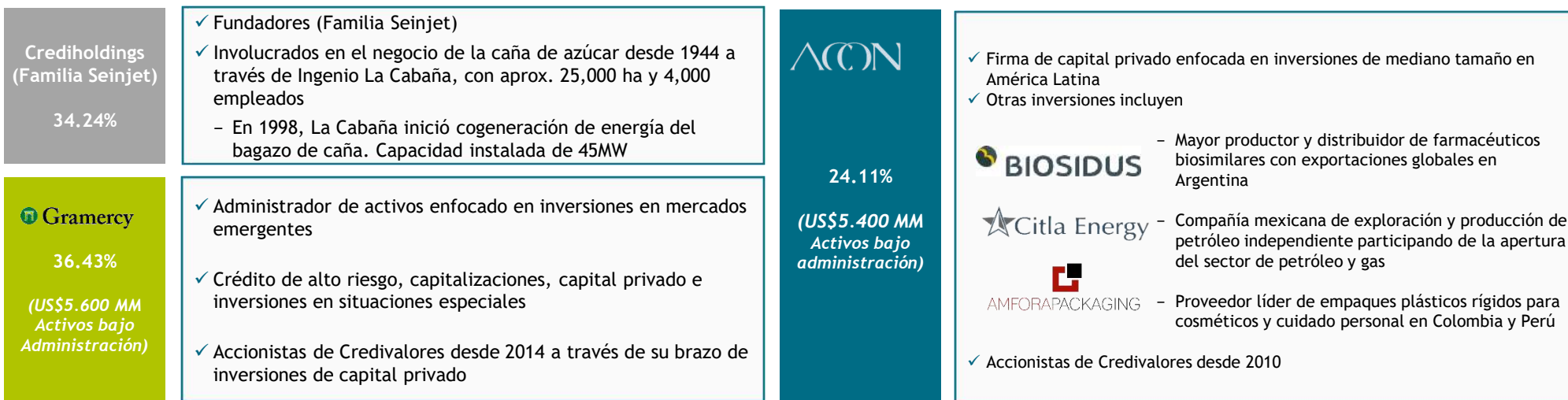
(COP\$, en miles de millones)

 = Inyecciones de Capital

 = Deuda convertible



## Principales Accionistas (1)



Nota: Montos en pesos colombianos han sido convertidos en dólares de U.S. usando el tipo de cambio de \$ COP\$3,812.577 al 1 de octubre de 2021.

(1) Credivalores tiene 5.22% de sus acciones recompradas en tesorería y Direcciones de Negocio SAS es un accionista minoritario con una participación de 0.00%.



## Anexos



# Estado de Resultados

Miles de Millones de Pesos Colombianos	3T 2021					3T 2021		Sept. 2021		Sept. 2021		Sept. 2021 (en millones de USD) <sup>(1)</sup>
	4T2020	1T2021	2T2021	3T2021	(%) Var. 3T'21 vs. 2T'21	(en millones de USD) <sup>(1)</sup>	2019	2020	Sept. 2020	Sept. 2021	(%) Var. Sept. (YoY)	
Ingreso por Intereses y Similares	103,091	110,785	102,662	110,814	7.94%	29.1	372,189.0	376,530.0	273,439	324,261	18.6%	85.0
Intereses	79,804	84,444	74,094	80,177	8.2%	21.0	275,186	290,980	211,176	238,715	13.0%	62.6
Comisiones y Fees	23,287	26,341	28,568	30,637	7.2%	8.0	97,003	85,550	62,263	85,546	37.4%	22.4
Costos Financieros Intereses	(54,910)	(58,395)	(55,781)	(57,824)	3.7%	(15.2)	(191,824)	(194,008)	(139,098)	(172,000)	23.7%	(45.1)
<b>Intereses Netos</b>	<b>48,181</b>	<b>52,390</b>	<b>46,881</b>	<b>52,990</b>	<b>13.0%</b>	<b>13.9</b>	<b>180,365</b>	<b>182,522</b>	<b>134,341</b>	<b>152,261</b>	<b>13.3%</b>	<b>39.9</b>
Gastos por provisiones de cartera de créditos	(27,058)	(27,452)	(20,262)	(24,112)	19.0%	(6.3)	(63,321)	(101,444)	(74,386)	(71,826)	-3.4%	(18.8)
Gastos por provisiones por cobrar	(101)	-	(42)	(1,735)	4031.0%	(0.5)	(6,495)	(174)	(73)	(1,777)	2334.2%	(0.5)
<b>Ganancia por Actividades de la Operación</b>	<b>21,022</b>	<b>24,938</b>	<b>26,577</b>	<b>27,143</b>	<b>2.1%</b>	<b>7.1</b>	<b>110,549</b>	<b>80,904</b>	<b>59,882</b>	<b>78,658</b>	<b>31.4%</b>	<b>20.6</b>
<b>Otros Gastos</b>						-						
Gastos por Beneficios a los Empleados	(3,490)	(3,520)	(3,343)	(3,466)	3.7%	(0.9)	(15,953)	(13,839)	(10,349)	(10,329)	-0.2%	(2.7)
Gasto por Depreciación y Amortización	(1,498)	(1,502)	(1,539)	(1,559)	1.3%	(0.4)	(6,774)	(5,915)	(4,417)	(4,600)	4.1%	(1.2)
Gastos Depreciación Activos Derechos de Uso	(249)	(545)	(541)	(542)	0.2%	(0.1)	(1,694)	(1,954)	(1,705)	(1,628)	-4.5%	(0.4)
Otros	(21,466)	(18,887)	(19,009)	(20,169)	6.1%	(5.3)	(76,871)	(68,878)	(47,412)	(58,065)	22.5%	(15.2)
Total Otros Gastos	(26,703)	(24,454)	(24,432)	(25,736)	5.3%	(6.7)	(101,292)	(90,586)	(63,883)	(74,622)	16.8%	(19.6)
<b>Utilidad Neta Operacional</b>	<b>(5,681)</b>	<b>484</b>	<b>2,145</b>	<b>1,407</b>	<b>-34.4%</b>	<b>0.4</b>	<b>9,257</b>	<b>(9,682)</b>	<b>(4,001)</b>	<b>4,036</b>	<b>200.9%</b>	<b>1.1</b>
Otros Ingresos	1,955	382	109	203	86.2%	0.1	2,357	2,678	723	694	-4.0%	0.2
Rendimientos Financieros	418	254	183	305	66.7%	0.1	478	3,535	3,117	742	-76.2%	0.2
Por Diferencia en Cambio	23	32	(55)	860	1663.6%	0.2	412	4,041	4,018	837	-79.2%	0.2
Ingresos Financieros	2,396	668	237	1,368	477.2%	0.4	3,247	10,254	7,858	2,273	-71.1%	0.6
Valoración Instrumentos Derivados	7,052	(15)	(9)	(15)	66.7%	(0.0)	(4,240)	6,971	(81)	(39)	-51.9%	(0.0)
Gastos Financieros	7,052	(15)	(9)	(15)	66.7%	(0.0)	(4,240)	6,971	(81)	(39)	-51.9%	(0.0)
<b>Ingresos Financieros Netos (Gastos)</b>	<b>9,448</b>	<b>653</b>	<b>228</b>	<b>1,353</b>	<b>493.4%</b>	<b>0.4</b>	<b>(993)</b>	<b>17,225</b>	<b>7,777</b>	<b>2,234</b>	<b>-71.3%</b>	<b>0.6</b>
<b>Utilidad Antes de Impuestos</b>	<b>3,767</b>	<b>1,137</b>	<b>2,373</b>	<b>2,760</b>	<b>16.3%</b>	<b>0.7</b>	<b>8,264</b>	<b>7,543</b>	<b>3,776</b>	<b>6,270</b>	<b>66.0%</b>	<b>1.6</b>
Gasto por Impuestos	(833)	(725)	(954)	(1,152)	20.8%	(0.3)	(3,212)	(2,319)	(1,486)	(2,831)	90.5%	(0.7)
<b>Utilidad Neta del Ejercicio</b>	<b>2,934</b>	<b>412</b>	<b>1,419</b>	<b>1,608</b>	<b>13.3%</b>	<b>0.4</b>	<b>5,052</b>	<b>5,224</b>	<b>2,290</b>	<b>3,439</b>	<b>50.2%</b>	<b>0.9</b>

(1) Montos convertidos a US\$ usando el tipo de cambio de \$3,812.77 COP/USD del 1 de octubre de 2021.

# Balance General

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2020	30 de junio de 2021	30 de septiembre de 2021	(%) Var.	30 de septiembre de 2021 (en millones de USD) <sup>(1)</sup>
<b>Activos</b>						
Efectivo y Equivalentes al efectivo	163,851	264,299	230,680	224,487	-15.1%	60.5
<b>Activos Financieros a Valor Razonable</b>	<b>238,869</b>	<b>280,397</b>	<b>339,011</b>	<b>334,737</b>	<b>19.4%</b>	<b>88.9</b>
Instrumentos de Patrimonio	8,715	16,938	6,491	6,294	-62.8%	1.7
Instrumentos Derivados	210,830	243,444	312,130	308,376	26.7%	81.9
Cartera de Préstamos	19,324	20,015	20,390	20,067	0.3%	5.3
<b>Total Activos Financieros a Costo</b>						
<b>Amortizado</b>	<b>1,430,821</b>	<b>1,753,125</b>	<b>1,781,363</b>	<b>1,922,849</b>	<b>9.7%</b>	<b>467.2</b>
Créditos de Consumo	1,424,958	1,747,353	1,775,616	1,922,849	10.0%	465.7
Microcréditos	5,863	5,772	5,747	-	-100.0%	1.5
Deterioro	(192,847)	(266,972)	(298,364)	(304,854)	14.2%	(78.3)
<b>Cartera Total de Préstamos (neta)</b>	<b>1,237,974</b>	<b>1,486,153</b>	<b>1,482,999</b>	<b>1,617,995</b>	<b>8.9%</b>	<b>389.0</b>
Cuentas por Cobrar (neto)	386,189	428,978	449,655	447,066	4.2%	117.9
<b>Total Activos Financieros a Costo</b>						
<b>Amortizado</b>	<b>1,624,163</b>	<b>1,915,131</b>	<b>1,932,654</b>	<b>2,065,061</b>	<b>7.8%</b>	<b>506.9</b>
Inversiones en Asociados y Afiliados	10,963	10,966	11,975	12,181	11.1%	3.1
Activos Fiscales Corrientes	13,542	14,858	18,569	18,621	25.3%	4.9
Activos por Impuestos Diferidos	11,053	5,961	22,143	27,835	367.0%	5.8
Propiedad, Planta y Equipo	1,159	575	388	300	-47.8%	0.1
Activos por Derecho de Uso	5,902	6,020	5,390	4,849	-19.5%	1.4
Activos Intangibles distintos de Plusvalía, netos	53,892	55,452	48,466	46,763	-15.7%	12.7
<b>Total Activos</b>	<b>2,123,394</b>	<b>2,553,659</b>	<b>2,609,276</b>	<b>2,734,834</b>	<b>7.1%</b>	<b>684.4</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>						
<b>Pasivos</b>						
Instrumentos Derivados	32,188	16,791	3,101	2,674	-84.1%	0.8
<b>Instrumentos Financieros a Valor Razonable</b>	<b>32,188</b>	<b>16,791</b>	<b>3,101</b>	<b>2,674</b>	<b>-84.1%</b>	<b>0.8</b>
Obligaciones Financieras	1,637,320	2,008,973	2,116,899	2,280,528	13.5%	555.2
Otros Pasivos por Arrendamiento	6,258	6,429	5,863	5,333	-17.0%	1.5
<b>Pasivos Financieros a Costo Amortizado</b>	<b>1,643,578</b>	<b>2,015,402</b>	<b>2,122,762</b>	<b>2,285,861</b>	<b>13.4%</b>	<b>556.8</b>
Provisiones por Beneficios a los Empleados	1,105	983	1,029	1,183	20.3%	0.3
Otras Provisiones	476	7,370	4,727	5,436	-26.2%	1.2
Cuentas por Pagar	100,273	153,330	149,873	118,364	-22.8%	39.3
Pasivos por Impuestos Corrientes	1,244	2,043	5,673	2,273	11.3%	1.5
Otros Pasivos	61,833	49,568	50,190	53,287	7.5%	13.2
<b>Total Pasivos</b>	<b>1,840,697</b>	<b>2,245,487</b>	<b>2,337,355</b>	<b>2,469,078</b>	<b>10.0%</b>	<b>613.0</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>282,697</b>	<b>308,172</b>	<b>271,921</b>	<b>265,756</b>	<b>-13.8%</b>	<b>71.3</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>2,123,394</b>	<b>2,553,659</b>	<b>2,609,276</b>	<b>2,734,834</b>	<b>7.1%</b>	<b>684.4</b>



# credivalores



**Patricia Moreno**

Vicepresidente Financiamiento Estructurado y Relación con Inversionistas



+ (571) 313 7500 Ext 1433



[mmoreno@credivalores.com](mailto:mmoreno@credivalores.com)



**Credivalores Investor Relations Website**

<https://www.credivalores.com.co/index.php/en/investor-relations>

