

Credivalores Crediservicios S. A.
Estados Financieros

Por los periodos terminados al 31 de diciembre
de 2021 y al 31 de diciembre de 2020



Informe del Revisor Fiscal sobre los estados financieros

A los señores Accionistas de
Credivalores Crediservicios S. A.

Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos de Credivalores Crediservicios S. A., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y los estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, fielmente tomados de los libros, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Credivalores Crediservicios S. A. al 31 de diciembre de 2021 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.

Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de acuerdo con las Normas de Auditoría de Información Financiera Aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección de Responsabilidades del Revisor Fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros de este informe.

Soy independiente de Credivalores Crediservicios S. A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contaduría del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA - por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a mi auditoría de los estados financieros en Colombia y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Asunto de énfasis

Llamo la atención sobre la Nota 22 a los estados financieros, en la cual se indica que la Compañía, en virtud del Decreto 1311 del 20 de octubre de 2021, ha optado por reconocer directamente en el patrimonio los cambios en los impuestos diferidos generados por el aumento en la tarifa del impuesto de renta promulgado por la Ley 2155 del 14 de septiembre de 2021 - Ley de Inversión Social, de acuerdo con lo cual se afectaron las utilidades retenidas con una pérdida por valor de \$3.358 millones de pesos y no los resultados del periodo tal como lo establece la NIC 12 de Impuesto a las Ganancias. Mi conclusión no es modificada con respecto a este asunto.

PwC Contadores y Auditores S.A.S., Carrera 7 No. 156-80, Piso 17, Bogotá, Colombia.
Tel: (60-1) 7431111, www.pwc.com/co



A los señores Accionistas de
Credivalores Crediservicios S. A.

Responsabilidades de la administración y de los encargados de la dirección de la Entidad sobre los estados financieros

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, y por el control interno que la administración considere necesario para que la preparación de estos estados financieros esté libre de error material debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Entidad de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el principio de negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la administración tiene la intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien que no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de la dirección de la Entidad son responsables por la supervisión del proceso de reporte de información financiera de la Entidad.

Responsabilidades del Revisor Fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría de Información Financiera Aceptadas en Colombia siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría de Información Financiera Aceptadas en Colombia, aplico mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identifico y valoro los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error; diseño y aplico procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos; y obtengo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evalúo lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones efectuadas por la administración.



**A los señores Accionistas de
Credivalores Crediservicios S. A.**

- Concluyo sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándome en la evidencia de auditoría obtenida, concluyo sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden causar que la Entidad deje de ser un negocio en marcha.
- Evalúo la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunico a los encargados de la dirección de la Entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifique en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

La administración también es responsable por el cumplimiento de aspectos regulatorios en Colombia relacionados con la gestión documental contable, la preparación de informes de gestión, el pago oportuno y adecuado de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral y garantizar el adecuado cumplimiento del marco para la libranza o descuento directo de acuerdo con la Ley 1527 de 2012, modificada por la Ley 1902 de 2018, reglamentada mediante el capítulo 54 del Decreto 1074 de 2015, modificado por el decreto 1008 de 2020. Mi responsabilidad como revisor fiscal en estos temas es efectuar procedimientos de revisión para emitir un concepto sobre su adecuado cumplimiento.

De acuerdo con lo anterior, en mi concepto:

- a) La contabilidad de la Compañía durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021 ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable y las operaciones registradas se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva.
- b) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de socios se llevan y se conservan debidamente.
- c) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores. Los administradores dejaron constancia en dicho informe de gestión, que no entorpecieron la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.



**A los señores Accionistas de
Credivalores Crediservicios S. A.**

- d) 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. Al 31 de diciembre de 2021 la Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.
- e) De acuerdo con el artículo 2.2.2.54.8, capítulo 54 del Decreto 1074 de 2015 modificado por artículo 2 del Decreto 1008 de 2020, en la Compañía existe y funciona adecuadamente el departamento de riesgos financieros y fueron adecuados los mecanismos de gestión y administración de riesgos, para garantizar el adecuado cumplimiento de la reglamentación para la protección de los compradores de derechos patrimoniales de contenido crediticio derivados de operaciones de libranza, a entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia a que se refiere el artículo 18 de la Ley 1527 de 2012, adicionado por el artículo 7° de la Ley 1902 de 2018, reglamentado mediante el capítulo 54 del Decreto 1074 de 2015, modificado por el decreto 1008 de 2020.

En cumplimiento de las responsabilidades del revisor fiscal contenidas en los Numerales 1 y 3 del Artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de si los actos de los administradores de Credivalores Crediservicios S. A. se ajustan a los estatutos y a las órdenes y a las 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 22 de marzo de 2022.

Otros asuntos

Los estados financieros de la Entidad por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 fueron auditados por otro revisor fiscal, vinculado a PwC Contadores y Auditores S. A. S., quien en informe de fecha 2 de abril de 2021 emitió una opinión sin salvedades sobre los mismos.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Elva Luz Domínguez Galarza'.

Elva Luz Domínguez Galarza
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 266598-T
Designado por PricewaterhouseCoopers S.A.S.
22 de marzo de 2022

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	Al 31 diciembre de 2021	Al 31 diciembre 2020
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes al efectivo	8	\$ 148.514	264.299
Activos financieros a valor razonable con ganancias o Pérdida			
Instrumentos de patrimonio	9	6.115	16.938
Instrumentos derivados	17	355.167	243.444
Cartera de préstamos	11	16.683	20.015
Total de activos financieros a valor razonable		377.965	280.397
Activos financieros a costo amortizado			
Créditos de consumo	11	2.034.298	1.747.034
Préstamos de microcrédito	11	-	5.772
Deterioro	11	(318.427)	(266.972)
Cartera total de préstamos, neto	11	1.715.871	1.485.834
Cuentas por cobrar, neto	12	436.872	429.297
Total Activos financieros a costo amortizado		2.152.743	1.915.131
Inversiones en asociadas	10	12.369	10.966
Activos fiscales corrientes	22	22.245	14.858
Activos por impuestos diferidos	22	43.409	5.961
Propiedad y equipo neto	13	229	575
Activos por derecho de uso	14	4.298	6.020
Activos intangibles distintos de plusvalía, netos	15	44.111	55.452
Total activo		\$ 2.805.883	2.553.659
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
Instrumentos financieros a valor razonable			
Instrumentos derivados	17	316	16.791
Total instrumentos financieros a valor razonable		316	16.791
Pasivos financieros a costo amortizado			
Obligaciones financieras	18	2.345.170	2.008.973
Otros pasivos por arrendamiento	14	4.770	6.429
Total de pasivos financieros a costo amortizado		2.349.940	2.015.402
Provisiones por beneficios a los empleados	19	995	983
Otras provisiones	20	918	7.370
Cuentas por pagar	21	151.134	153.330
Pasivos por impuestos corrientes	22	1.969	2.043
Otros pasivos	23	42.000	49.568
Total de los pasivos		\$ 2.547.272	2.245.487
Patrimonio			
Capital social	24	135.194	129.638
Acciones propias	24	(12.837)	(12.837)
Reservas acciones propias	24	12.837	12.837
Reservas	24	11.038	5.814
Superávit o déficit		71.169	64.726
Otro Resultado Integral	25	(36.874)	33.980
Utilidad acumulada ejercicios anteriores		94.058	90.700
Resultado convergencia NIIF		(21.910)	(21.910)
Utilidades del ejercicio		5.936	5.224
Total de patrimonio		258.611	308.172
Total de pasivos y patrimonio		\$ 2.805.883	2.553.659

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Eliana Andrea Erazo Restrepo
Representante Legal



Carmen Elena Caño Cárdenas
Contador
Tarjeta Profesional No. 119334-T

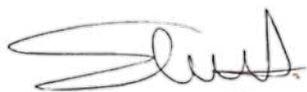


Elva Luz Domínguez Galarza
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 266598-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	De enero 01 a diciembre 31 2021	De enero 01 a diciembre 31 2020
Ingresos por intereses y asimilados	26.1	\$ 321.174	\$ 290.980
Costos financieros intereses	18	(235.607)	(186.988)
Ingresos por comisiones y otros servicios con clientes	26.2	<u>115.452</u>	<u>85.550</u>
Intereses netos		201.019	189.542
Gastos por provisiones y condonaciones de cartera de créditos	11	(81.822)	(92.590)
Gastos en provisiones por cobrar		<u>(13.860)</u>	<u>(9.028)</u>
Ganancia por actividades de operación		105.337	87.924
Otros gastos			
Gastos por beneficios a los empleados		(13.409)	(13.839)
Gasto por depreciación y amortización	13 y 15	(6.185)	(5.915)
Gastos por depreciación de activos de derechos de uso	14.1	(2.156)	(1.954)
Otros gastos	28	<u>(80.004)</u>	<u>(68.878)</u>
Total otros gastos		(101.754)	(90.586)
Utilidad (Pérdida) neto operacional		3.583	(2.662)
Ingresos financieros			
Otros ingresos	27	940	2.678
Rendimientos financieros		937	3.535
Por diferencia en cambio	29	<u>844</u>	<u>4.093</u>
Total ingresos financieros		2.721	10.306
Costos financieros			
Valoración inversiones a valor razonable	29	<u>(44)</u>	<u>(101)</u>
Total ingresos (costos) financieros		(44)	(101)
Resultados Financieros netos		2.677	10.205
Ganancia, antes de impuestos		6.260	7.543
Gasto por impuestos diferido	22	<u>(324)</u>	<u>(2.319)</u>
Utilidad neta del ejercicio		\$ 5.936	\$ 5.224
Utilidad neta por acción (en pesos)		\$ 1.294	\$ 1.260

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Eliana Andrea Erazo Restrepo
Representante Legal



Carmen Elena Caro Gárdenas
Contador
Tarjeta Profesional No. 119334-T



Elva Luz Domínguez Galarza
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 266598-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Por el período terminado al 31 de diciembre	
	2021	2020
Utilidad neta del año	\$ 5.936	\$ 5.224
Otro resultado integral		
Acciones	(345)	(499)
Ganancias (pérdidas) no realizadas por cobertura de flujos de efectivo:		
Valoración Instrumentos financieros Forwards	3.585	5.480
Valoración Instrumentos financieros Cross Currency Swap	(54.323)	56-306
Valoración Instrumentos financieros Opciones	(54.186)	(32.214)
Impuesto diferido	34.414	(8.821)
Total otro resultado integral del período	\$ (70.855)	\$ 20.252
Resultado integral total	\$ (64.919)	\$ 25.476

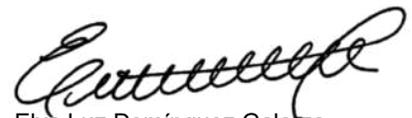
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Eliana Andrea Erazo Restrepo
Representante Legal



Carmen Elena Card Cárdenas
Contador
Tarjeta Profesional No. 119334-T



Elva Luz Domínguez Galarza
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 266598-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Acciones propias	Reservas	Otro resultado Integral	Resultado por convergencia NIIF	Ejercicios anteriores	Utilidades del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ <u>129.638</u>	<u>64.726</u>	<u>(12.837)</u>	<u>18.651</u>	<u>13.727</u>	<u>(54.848)</u>	<u>118.586</u>	<u>5.052</u>	<u>282.693</u>
Apropiación de utilidades	-	-	-	-	-	-	5.052	(5.052)	-
Instrumentos financieros con cambios en ORI	-	-	-	-	20.252	-	-	-	20.252
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	5.224	5.224
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>129.638</u>	<u>64.726</u>	<u>(12.837)</u>	<u>18.651</u>	<u>33.980</u>	<u>(54.848)</u>	<u>123.638</u>	<u>5.224</u>	<u>308.172</u>
Apropiación de utilidades	-	-	-	5.224	-	-	-	(5.224)	-
Capitalización	5.556	6.444	-	-	-	-	-	-	12.000
Instrumentos financieros con cambios en ORI	-	-	-	-	(70.854)	-	-	-	(70.854)
Ajuste por incremento en tarifa Decreto 1311 oct 2021	-	-	-	-	-	-	3.358	-	3.358
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	5.936	5.936
Saldo Al 31 de diciembre de 2021	\$ <u>135.194</u>	<u>71.169</u>	<u>(12.837)</u>	<u>23.875</u>	<u>(36.874)</u>	<u>(54.848)</u>	<u>126.996</u>	<u>5.936</u>	<u>258.611</u>

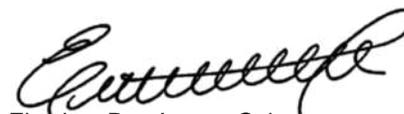
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Eliana Andrea Erazo Restrepo
Representante Legal



Carmen Elena Caro Cardenas
Contador
Tarjeta Profesional No. 119334-T



Elva Luz Domínguez Galarza
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 266598-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S.

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	Al 31 diciembre 2021	Al 31 diciembre 2020
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		5.936	5.224
Conciliación de la utilidad antes de impuestos sobre la renta con el efectivo provisto por (usado en) las actividades de operación			
Depreciación de propiedad y equipo	13	405	619
Depreciación de activos por derechos de uso		2.156	1.954
Amortización de activos intangibles	15	5.780	3.643
Amortización gastos pagados por anticipado		11.117	19.706
Amortización prima call	17.2	-	16.883
Aumento de deterioro para cartera de créditos, neto	11	67.500	80.581
Aumento de condonaciones		14.322	12.009
Recuperación Deterioro para Cartera de Créditos			-
Deterioro cuentas por cobrar		13.860	9.028
Valoración de cartera medidos a valor razonable	12	3.332	(691)
Ajuste en cambio en inversiones en asociados	10	(1.752)	(3)
Impuesto de renta		324	(2.319)
Efectivo generado por las operaciones			
Impuesto sobre las ganancias pagado		(7.461)	(1.928)
Aumento cartera de créditos		(312.981)	(340.769)
Aumento cuentas por cobrar		(20.312)	(51.816)
Baja de activos intangibles		55	-
Aumento cuentas por pagar		(2.196)	53.054
(Aumento) disminución beneficios a empleados		12	(122)
Aumento provisiones	20	(6.452)	6.894
(Aumento) disminución otros pasivos		(7.568)	(12.265)
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de operación		(233.924)	(200.249)
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Aumento (disminución) de inversiones en instrumentos financieros FIC'S		10.827	(8.722)
Adquisición propiedad y equipo		(65)	(36)
Adquisición de Activos Intangibles		(5.612)	(24.910)
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de inversión		5.150	(33.737)
Adquisición de obligaciones financieras		1.103.266	1.940.403
Pago por vencimiento de derivados		(262.085)	(36.434)
Pago de obligaciones financieras		(738.099)	(1.498.475)
Pago de primas opción Call		-	(69.158)
Capitalización		12.000	-
Pago arrendamientos financieros		(2.093)	(1.901)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación		112.989	334.434
Disminución(aumento) del efectivo y equivalentes de efectivo		(115.785)	100.448
		264.299	163.851
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		148.514	264.299

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Eliana Andrea Erazo Restrepo
Representante Legal



Carmen Elena Caro Cárdenas
Contador
Tarjeta Profesional No. 119334-T



Elva Luz Domínguez Galarza
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 266598-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S.

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

1. ENTIDAD QUE REPORTA

La Compañía Credivalores Crediservicios S.A., (en adelante "Credivalores", la "Compañía" o "CVCS"), con domicilio principal en la Ciudad de Bogotá – Colombia, ubicada en la Carrera 7 No. 76-35 P 7 y página web www.credivalores.com.co. La Compañía fue constituida mediante Escritura Pública No. 420 del 4 de febrero de 2003 de la Notaría Primera del Círculo de Cali, su duración es indefinida.

Mediante Escritura Pública Número 4532 de diciembre 12 de 2008 se realizó la fusión de las Sociedades Crediservicios S. A. y Credivalores S. A.

La fusión fue aprobada por unanimidad por la Asamblea de Accionistas de ambas empresas llevadas a cabo el 31 de julio de 2008; donde Crediservicios S. A. (absorbente), continuará existiendo jurídicamente después de la fusión por absorción de Credivalores S. A. (absorbida), sociedad que se extingue (se disuelve sin liquidarse) y cuyo patrimonio se fusionó con el de Crediservicios S. A., mediante la integración de activos y pasivos, suscrito por los representantes legales de dichas sociedades.

El proceso de fusión fue informado a la Superintendencia de Industria y Comercio, entidad que no encontró objeciones para realizar el proceso mencionado. La Sociedad Credivalores S. A. (sociedad absorbida), fue constituida mediante la Escritura Pública No. 1906 del 13 de mayo de 2003 de la Notaría Primera de Cali, registrada en la Cámara de Comercio de Cali, el 21 de mayo de 2003, bajo el Número 3501 del Libro IX. Mediante la Escritura Pública No. 529 del 27 de febrero del año 2009 de la Notaría Primera de Cali, la sociedad cambió su nombre de Crediservicios S. A. por el de Credivalores Crediservicios S.A.S.

Por Acta No. 16 del 23 de febrero de 2010 de la Asamblea General de Accionistas, inscrita en la cámara de comercio el día 19 de septiembre de 2010; bajo el Número 3074 del Libro IX, la sociedad se transformó de sociedad anónima en sociedad por acciones simplificada bajo el nombre de Credivalores Crediservicios S. A. S.

Por Escritura Pública No. 3175 de Notaría 73 de Bogotá D.C. del 28 de junio de 2019, inscrita el 9 de julio de 2019 bajo el número 02484244 del libro IX, la sociedad cambió su nombre de CREDIVALORES – CREDISERVICIOS S.A.S. a CREDIVALORES – CREDISERVICIOS S.A. y su razón social a Sociedad Anónima.

Su objeto social consiste en otorgar créditos de consumo a personas naturales o jurídicas con recursos propios y aquellos obtenidos a través de mecanismos de financiamiento, incluidos créditos de libranza autorizados por la ley. Para el desarrollo de dicha actividad la sociedad podrá:

- a) Ejecutar labores de análisis de riesgo,
- b) Ejecutar la administración de créditos, lo cual incluye sin limitarse al recaudo, registro y cobranza de dichas obligaciones.
- c) Ejecutar operaciones de compraventa de créditos, títulos valores, valores y carteras de créditos,
- d) Tomar dinero en mutuo y celebrar operaciones que le permitan recursos necesarios para el desarrollo social,
- e) Servir como codeudor, fiador, garante o avalista de operaciones crediticias para el fondeo de sus actividades que se contraigan, estructuren o implementen a través de fideicomisos y

Realizar las demás actividades requeridas para el giro ordinario de sus negocios, tales como: (I) adquirir, gravar, limitar el dominio o enajenar activos fijos, (II) adquirir y usar nombres comerciales, logotipos, marcas y demás derechos de propiedad industrial, (III) hacer inversiones en empresas, o constituir las mismas, siempre que éstas tengan por objeto la explotación de actividades similares a las suyas, propias o que de algún modo se relacionen con su objeto social, (IV) Celebrar alianzas o contratos con terceros para el desarrollo de su objeto social; (V) Garantizar obligaciones propias y de terceros.

Los recursos que use la sociedad para el desarrollo de sus negocios tendrán origen lícito por lo cual la sociedad está sujeta a la prohibición de realizar captaciones de dinero al público de forma masiva o habitual de acuerdo con lo establecido en las normas vigentes. La sociedad no está vigilada por la superintendencia Financiera de Colombia, no tiene calidad de entidad financiera de conformidad con el marco legal colombiano, ni tiene permitido actividades de intermediación de títulos inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores - RNVE.

La sociedad se sujeta a la prohibición de realizar captaciones de dinero del público en forma masiva y habitual, de acuerdo con lo establecido en las normas financieras y cambiarias.

Credivalores Crediservicios S. A., tiene agencias a nivel nacional, así: Aguachica, Armenia, Barrancabermeja, Barranquilla, Bucaramanga, Cali, Cartagena, Cartago, Cúcuta, El Paso, Florencia, Girardot, Ibagué, La Dorada, La Jagua de Ibirico,

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Lomas, Magangué, Manizales, Medellín, Mocoa, Montería, Neiva, Palmira, Pasto, Pereira, Popayán, Riohacha, Sahagún, San Andrés, Santa Marta, Sincelejo, Tunja, Valledupar, Villavicencio y Yopal.

En diciembre de 2021, de acuerdo a la reunión extraordinaria de la asamblea general de accionistas según acta 64, se realizó capitalización por \$12.000 Millones de pesos, la participación accionaria queda de la siguiente manera:

Accionistas	Participación
Crediholding S.A.S.	34,24%
Lacrot inversiones 2014, S.L.U	36,43%
Acon Colombia consumer finance holdings, S.L.	19,90%
Acon consumer finance holdings ii, S.L.	4,21%
Direcciones de negocio S.A.S.	0,0%
Acciones propias readquiridas	5,22%
Total	100,00%

El capital autorizado de la sociedad quedara de la siguiente manera:

Capital autorizado	No. Acciones	Valor nominal
182.793.801.894	6.469.661	28.254

Negocio en Marcha

El estallido de la pandemia COVID-19 y las medidas adoptadas por el gobierno colombiano para mitigar la propagación de la pandemia en el año 2020 y comienzos del año 2021 impactaron significativamente la economía. Estas medidas obligaron a la Compañía a frenar sus actividades en varias ubicaciones durante algunos meses. Esto impactó el desempeño financiero de la Compañía especialmente en el año 2020, al igual que su posición de liquidez al cierre de ese año.

Todavía existe una gran incertidumbre sobre cómo el COVID-19 y las variantes que han surgido afectarán al negocio de la Compañía y a la demanda de los clientes de sus productos en períodos futuros. Por lo tanto, la administración ha modelado una serie de escenarios diferentes considerando un período de 12 meses desde la fecha de autorización de estos estados financieros. Los supuestos modelados se basan en el impacto potencial estimado de las restricciones y regulaciones de COVID-19 y las respuestas propuestas por la administración. El escenario del caso base incluye los beneficios de las acciones ya tomadas por la administración para mitigar los impactos provocados por COVID-19. No se asumen nuevos cierres de los negocios, pero se contemplan dificultades en las cadenas de suministros internacionales. En este escenario base, se espera que la Compañía continúe teniendo suficiente margen de maniobra con el soporte de la financiación disponible.

El escenario a la baja más severo, que se considera prudente pero plausible, tendría un impacto adverso en los negocios de la Compañía, incluidos sus flujos de efectivo. En respuesta, la administración tiene la capacidad de tomar las siguientes acciones de mitigación para reducir costos, optimizar el flujo de efectivo y preservar la liquidez:

- Reducir, aplazar o cancelar el gasto discrecional; y
- Congelar las contrataciones no esenciales.

Con base en la posición de liquidez de la Compañía a la fecha de autorización de estos estados financieros, y a la luz de la incertidumbre que rodea el desarrollo futuro del COVID-19 y sus variantes, la administración continúa teniendo una expectativa razonable de contar con los recursos adecuados para continuar en operación durante al menos los próximos 12 meses y que la base contable de empresa en funcionamiento sigue siendo adecuada.

Estos estados financieros han sido preparados sobre una base de negocio en marcha y no incluyen ningún ajuste a los valores en libros y clasificación de activos, pasivos y gastos reportados que de otra manera podrían ser requeridos si la base de negocio en marcha no fuera apropiada.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Bases de presentación

Los estados financieros de la entidad Credivalores Crediservicios S.A., han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, marco de referencia conceptual, los fundamentos de conclusión y las guías de aplicación autorizadas y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) publicadas en español hasta el año 2018), sin incluir la NIIF 17 de Contratos de Seguros; y otras disposiciones legales definidas por las entidades de vigilancia que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015. Los mismos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La Ley 1314 del 13 de julio de 2009 reguló los principios y normas de contabilidad e información financiera y de aseguramiento de información aceptadas en Colombia, señaló el procedimiento para su expedición y determinó las entidades responsables de vigilar su cumplimiento. Esta ley fue reglamentada mediante los siguientes decretos:

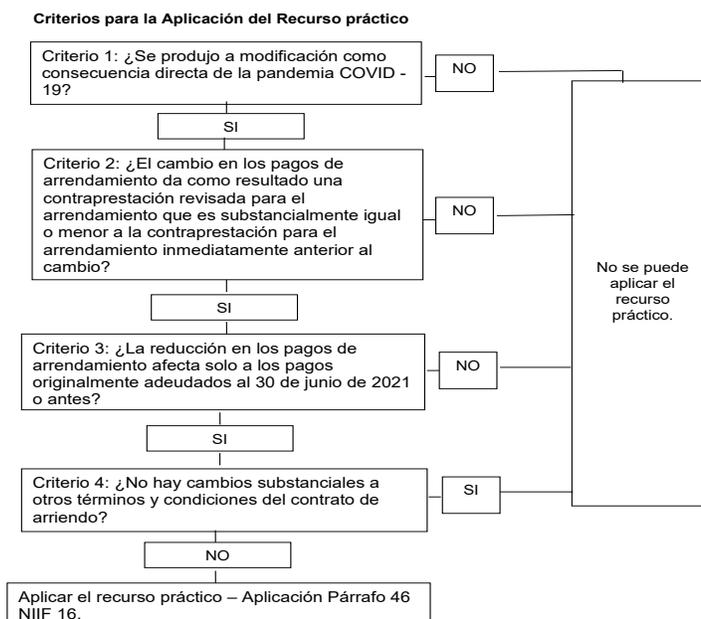
- a) 2784 del 28 de diciembre de 2012
- b) 1851 del 29 de agosto de 2013
- c) 3023 del 27 de diciembre de 2013
- d) 2267 del 11 de noviembre de 2014

A partir del 1 de enero de 2016, comenzó a regir el Decreto 2615 del 17 de diciembre de 2014, el cual contiene los estándares internacionales de contabilidad e información financiera que están vigentes al 31 de diciembre de 2013 y sus correspondientes enmiendas emitidas por el International Accounting Standards Board IASB vigentes a la fecha, quedando derogado el marco técnico normativo contenido en el anexo del Decreto 2784 del 28 de diciembre de 2012 y el Decreto 3023 del 27 de diciembre de 2013. Credivalores Crediservicios S.A. presenta información comparativa respecto del período inmediato anterior para todos los valores incluidos en los estados financieros del período corriente, e incluye la información comparativa para la información descriptiva y narrativa, cuando esta sea relevante para la comprensión de los estados financieros del período corriente. Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva según acta 234 el 28 de febrero de 2022. Los mismos pueden ser modificados y deben ser aprobados por los Accionistas.

2.2 Cambios en políticas contables

Arrendamientos- NIIF 16

De acuerdo con lo establecido por la norma, el arrendatario deberá aplicar el párrafo 46, donde indica el tratamiento en las modificaciones de los contratos, así las cosas, la compañía evaluó la solución práctica contemplada por la norma NIIF 16, para la aplicación de esta:



CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Medición de instrumentos financieros - Arrendamientos

Los arrendadores y arrendatarios han efectuado procesos de renegociación de los términos de sus acuerdos de arrendamiento, producto de los cuales los arrendadores han otorgado a los arrendatarios concesiones de algún tipo en relación con los pagos del arrendamiento. La entidad ha considerado en rol de arrendatario la contabilización de estas concesiones como si no fuesen modificaciones lo cual ha implicado el reconocimiento de ganancias en el estado de resultados por valor de \$278 para el año 2020.

Los impactos por los efectos de la pandemia COVID -19 y la aplicación del recurso práctico están dados a corte 31 de diciembre de 2020:

- Ajuste por valoración: \$ 383
- Ajuste por depreciación: \$191
- Ajuste por costo financiero: \$ (54)

2.3 Impactos del Covid-19

Desde los primeros meses de 2020 el Coronavirus (COVID-19) se ha extendido por todo el mundo, generando el cierre de cadenas de producción y suministro e interrumpiendo el comercio internacional, lo que provocó una desaceleración económica global y afectó negativamente a diversas industrias. Las autoridades mundiales incluidas las colombianas adoptaron, especialmente durante el año 2020 y comienzos del año 2021, entre otras medidas, el cierre temporal de establecimientos y la cuarentena de personas en diversas zonas, lo cual implicó que empleados, proveedores, y clientes no pudiesen realizar sus actividades durante algunos períodos de tiempo.

Esta situación, implicó para la administración retos importantes para contrarrestar efectos adversos en los resultados de las operaciones, la situación financiera y la liquidez de la Compañía, con un monitoreo permanente para tomar todas las medidas oportunas que permitiesen minimizar los impactos negativos que pudieran derivarse de esta situación. Los impactos que se han ido generado por esta situación han sido reconocidos en los estados financieros.

Valores razonables – Instrumentos Financieros

La volatilidad de los precios en los mercados como resultado de la propagación de COVID-19 afectó los valores razonables de activos y pasivos que para propósitos contables se miden por el valor razonable en la fecha de presentación de información financiera. No obstante, la entidad mide sus principales activos y pasivos a costo amortizado con estrategias de cobertura que mitigaron gran parte de dichos efectos.

3. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS EN LA APLICACIÓN DE POLÍTICAS CONTABLES

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y suposiciones que afecten la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos y pasivos, e ingresos y gastos.

Credivalores S.A. revelará la naturaleza y los importes de los cambios en las estimaciones contables que sean significativos y que afecten al periodo actual o que se espera que afecten a cualquier impacto en periodos futuros. La información sobre el efecto en los períodos futuros no se divulgará si la estimación del efecto no es práctica.

Los estados financieros, los juicios significativos realizados por la administración en la aplicación de las políticas contables de Credivalores S.A y las principales fuentes de estimación fueron los mismos que los aplicados a los estados financieros para los años terminados al 31 de diciembre de 2020:

3.1 Instrumentos financieros NIIF 9

Credivalores aplica NIIF 9 - Instrumentos financieros a partir del 1 de enero de 2018, de acuerdo con los siguientes modelos

3.1.1 Modelo de deterioro

NIIF 9 – Instrumentos financieros, plantean cambios significativos en la evaluación del deterioro de los instrumentos financieros y, por lo tanto, en su riesgo asociado. En particular, la norma propone un nuevo enfoque que persigue la identificación del aumento significativo del riesgo de crédito (SIRC) en un instrumento antes de la identificación de pruebas objetivas de deterioro (OEI).

A partir de lo anterior, la empresa ha avanzado en la construcción de criterios cuantitativos y cualitativos para identificar el aumento significativo en el riesgo crediticio de un instrumento. Aunque se utiliza un criterio cuantitativo como principio principal para evaluar el (SIRC), también se han desarrollado criterios cualitativos en caso de que no sea posible aplicar el criterio cuantitativo o que no pueda utilizarse para activos financieros específicos.

Los requisitos relacionados con el deterioro se aplican a los activos financieros medidos a coste amortizado y valor razonable con cambios en otros ingresos integrales (FVOCI) cuyo modelo de negocio aún debe cobrar (flujos de efectivo contractuales) y vender.

El modelo de pérdidas crediticias esperadas considera la naturaleza prospectiva de las tolerancias de pérdida para los instrumentos, basada en las expectativas de comportamiento futuro.

Para el cálculo de la pérdida esperada de los productos de Libranza y Tarjeta de crédito Credivalores ha decidido utilizar el enfoque de Amortización Granular, considerando los siguientes aspectos:

- La exposición y los parámetros de riesgo correspondientes se calculan individualmente para cada periodo.
- Se pretende que la exposición y los parámetros de riesgo correspondientes sean constantes dentro de cada periodo, pero pueden variar entre los periodos.
- El cálculo de la PE es individual por periodo.
- Los cálculos de PE12m y PE en la vida, son efectuados sumando las PE individuales para cada horizonte de riesgo respectivo (un año, vida entera).
- Frecuencia de pago fijada de acuerdo con su amortización: mensual, trimestral, semestral, anual, entre otros.
- El enfoque de amortización granular captura los comportamientos dinámicos de los parámetros de riesgo en una granularidad alta (más detallada).

Principales fuentes de estimación

El concepto central de deterioro en el marco del nuevo modelo de deterioro de la NIIF 9 se basa en un enfoque de medición dual que tiene en cuenta el nivel actual de deterioro esperado de cada préstamo, en comparación con el reconocimiento inicial, y requiere el reconocimiento de deterioro de la diferencia entre las pérdidas crediticias esperadas en 12 meses, si no se han producido cambios significativos en el riesgo desde el reconocimiento inicial; de lo contrario, se reconoce un monto de pérdida de crédito a lo largo de la vida prevista del instrumento financiero.

Este modelo se complementa con análisis de estrés y escenarios con variables que no están controladas por la Compañía, como factores macroeconómicos. Para ello, la Compañía ha desarrollado un modelo estadístico no lineal (modelo log-log) que asocia el nivel de pagos atrasados de la cartera de préstamos de productos Credivalores con un conjunto de variables macroeconómicas disponibles. El modelo indica que las variables macroeconómicas más estrechamente correlacionadas con los resultados de la cartera de Credivalores son: la tasa de interés máxima permitida 27.7%, el cambio en el IPC 39% y el Indicador de seguimiento a la economía 110.7.

El modelo resultante nos permite incorporar previsiones sobre el comportamiento futuro esperado de estas variables macroeconómicas con el fin de calcular las pérdidas esperadas de la cartera de préstamos. Dicho efecto ha sido cuantificado e incluido en las provisiones registradas por la Compañía. También permite realizar análisis de sensibilidad sobre el rendimiento de estas variables, frente a la incertidumbre, sobre el desempeño de nuestra cartera. Esta información se presenta a continuación:

Análisis de sensibilidad en dos supuestos escenarios:

- Escenario pesimista: Todas las variables macroeconómicas que están correlacionadas con la cartera se mueven en una dirección negativa por una desviación estándar.
- Escenario optimista: Todas las variables macroeconómicas que están correlacionadas con la cartera se mueven en una dirección positiva por una desviación estándar.

3.2 Modelo de negocio de activos financieros

Credivalores realiza una evaluación del objetivo de un modelo de negocio en el que se mantiene un activo a nivel de cartera porque esto refleja mejor la forma en que se gestiona el negocio, y se proporciona información a la dirección. La información considerada incluye:

- Las políticas y objetivos previstos para la cartera y la aplicación real de los mismos. En particular, si la estrategia de la dirección se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tipo de interés determinado, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos que financian esos activos o realizar flujos de efectivo a través de la venta de los activos;
- Cómo se evalúa el desempeño de la cartera y se informa a la dirección de Credivalores;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se gestionan; y
- La frecuencia, el volumen y el momento de las ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y sus expectativas sobre la actividad de venta futura. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no se considera aisladamente, sino como parte de una evaluación general de cómo se logra el objetivo declarado de Credivalores para la gestión de los activos financieros y cómo se realizan los flujos de efectivo.

Credivalores Crediservicios S.A., busca mantener diversas fuentes de financiación a nivel local e internacional desde los mercados bancarios y de capitales.

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de capital e intereses (SPPI).

A efectos de esta evaluación, el «principal» se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. «Interés» se define como una contraprestación por el valor temporal del dinero y por el riesgo de crédito asociado con el importe principal pendiente durante un período determinado de tiempo y por otros riesgos y costes básicos de los préstamos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costes administrativos), así como el margen de beneficio.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de capital e intereses, Credivalores considera las condiciones contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un plazo contractual que podría cambiar el momento o la cantidad de flujos de efectivo contractuales de tal manera que no cumpla esta condición.

El modelo de negocio de Credivalores Crediservicios S.A. se basa en la concesión rápida de préstamos al consumo a través de productos innovadores a segmentos de ingresos medios o bajos que no son atendidos por el sistema financiero tradicional.

La Compañía ha desarrollado una plataforma diversificada con canales de cobro diseñados para minimizar el riesgo de incumplimiento y optimizar la calidad de su cartera de préstamos (minimizar la morosidad), incluyendo: préstamos de deducción de nómina (descontados de pagos de nómina), tarjeta de crédito (cobro a través de facturas de servicios públicos) y financiamiento para primas de pólizas de seguro (seguro revocable donde la aseguradora devuelve la parte de la prima que no se utilizó en caso de incumplimiento).

El modelo de negocio se centra en la construcción de alianzas y acuerdos de originación y distribución de cada uno de nuestros productos, garantizando así el crecimiento. La empresa tiene más de 539 acuerdos con empleadores que pueden emitir préstamos de nómina, acuerdos exclusivos con empresas de servicios públicos para la facturación y cobro a través de tarjetas de crédito, y alianzas con terceros y aseguradoras para la originación de la Producto Credipoliza. Los sistemas de gestión de riesgos son similares a los implementados por otras entidades financieras colombianas y tienen en cuenta las características del mercado objetivo. Estos sistemas se han ajustado de acuerdo con la experiencia y los conocimientos adquiridos a lo largo de más de 14 años en el mercado.

Este modelo de negocio produce una cartera de productos diversificados con concentración geográfica limitada y por monto de préstamo.

La entidad aplica juicios significativos para gestionar los activos financieros y evaluar si estos cumplen con las condiciones establecidas en el modelo de negocio, y clasificarlos a valor razonable o a costo amortizado. De acuerdo con el modelo de negocio, los activos financieros a costo amortizado sólo pueden venderse en circunstancias limitadas, como cuando hay transacciones poco frecuentes, se realizan ajustes en la estructura de vencimientos de sus activos y pasivos, cuando sea necesario financiar desembolsos de capital significativos o cuando hay necesidades estacionales de liquidez.

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Las inversiones en instrumentos de renta variable a valor razonable se han clasificado con ajustes a través de ganancias o pérdidas, teniendo en cuenta que son inversiones estratégicas para la empresa y, se espera que se vendan en un futuro próximo.

Activos financieros a valor razonable

De acuerdo con su modelo de negocio, la Compañía ha determinado que los préstamos de deducción de nómina de TuCrédito se medirán a valor razonable cuando cumplan con las siguientes condiciones:

1. Plazo máximo de 90 días a partir de la fecha de origen.
2. La calificación más alta en función de su puntuación de cumplimiento.

Activos financieros a costo amortizado

La cartera de préstamos se clasifica a costo amortizado cuando:

Credivalores Crediservicios S.A, dentro del modelo de negocio mantiene los títulos cuyo objetivo es conservarlos para obtener los flujos de efectivo y los términos contractuales que los mismos otorgan, esto es que en fechas específicas recauda los pagos de capital e intereses sobre el monto pendiente adeudado. Su medición posterior se realiza usando el método de la tasa de interés efectiva.

3.3 Arrendamientos

Los arrendamientos se reconocen como un activo de derecho de uso y un pasivo correspondiente en la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso por la empresa. Cada pago de arrendamiento se asigna entre el pasivo y el costo financiero. El costo financiero se carga a las ganancias o pérdidas durante el período de arrendamiento a fin de producir un tipo de interés periódico constante sobre el saldo restante del pasivo. El activo del derecho de uso se deprecia a lo largo de la vida útil del activo y el plazo de arrendamiento en línea recta.

Pagos variables de arrendamiento

Algunos arrendamientos de propiedades contienen términos de pago variables que están vinculados a los beneficios generados desde una oficina específica. Para las oficinas individuales, hasta el 100% de los pagos de arrendamiento se basan en condiciones de pago variables. Las condiciones de pago variables se utilizan por una variedad de razones, incluyendo minimizar la base de costos fijos para las oficinas de nueva creación. Los pagos de arrendamiento variable que dependen de los beneficios se reconocen en ganancias o pérdidas en el período en el que se produce la condición que desencadena esos pagos.

Términos de arrendamientos

Al determinar el plazo de arrendamiento, la administración considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, o no ejercer una opción de terminación. Las opciones de extensión (o los períodos después de las opciones de terminación) solo se incluyen en el plazo de arrendamiento si el contrato de arrendamiento está razonablemente seguro de que se extenderá (o no se terminará). La evaluación se revisa si se produce un evento o un cambio significativos en las circunstancias que afectan a esta evaluación.

3.4 Naturaleza estacional de los ingresos y gastos

La naturaleza de las operaciones más importantes de Credivalores Crediservicios S.A está relacionada principalmente con actividades tradicionales que no se ven afectadas significativamente por factores estacionales.

3.5 Impuesto sobre la renta

La Compañía está sujeta a las regulaciones colombianas en materia de impuestos La Compañía evalúa el reconocimiento de pasivos por discrepancias que puedan surgir con las autoridades de impuestos sobre la base de estimaciones de impuestos adicionales que deban ser cancelados. Los montos provisionados para el pago de impuesto sobre la renta son estimados por la administración sobre la base de su interpretación de la normatividad tributaria vigente y la posibilidad de pago.

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Los pasivos reales pueden diferir de los montos provisionados generando un efecto negativo en los resultados y la posición neta de la Compañía. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias impactan al impuesto sobre la renta corriente y diferido activo y pasivo en el periodo en el que se determina este hecho.

La Compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos con base en las estimaciones de resultados fiscales futuros y de la capacidad de generar resultados suficientes durante los periodos en los que sean deducibles dichos impuestos diferidos. Los pasivos por impuestos diferidos se registran de acuerdo con las estimaciones realizadas de los activos netos que en un futuro no serán fiscalmente deducibles.

4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las siguientes son las políticas contables significativas aplicadas por Creivalores en la preparación de los presentes estados financieros.

4.1 Materialidad

La presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa o materialidad.

Para efectos de revelación, una transacción, hecho u operación es material cuando, debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento, considerando las circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones que puedan tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable.

En la preparación y presentación de los estados financieros, la materialidad de la cuantía se determinó con relación, entre otros, al activo total, al activo corriente y no corriente, al pasivo total, al pasivo corriente y no corriente, al patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda.

De acuerdo con la evaluación del concepto de materialidad, la administración determina como material una partida, transacción o hecho cuyo valor sea igual o superior al porcentaje que resulte de la aplicación de la siguiente tabla y aquellas otras que por su naturaleza la administración considere significativa o material:

Conceptos	Porcentaje de medida razonable
Activo	0.5%
Pasivo	0.5%
Patrimonio	0.5%
Ingresos	0.5%
Gasto	0.5%

4.2.1 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros se presentan en “pesos colombianos”, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía Creivalores.

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (pesos colombianos). Toda la información es presentada en millones de pesos colombianos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

4.2.2 Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registraron en la moneda funcional de la Compañía al tipo de cambio vigente en la fecha de transacción. Los activos y pasivos en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de reporte del estado de situación financiera. Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera en términos de costos históricos son medidos usando el tipo de cambio a la fecha de la transacción. Los instrumentos financieros medidos al valor razonable son convertidos usando el tipo de cambio de la fecha en que se determinó el valor razonable. A diciembre 31 de 2021 la posición neta en USD es de 13.016.514 (Corto).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los tipos de cambio COP/USD certificados por la Superintendencia Financiera fueron \$3.981,16 y \$ 3.432,50 por dólar, respectivamente.

4.3 Efectivo y equivalentes al efectivo

Representan los activos de la Compañía con altos niveles de liquidez, como: saldos de cuentas bancarias, remesas en tránsito y certificados de depósito a término. Así mismo, registra los recursos en efectivo para el manejo de la caja menor.

Al resultar saldos acreedores en los movimientos con una entidad en particular, se constituyen en obligaciones a favor de dicha entidad y, en consecuencia, se deben reflejar en el pasivo como créditos de bancos y otras obligaciones financieras, sobregiros en cuenta corriente bancaria, pero forman parte integral de la gestión de liquidez de la Compañía.

Las inversiones en fondos del mercado monetario con posiciones de activos líquidos a corto plazo y un vencimiento menor a tres meses también serán clasificadas como efectivo y equivalentes de efectivo. En este caso, el riesgo de cambio de valor es insignificante y se mantienen posiciones con fines de cumplir los compromisos de pago de efectivo a corto plazo, más que con fines de inversión o similares.

Los gastos bancarios e intereses financieros se registran al valor reportado en el extracto bancario correspondiente. Para el registro diario de rendimientos financieros este se efectuará con base en la tasa negociada con la respectiva entidad financiera, realizando los ajustes frente al valor nominal reportado con el extracto al cierre de cada mes.

4.4 Instrumentos financieros

Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

Fecha de reconocimiento de los instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen en el estado de situación financiera cuando la Compañía se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

4.4.1 Activos financieros

La entidad clasifica sus activos financieros en instrumentos de patrimonio, instrumentos de negociación, instrumentos de inversión a costo amortizado, instrumentos de crédito y cuentas por cobrar a clientes.

En el momento del reconocimiento inicial, un instrumento financiero se valora a valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, que no se incluyen si el instrumento, se clasifica como a valor razonable con cambios en resultados. Normalmente, el valor razonable en el momento del reconocimiento inicial es el precio de la transacción; es decir el importe que se debe pagar o recibir.

Creivalores reconoce los créditos y cuentas por cobrar a clientes, los instrumentos para negociación y de inversiones emitidas y otros activos o pasivos en la fecha de negociación.

Las compras y ventas de activos financieros realizadas regularmente son reconocidas a la fecha de negociación o en la que la entidad se compromete a comprar o vender el activo.

Posteriormente la entidad mide a valor razonable o costo amortizado sus instrumentos financieros de acuerdo con el modelo de negocio establecido y las características contractuales de los activos y pasivos financieros.

i. Costo amortizado

Por costo amortizado se entiende el costo de adquisición de un activo o de un pasivo financiero corregido en más o en menos, según sea el caso, por los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada (calculada con el método de la tasa de interés efectivo) de cualquier diferencia entre el monto inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y menos cualquier disminución por deterioro.

Tasa efectiva

La tasa de interés efectiva es un método que permite calcular el costo amortizado de los activos financieros a lo largo del período de la financiación.

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Este método consiste en descontar el valor futuro del activo financiero con la tasa de mercado de referencia para cuentas por cobrar de similares características (monto, plazo), a la fecha de inicio de la operación.

Adicionalmente, los intereses deben ser reconocidos como un mayor valor de la obligación.

ii. Valor razonable

Se entiende por “valor razonable” el importe que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable es el precio que se pagaría en un mercado activo, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”).

Cuando este valor está disponible, Credivalores determina el valor razonable de un instrumento usando los precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, Credivalores determina el valor razonable utilizando una técnica de valoración. Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de flujos de efectivo y los modelos de fijación de precios.

La técnica de valoración escogida hace uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por Credivalores, incorpora todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

Las estimaciones del valor razonable obtenidas a partir de modelos son ajustadas por cualquier otro factor, como incertidumbres en el riesgo o modelo de liquidez, en la medida que Credivalores crea que otra entidad participante del mercado las tome en cuenta al determinar el precio de una transacción (ver nota 6).

El modelo de negocio de la Compañía incluye préstamos de nómina a valor razonable con cambios en las ganancias y pérdidas, por lo que los préstamos originados dentro de los 90 días anteriores a la fecha de los estados financieros se valoran a valor razonable. Con el fin de estimar el valor razonable de estos préstamos, que podrían venderse a instituciones financieras a un precio de mercado, la Compañía evalúa la tasa de préstamo de estos préstamos dentro del mercado de referencia para evaluar la tasa a la que otras instituciones financieras consideraron como pares y comparables a la Compañía estarán dispuestos a invertir sus recursos y mantener los préstamos de nómina dentro de su balance.

Teniendo en cuenta los resultados de la evaluación de las tasas, la Compañía evalúa cuatro variables para obtener el valor de la tasa ajustada aplicable a las transacciones de venta de cartera de préstamos, de acuerdo con criterios internos:

- i) El multiplicador, que compara la tasa de la Compañía con la tasa de mercado.
- ii) El valor de la prima pagada en estas empresas, que resulta de descontar los valores futuros de un préstamo se originó a la tasa de préstamo de Credivalores utilizando la tasa de mercado.
- iii) La tasa se ajusta por el costo de transacción asociado a la cartera de préstamos.
- iv) También se valoran los flujos de efectivo asociados a las pólizas de seguro aplicables al préstamo.

La metodología seguida por la Compañía utiliza los últimos informes de tres meses de la Superintendencia Financiera como fuente de información para determinar la tasa de interés para descontar los flujos de efectivo y completar la valoración del precio final de venta del préstamo Cartera.

La Compañía ha determinado que el valor razonable de la cartera de préstamos registrada en sus estados financieros es de tipo 3, ya que la mayoría de los criterios son internos.

4.4.2 Medición inicial de instrumentos financieros

Los activos y los pasivos financieros se miden inicialmente a su valor razonable, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros se agregan o deducen del valor razonable de los mismo.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

En el caso de los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados (FVPL), los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición se reconocen inmediatamente en resultados.

Los Instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo contractuales, cuyos flujos de efectivos son únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto principal pendiente (SPPI), son posteriormente medidos al costo amortizado; instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es tanto recibir los flujos de efectivo contractuales y para vender los instrumentos de deuda y que tienen flujos de efectivo contractuales que son SPPI, son subsecuentemente medido a valor razonable a través de otro resultado integral (FVOCI); todos los demás instrumentos de deuda (por ejemplo, instrumentos de deuda administrados sobre una base de valor razonable, o mantenida para la venta) y las inversiones de capital se miden posteriormente en FVPL.

4.4.2.1 Activos financieros a valor razonable

Credivalores S. A., de acuerdo con su modelo de negocio clasifica sus productos de acuerdo con el riesgo inherente de su portafolio. En general, su línea de crédito (créditos de libranza) es medida al valor razonable, dado que su nicho de mercado está enfocado en la colocación de cartera “mejor calificada”.

Segregación de la Medición de la línea de crédito “Tú Crédito” de acuerdo con el modelo de negocio			
Conceptos	Segmento de Cartera Tu crédito	Medición	Valoración
1	Cartera No morosa Susceptible de venta	Valor razonable	Precio de mercado.
2	Cartera mejor calificada menor a un año (Cartera originada Menor a 90 días de Vigencia)	Costo Amortizado	(Tasa indexada equivalente al Costo amortizado).
3	Cartera No morosa mayor a un año (Cartera originada Mayor a 90 días de Vigencia)	Costo Amortizado	(Tasa indexada equivalente al Costo amortizado).
4	Cartera Morosa	Costo Amortizado	Modelo de pérdida incurrida basado en la pérdida esperada.

La Compañía ha establecido, de acuerdo con el modelo de negocio, que la línea de crédito “Tu Crédito” cuyos créditos no se encuentran deteriorados cartera que a partir de su originación es la mejor calificada (0 – 90 días) y que la gerencia tiene la posibilidad de venderlos a corto plazo, basados en el promedio histórico de las negociaciones.

La medición posterior para las líneas de crédito no vendidas, las cuales inicialmente fueron medidas a valor razonable pero que después de los 90 días de originación han incurrido en deterioro, será a través de la aplicación de una tasa indexada, la cual convierte la tasa de Costo amortizado a un equivalente a valor razonable.

4.4.2.2 Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado sólo si el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantenerlo para recolectar flujos de efectivo contractuales y los términos contractuales del valor dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital principal pendiente; los ingresos por intereses se reconocen utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de interés efectivo es un método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo y asignar el ingreso o costo en interés durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento a la cual el valor actual de los pagos en efectivo estimados futuros o los recibidos a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, o, cuando corresponda, en un período de tiempo más corto, es igual al valor neto en libros en el comenzando. Para calcular la tasa de interés efectiva, la Compañía estima los flujos de efectivo teniendo en cuenta todos los términos contractuales del instrumento financiero, incluidos los costos de transacción y las primas otorgadas menos las comisiones y los descuentos, pero sin considerar las pérdidas crediticias futuras.

La Compañía clasifica los siguientes instrumentos financieros a costo amortizado:

Credivalores S. A. Modelo de negocio					
Producto	Medición	Plazos	Valoración	Características	% Estimado Ventas
TuCrédito	Valor razonable	0 - 90 días de desembolso	Precio de mercado	Cartera de libranzas vigente y mejor calificada	56,40%

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Costo Amortizado	> 91 días posteriores al desembolso	Tasa indexada equivalente	Cartera de libranzas vigente y morosa	
CrediPóliza	Costo Amortizado	Cartera	Tasa indexada equivalente	Financiamiento de Pólizas	7,10%
CrediUno	Costo Amortizado	Cartera	Tasa indexada equivalente	Tarjeta de crédito	36,49%

4.4.3 Deterioro

Bajo los lineamientos de la norma contable NIIF 9, en el año 2019 Credivalores ajustó su modelo de deterioro de pérdida incurrida a pérdida esperada, en línea con dicha norma, la cual se establece en función de una clasificación de las operaciones en tres etapas:

- Etapa 1.- Activos sin deterioro significativo o en situación normal.
- Etapa 2.- Activos con un incremento significativo.
- Etapa 3.- Activos con evidencia objetiva de deterioro.

El concepto fundamental del modelo está basado en un enfoque de medición dual, dependiendo de la clasificación de la etapa del instrumento financiero: para la etapa 1 el deterioro es igual a las pérdidas crediticias esperadas a 12 meses, para la etapa 2 y 3 el deterioro es igual a las pérdidas crediticias esperadas sobre la vida del crédito.

Para la pérdida de la vida del crédito del activo se usa la misma metodología que la de la pérdida crediticia esperada para un año, pero en vez de cubrir sólo el primer año, se calcula sobre la vida esperada del contrato incluyendo las opciones de extensión del instrumento.

Para el cálculo de la pérdida esperada de los productos de Libranza y Tarjeta de crédito Credivalores ha decidido utilizar el enfoque de Amortización Granular, considerando los siguientes aspectos:

- La exposición y los parámetros de riesgo correspondientes se calculan individualmente para cada período.
- Se pretende que la exposición y los parámetros de riesgo correspondientes sean constantes dentro de cada período, pero pueden variar entre los períodos.
- El cálculo de la PE es individual por período.
- Los cálculos de PE12m y PE en la vida, son efectuados sumando las PE individuales para cada horizonte de riesgo respectivo (un año, vida entera).
- Frecuencia de pago fijada de acuerdo con su amortización: mensual, trimestral, semestral, anual, entre otros.
- El enfoque de amortización granular captura los comportamientos dinámicos de los parámetros de riesgo en una granularidad alta (más detallada).

4.4.4 Deterioro de activos no financieros

En cada fecha de presentación, Credivalores S.A. revisa los importes en libros de su propiedad, plantas y equipos y sus activos intangibles, con el fin de determinar si existen indicios de deterioro y de haberlos, se estima el monto recuperable de los activos (el que sea mayor entre el valor razonable y el costo menos los costos de enajenación y el valor de uso). En caso de que el importe en libros supere el valor recuperable, se hace un ajuste para que el importe en libros disminuya hasta el valor recuperable, modificando los futuros cobros de depreciación de acuerdo con la vida útil restante.

4.5 Instrumentos de patrimonio

Inversiones que no representan control ni influencia significativa

Todos los instrumentos de renta variable se miden por su valor razonable. Los instrumentos de patrimonio que se mantienen para negociar se valoran a valor razonable con cambios en resultados.

4.5.1 Inversiones en asociadas

Las inversiones en empresas que la entidad no controla, pero sobre las que tiene una influencia significativa se denominan "Inversiones en asociadas". Las inversiones en asociadas son contabilizadas por el método de participación patrimonial.

La Compañía tiene una influencia significativa sobre otra entidad si posee, directa o indirectamente, el 20% o más del poder de votación de la empresa sobre la que se invierte, salvo que se evidencie claramente que no existe dicha influencia. Inicialmente se reconocen al costo, incluidos los costos relacionados directamente con la transacción. Luego del reconocimiento inicial, los estados financieros incluyen la participación de la compañía en los activos netos, ganancias o pérdidas netas después de impuestos y otros resultados integrales de la compañía en la que se invierte, siempre y cuando persista la influencia significativa.

Las inversiones en asociadas son aquellas en las que la compañía tiene control de forma directa o indirecta, es decir cuando reúne todos los siguientes elementos:

- Poder sobre la entidad, es decir derechos que le otorgan la capacidad de dirigir las actividades relevantes que afectan de forma significativa a los rendimientos de la asociada.
- Exposición o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la asociada; y
- Capacidad de utilizar su poder sobre la asociada para influir en el importe de los rendimientos de la compañía.

El método de participación patrimonial, es un método de contabilización donde las inversiones se registran inicialmente al costo y posteriormente se ajusta en función de los cambios posteriores a la adquisición en la parte del inversor de los activos netos de la participada. Con este método, Credivalores reconoce su patrimonio en la asociada por medio de otros resultados integrales y los resultados del período.

Inversiones disponibles para la venta

Son inversiones disponibles para la venta los valores o títulos y, en general, cualquier tipo de inversión que no se clasifique como inversiones negociables o como inversiones para mantener hasta el vencimiento, respecto de las cuales se tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlas cuando menos durante un (1) año contado a partir del día en que fueron clasificadas en esa categoría.

4.6 Cuentas por cobrar

Dentro del rubro de cuentas por cobrar, Credivalores reconoce importes pendientes de cobro tales como: intereses, comisiones diferentes a la prima de cartera por compra, seguros e impuestos.

Para la medición inicial Credivalores, reconocerá una cuenta por cobrar a su valor razonable. Los costos de transacción que sean directamente atribuibles serán reconocidos directamente en el estado de resultados.

Para los activos financieros de largo plazo (superiores a un año) sin financiamiento explícito (definido contractualmente), el valor reconocido inicialmente será el valor futuro descontado con la tasa de mercado de referencia para cuentas por cobrar de similares características (monto, plazo), a la fecha de la operación. Para la medición posterior los activos financieros de largo plazo (superiores a un año) sin financiamiento explícito (definido contractualmente), se realizará la medición a costo amortizado, utilizando para ello el método de la tasa de interés efectiva. Los activos financieros de corto plazo no serán sujetos del descuento.

Adicionalmente, los intereses deben ser reconocidos como un mayor valor de la cuenta por cobrar.

La tasa de interés efectiva será la tasa correspondiente al mercado (si existiera) en el momento del inicio de la financiación. De no existir una tasa de mercado de similares características, se tomará la tasa interna promedio de colocación.

4.6.1 Deterioro de cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar diferentes de cartera de créditos se clasifican y periódicamente se evalúan las pérdidas que se presenten por provisiones por deterioro de acuerdo al enfoque simplificado contemplado en la NIIF 9.

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

4.7 Arrendamientos

4.7.1 Bienes recibidos en arrendamiento

Los bienes recibidos en arrendamiento, en su reconocimiento inicial son clasificados en arrendamientos de capital u operativos.

Los contratos de arrendamiento que se clasifiquen como de capital se incluyen en el estado de situación financiera como propiedades, planta y equipo de uso propio o como propiedades de inversión, según su objeto y se contabilizan inicialmente en el activo y en el pasivo simultáneamente por un valor igual al valor razonable del bien recibido en arrendamiento o por el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, si este fuera menor. El valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento se determina utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, o de no contar con ella se usa una tasa de interés promedio de la compañía en el mercado. Cualquier costo directo inicial del arrendatario se adiciona al importe reconocido como activo.

Posterior, a su reconocimiento inicial, son tratados contablemente de la misma forma que la cuenta de propiedad, planta y equipo de uso propio o propiedades de inversión donde fueron registradas inicialmente. El valor registrado como pasivo se incluye en la cuenta de pasivos financieros y se registra de la misma forma que éstos.

Los pagos realizados bajo contratos de arrendamientos clasificados como operativos se reconocen en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos son reconocidos como parte integral del gasto total por arrendamiento durante el plazo de éste.

4.8 Propiedades y equipo

Las propiedades y equipo de uso propio incluyen los activos, en propiedad o en régimen de arrendamiento financiero, la Compañía los mantiene para su uso actual o futuro y se esperan utilizar durante más de un ejercicio.

Se registran en el estado de situación financiera por su costo de adquisición más los costos necesarios para colocarlo en condiciones de utilización, menos su correspondiente depreciación acumulada y, si procede, las pérdidas por deterioro estimadas que resultan de comparar el valor neto contable de cada partida con su correspondiente valor recuperable.

Su medición posterior se mantiene al costo menos la correspondiente depreciación y deterioros acumulados. La depreciación se calcula sobre una base de línea recta durante la vida útil estimada del activo. Las tasas anuales de depreciación para cada rubro de activos son:

Clase de activo	Vida útil total	Valor residual	Métodos de depreciación
Muebles	3 a 10 años	Cero	Línea Recta
Vehículos	Entre 5 y 10 años	Hasta el 10 %	Línea Recta
Equipo de Oficina	3 a 10 años	Cero	Línea Recta
Equipo de Computación y Comunicación	3 a 7 años	Cero	Línea Recta

Mejoras en propiedades ajenas

Las mejoras en propiedad arrendada son aquellas mejoras de la propiedad que se tiene bajo un contrato de arrendamiento, que fueron estructuradas y diseñadas para ejecutar la operación diaria de la entidad y son reconocidas en rubro de propiedad y equipo.

4.9. Activos intangibles

Los activos intangibles de Credivalores S. A. corresponden principalmente a programas de computador, licencias, marcas y seguros los cuales se miden inicialmente por su costo incurrido y posteriormente medidos a su costo menos cualquier amortización acumulada la cual se realiza durante su vida útil estimada o menos cualquier pérdida por deterioro acumulada la cual la compañía analiza si existen indicios de deterioro tanto externos como internos que evidencien deterioro de un activo intangible, cualquier pérdida de deterioro o reversiones posteriores se reconocen en los resultados del ejercicio.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

A continuación, se indican el valor residual, vidas útiles y método de amortización por cada clase de activo:

Clase de activo	Vida útil	Valor residual	Métodos de Depreciación
Software	1 a 3 años	Cero	Línea Recta
Licencias	1 a 3 años	Cero	Línea Recta
Marcas	1 a 10 años	Cero	Línea Recta
Contratos de exclusividad	1 a 15 años	Cero	Gradiente en función de Ingresos Asociados a los contratos.
Bases de datos	30 años	Cero	Línea Recta

4.10. Impuesto sobre la renta

El gasto por impuestos sobre la renta incluye el impuesto corriente y el impuesto diferido. Los impuestos sobre la renta son reconocidos en resultados, salvo por los rubros reconocidos en "Otro resultado integral" ORI o directamente en el patrimonio.

Los impuestos diferidos son reconocidos sobre diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos y los importes en libros reconocidos en los estados financieros, que dan lugar a cantidades que son deducibles o gravables al determinar la ganancia o pérdida fiscal correspondiente a períodos futuros cuando el importe en libros del activo sea recuperado o el del pasivo sea liquidado. Sin embargo, los impuestos diferidos pasivos no son reconocidos si ellos se derivan del reconocimiento inicial de plusvalía; tampoco es contabilizado impuesto diferido si surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción diferente de una combinación de negocios que no afecta la utilidad o pérdida contable o tributaria. El impuesto diferido es determinado usando tasas tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de presentación.

El impuesto de renta corriente es calculado sobre la base de las leyes tributarias vigentes en Colombia. La gerencia periódicamente evalúa posiciones tomadas en las declaraciones tributarias con respecto a situaciones en las cuales la regulación fiscal aplicable es sujeta a interpretación y establece provisiones cuando sea apropiado sobre la base de montos esperados a ser pagados a las autoridades tributarias.

Los impuestos diferidos activos se reconocen únicamente en la medida en que es probable esperar que los ingresos tributarios futuros estén disponibles para compensar diferencias temporales.

Los impuestos diferidos pasivos surgen de diferencias temporarias imponibles.

Los impuestos diferidos activos y pasivos son compensados cuando existe un derecho legal para compensar impuestos diferidos corrientes contra pasivos por impuestos corrientes y cuando el impuesto diferido activo y pasivo se relaciona con impuestos gravados por la misma autoridad tributaria sobre una misma entidad o diferentes entidades cuando hay una intención para compensar los saldos sobre bases netas.

Producto de la promulgación de la Ley 2155 de 2021, como consecuencia de la estimación de la reversión futura del impuesto diferido a partir de 1 de enero del 2022, se identificó un aumento de la tarifa de impuesto de renta del 30% al 35%, como se menciona en la nota 22. La Compañía ajustó los saldos por impuestos diferidos correspondientes que se esperan revertir a partir del año 2022, usando la tarifa de impuesto sobre la renta del 35%. En línea con el Decreto 1311 del 20 de octubre de 2021, que autoriza una alternativa de tratamiento contable para este impacto en el rubro de utilidades retenidas en el patrimonio. La Compañía optó por esta alternativa y reconoció \$3.204, de los ajustes de impuestos diferidos por cambios en la tarifa de impuesto de renta directamente en el patrimonio contra las utilidades retenidas

4.11 Pasivos financieros

Un pasivo financiero es cualquier obligación contractual de la compañía para entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad o persona, o para intercambiar activos o pasivos financieros en condiciones que sean potencialmente desfavorables para la Compañía, o un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propios de la entidad. Los pasivos financieros son registrados inicialmente por su valor de transacción, el cual, a menos que se determine lo contrario, es similar a su valor razonable menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su emisión. Posteriormente, dichos pasivos financieros son medidos a su costo amortizado y sus rendimientos se reconocen de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva determinada en el momento inicial con cargo a resultados como gastos financieros.

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Los pasivos financieros sólo se dan de baja del estado de situación financiera cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren, bien sea mediante cancelación o recolocación.

4.12 Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas

A partir de enero de 2016, Credivalores aplica Contabilidad de Coberturas; por lo que el impacto en los estados financieros y de resultados de la Compañía de los derivados que se ejecutan con fines de cobertura estará alineado con el tratamiento contable de las partidas instrumentos derivados cubiertas (es decir el pago de principal e intereses del endeudamiento en moneda extranjera).

Credivalores mitiga el riesgo cambiario del endeudamiento en moneda extranjera (principalmente las Notas colocadas internacionalmente bajo su programa de Euro Commercial Paper y de los bonos emitidos bajo 1441) utiliza instrumentos financieros como forwards en modalidad delivery y non-delivery, cross currency swap, coupon only swap, opciones financieras CALL de compra y venta, con instituciones financieras locales y del exterior calificadas AA- o superior.

La entidad tiene cubiertos por tramos la totalidad del capital y cada uno de los flujos de los bonos emitidos y las notas en el siguiente pago de intereses, en las primeras cuatro semanas después del cierre de la operación de financiamiento en el extranjero. Sujeto a decisión conjunta de la gerencia de financiamiento internacional y departamento de tesorería, se podrá dejar un porcentaje descubierto del último tramo por cubrir, para ser cubierto oportunamente.

4.12.1. Contabilidad de coberturas de valor razonable

Cobertura del valor razonable: es una cobertura de la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme no reconocidos, o bien de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, que puede atribuirse a un riesgo en particular y puede afectar al resultado del período.

La diferencia en cambio del derecho valorado en USD de los instrumentos financieros derivados, forward, cross currency swap, coupon only swap y opciones CALL se compensa con la diferencia en cambio de las partidas cubiertas, estas son, los bonos emitidos y notas en USD re expresados con la TCRM (Tasa de cambio representativa del mercado) al cierre de cada mes. La variación en las curvas de valoración es registrada como otro resultado integral (ORI) en el patrimonio hasta el vencimiento del derivado, es decir, el valor razonable tendrá dos efectos; uno a los resultados y el otro al ORI. La efectividad de la cobertura se mide de manera retrospectiva utilizando el método del derivado hipotético.

4.12.2 Contabilidad de coberturas flujo de caja

Cobertura del flujo de efectivo: es una cobertura de la exposición a la variación de los flujos de efectivo que: (i) se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido (como la totalidad o algunos de los pagos futuros de interés de una deuda a interés variable), o a una transacción prevista altamente probable y que (ii) puede afectar al resultado del período.

El efecto neto de los cambios en el valor de mercado en las transacciones de cupón se registrará en Otro Resultado Integral (ORI); al vencimiento del instrumento financiero derivado individual se llevará en el estado de resultados el día en que se materialice el pago del cupón que se está cubriendo. La efectividad se mide de manera retrospectiva utilizando el método del derivado hipotético.

4.13 Beneficios a empleados

Los beneficios a los empleados que tiene la compañía son a corto plazo, incluyen elementos tales como los siguientes, si se esperan liquidar totalmente antes de doce meses después del final del período anual sobre el que se informa en el que los empleados presten los servicios relacionados:

- (a) sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social;
- (b) derechos por permisos y ausencia retribuidos por enfermedad;
- (c) beneficios no monetarios a los empleados actuales (tales como atenciones médicas y viáticos).

La Compañía no necesitará reclasificar un beneficio a los empleados a corto plazo si las expectativas de la Compañía sobre el calendario de la liquidación cambian temporalmente. Sin embargo, si las características del beneficio cambian (tales como un cambio de un beneficio no acumulativo a uno acumulativo) o si un cambio en las expectativas del calendario de liquidación no es temporal, entonces la Compañía deberá considerar si el beneficio todavía cumple la definición de beneficios a los empleados a corto plazo.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Cuando un empleado haya prestado sus servicios a la Compañía durante el período contable, reconocerá el importe (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que ha de pagar por tales servicios:

- (a) como un pasivo, después de deducir cualquier importe ya satisfecho. Si el importe ya pagado es superior al importe sin descontar de los beneficios, la Compañía reconocerá ese exceso como un activo (pago anticipado de un gasto), en la medida en que el pago anticipado vaya a dar lugar, por ejemplo, a una reducción en los pagos futuros o a un reembolso en efectivo.
- (b) como un gasto.

4.13.1 Ausencias retribuidas a corto plazo

La Compañía reconocerá el costo esperado de los beneficios a los empleados a corto plazo en forma de ausencias retribuidas, de la siguiente forma:

- a) en el caso de ausencias retribuidas cuyos derechos se van acumulando, a medida que los empleados prestan los servicios que incrementan su derecho a ausencias retribuidas en el futuro.
- b) en el caso de ausencias retribuidas no acumulativas, cuando las mismas se hayan producido.

Son ausencias retribuidas a corto plazo:

- (a) Vacaciones.
- (b) Enfermedad o incapacidad transitoria.
- (c) Licencia de maternidad o paternidad.
- (d) Pertenencia a jurados.
- (e) Otras a corto plazo.
- (f) La compañía no cuenta con beneficios a empleados a largo plazo.

4.14 Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones por demandas legales se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se ha estimado de forma fiable. Las provisiones por reestructuración incluyen sanciones por cancelación de arrendamientos y pagos por despido de empleados.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que una salida de efectivo sea requerida se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de la salida de un flujo de efectivo con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones pueda ser inmaterial.

Las provisiones se valoran por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación, usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. El aumento en la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

4.14.1 Activos contingentes

La Compañía no reconocerá ningún activo contingente.

Los activos contingentes no son objeto de reconocimiento en los estados financieros, puesto que ello podría significar el reconocimiento de un ingreso que quizá no sea nunca objeto de realización. No obstante, cuando la realización del ingreso sea prácticamente cierta, el activo correspondiente no es de carácter contingente y por tanto es apropiado proceder a reconocerlo.

Los activos contingentes han de ser objeto de evaluación de forma continuada, con el fin de asegurar que su evolución se refleja apropiadamente en los estados financieros. En el caso de que la entrada de beneficios económicos a la Compañía pase a ser prácticamente cierta, se procederá al reconocimiento del ingreso y del activo en los estados financieros del período en el que dicho cambio haya tenido lugar.

4.14.2 Pasivos contingentes

La Compañía reconoce un pasivo contingente cuando:

Los pasivos contingentes son objeto de reconsideración continuamente, con el fin de determinar si se ha convertido en probable la eventualidad de salida de recursos, que incorporen beneficios económicos futuros. Si se estimara probable, para una partida tratada anteriormente como pasivo contingente, la salida de tales recursos económicos en el futuro, se reconocerá la correspondiente provisión en los estados financieros del período en el que ha ocurrido el cambio en la probabilidad de ocurrencia (salvo en la extremadamente rara circunstancia de que no se pueda hacer una estimación fiable de tal importe).

4.15 Ingresos

Los ingresos reconocidos bajo NIIF 9, de actividades ordinarias, entre los cuales se encuentran intereses, comisiones, venta de cartera son los incrementos de beneficios económicos durante el período, que se generan en la realización de las actividades ordinarias y/o otros ingresos de Credivalores que aumentan el patrimonio.

Los ingresos se reconocerán:

- En la medida que se prestan los servicios y/o se transfieren riesgos y beneficios asociados a los bienes vendidos. Cuando el servicio se preste durante el mismo período no hay que registrar el grado de avance y en cambio se reconocerá el 100% del ingreso en dicho período.
- Cuando sea probable la generación de beneficios económicos asociados a la actividad.
- Cuando sea posible determinar confiablemente el valor de los mismos.
- El valor de los ingresos se determina normalmente, por acuerdo entre la Compañía y el tercero. Se medirán al valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe de cualquier descuento, bonificación o rebaja que la Compañía pueda otorgar.

Bajo lo establecido en la NIIF 15, Credivalores utiliza el siguiente enfoque para determinar la clasificación, reconocimiento y medición de los ingresos de actividades ordinarias:

1. Identifica los contratos con los clientes.
2. Identifica las obligaciones de desempeño asociadas a los contratos.
3. Determina el precio de la transacción.
4. Asigna el precio de la transacción a cada obligación de desempeño identificada.
5. Reconoce los ingresos en la medida en que Credivalores satisface las obligaciones de desempeño mediante la transferencia al cliente del control de los bienes o la prestación a satisfacción de los servicios prometidos.

De acuerdo a la anterior Credivalores aplica NIIF 9 para todos los ingresos de actividades ordinarias.

4.15.1 Ingresos por intereses y asimilados

Ingresos por intereses, ventas de cartera, garantías:

Los ingresos por intereses y conceptos asimilados a ellos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de tasa efectiva.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros estimados de efectivo o los recibidos a través de la vida esperada del instrumento financiero o un período más corto, en el valor neto en libros del activo financiero o pasivo financiero. El cálculo tiene en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, opciones de prepago) e incluye los honorarios o costos incrementales que son directamente atribuibles al instrumento y son una parte integral de la TIR, pero no las pérdidas crediticias futuras.

Las comisiones o ingresos de tarjetas de crédito, incluyendo las comisiones de intercambio de tarjetas crédito y las cuotas de manejo trimestral se reconocen cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño asociado al contrato con el cliente. Los ingresos por garantías y ventas de cartera se reconocen cuando se cumplen las etapas para el reconocimiento de ingresos operativos, es decir, cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño relacionada con la transferencia de los bienes.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

En las siguientes tablas se describen las diferentes actividades que la Compañía desarrolla y los ingresos por comisiones que genera:

Tipo de transacción	Descripción	Norma IFRS
Comisiones		
Asesoría Financiera	Comisiones por la realización de estudio de crédito.	NIIF 15
Retornos Seguros	Comisiones por venta de seguros en la colocación de créditos.	
Comisiones almacenes de cadena	Comisiones por intermediación y el canal (almacén de cadena).	
Comisiones recaudo y gastos cobranzas	Comisiones por recaudo de la cartera a través de la gestión Jurídica.	
Comisión Interna	Comisión interna generada por canales de intermediación.	
FEE	Comisión por manejo de tarjeta de crédito, avances y compensaciones con canales de la línea de crédito CrediUno.	
Comisión de Corretaje	Comprende la comisión que se cobra en contrato celebrado con FGA por concepto de corretaje.	NIIF 15

Tipo de transacción	Descripción	Norma IFRS
Cuotas de administración		
CrediUno	Cuotas de administración y manejo de la línea CrediUno.	NIIF 15
Libranza	Cuotas de administración y desembolso de la línea de Libranza.	
CrediPóliza	Cuotas de administración y manejo de la línea CrediPóliza.	
Seguros Vida Plus	Cuota de administración por seguro de vida plus de la línea de CrediUno.	

4.15.2 Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias se medirán al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir y representan importes a cobrar por los bienes entregados, neto de descuentos y devoluciones.

La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de estos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Compañía y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades, tal como se describe a continuación:

4.6.1.1 Dividendos

Credivalores reconoce los dividendos cuando se establezca el derecho a recibirlos por parte de la Compañía.

Para inversiones a valor razonable, cuando se establezca el derecho a recibirlos con abono a resultados; para inversiones en compañías asociadas registradas por el método de participación, como disminución valor de la inversión.

4.16 Utilidad neta por acción

Para determinar la utilidad neta por acción, la Compañía divide el resultado neto del período atribuible a los accionistas, o interés controlante entre el promedio ponderado de las acciones comunes y privilegiadas en circulación. La utilidad diluida por acción se determina de la misma manera sobre la utilidad neta, pero el promedio ponderado de las acciones en circulación se ajusta teniendo en cuenta el efecto potencial de las opciones sobre acciones.

5 NUEVAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA E INTERPRETACIONES

5.1 Nueva norma e interpretación emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no han sido incorporadas al marco contable aceptado en Colombia

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 938 de 2021 a continuación se relacionan las normas emitidas aplicables a partir del 1 de enero de 2023. El impacto de estas enmiendas e interpretaciones está en proceso de evaluación por parte de la administración de Credivalores; no obstante, no se espera que tengan un impacto significativo en los Estados Financieros.

Modificación del Anexo Técnico de Información Financiera para el Grupo 1. Modifíquense las Normas Internacionales de Contabilidad 1, 16, 37, 39 Y41, y las Normas Internacionales de Información Financiera 1,3,4,7,9 Y 16 del anexo técnico de las Normas de Información Financiera para el Grupo 1, dispuesto en el "anexo técnico compilatorio y actualizado 1 - 2019, de las normas de Información financiera, grupo 1" del Decreto 2270 de 2019, compilado en el Decreto Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información, Decreto 2420 de 2015, con el anexo denominado "anexo técnico 2021, de las normas de información financiera, grupo 1", que hace parte integral del Decreto.

NIC 1. Clasificaciones de Pasivos como Corrientes o No Corrientes. Se Incorporan los párrafos 72A, 75A, 76A, 768 Y 139U; se elimina el párrafo 1390 y se modifican los párrafos 69,73,74 Y 76. Se modifica el requerimiento para clasificar un pasivo como corriente, al establecer que un pasivo se clasifica como corriente cuando 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 la fecha del periodo sobre el que se informa

NIIF 9, NIIF 7 Y de Contabilidad NIC 39. Reforma de la Tasa de Interés de Referencia. Se adicionan los párrafos 6.8.1 a 6.8.12 de la NIIF 9, respecto de las excepciones temporales a la aplicación de los requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas. Se incorporan los párrafos 1 02A a 1 02N Y 108G, respecto de las excepciones temporales a la aplicación de los requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas de la NIC39. Se incorporan los párrafos 24H sobre la incertidumbre que surge de la reforma de la tasa de interés de referencia, 44DE y 44DF de la NIIF 7.

NIIF 3. Referencia al Marco Conceptual. Se realizan modificaciones a las referencias para alinearlas con el marco conceptual emitido por IASB en 2018 e incorporados a la legislación colombiana, en tal sentido los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en una combinación de negocios, en la fecha de transacción, corresponderán con aquellos que cumplan la definición de activos y pasivos descrita en el marco conceptual. Se incorporan los párrafos 21 A, 21 B Y 21 C respecto de las excepciones al principio de reconocimiento para pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 y la CINIIF 21. Se incorpora el párrafo 23A para definir un activo contingente, y aclarar que la adquirente en una combinación de negocios no reconocerá un activo contingente en la fecha de adquisición.

Reforma de la tasa de interés de referencia Fase 2, de la NIIF 9. Se adicionan los párrafos 5.4.5 a 5.4.9 Cambios en la base para la determinación de los flujos de efectivo contractuales como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia (medición al costo amortizado), 6.8.13 Finalización de la aplicación de la excepción temporal en contabilidad de coberturas, 6.9.1 a 6.9.13 Excepciones temporales adicionales que surgen de la reforma de la tasa de interés de referencia, 7.1.10 Fecha de vigencia, y 7.2.43 a 7.2.46 Transición para la reforma de la tasa de interés de referencia Fase 2, de la NIIF 9.

NIC 39: El párrafo 102M Finalización de la aplicación de la excepción temporal en contabilidad de coberturas, se adicionan los párrafos 1020 a 102Z3 Excepciones temporales adicionales que surgen de la reforma de la tasa de interés de referencia y 108H a 1 08K Fecha de vigencia y transición, y se añaden nuevos encabezamientos. Modificación a la NIIF 7: Se añaden los párrafos 241, 24J Información a revelar adicional relacionada con la reforma de la tasa de interés de referencia, 44GG y 44HH Fecha de vigencia y transición, y se añaden nuevos encabezamientos, Modificación a la NIIF 4: Se añaden los párrafos 20R y 20S Cambios en la base para la determinación de los flujos de efectivo contractuales como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia, y los párrafos 50 y 51 Fecha de vigencia y transición, y se añaden nuevos encabezamientos. Modificación a la NIIF 16: Se modifican los párrafos 104 a 106 Excepción temporal que surge de la reforma de la tasa de interés de referencia, y se añaden los párrafos C20C y C20D Reforma de la tasa de interés de referencia fase 2

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

La CINIIF 23 fue emitida en mayo de 2017, esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación.

La Compañía efectuará una evaluación de los potenciales impactos de esta interpretación en sus estados financieros, sin que hasta el momento se hayan identificado situaciones que puedan requerir cambios en los estados financieros.

Modificación a la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes – Costo de cumplimiento de un contrato

El propósito de esta enmienda fue publicado en mayo de 2020, especifica los costos que una entidad incluye al determinar el "costo de cumplimiento" de un contrato con el propósito de evaluar si un contrato es oneroso; aclara que los costos directos de cumplimiento de un contrato incluyen tanto los costos incrementales de cumplir un contrato como una asignación de otros costos que se relacionen directamente con el cumplimiento del contrato. Antes de reconocer una provisión separada por un contrato oneroso, para un contrato oneroso, la entidad debe reconocer las pérdidas por deterioro sobre los activos utilizados para cumplir el contrato.

La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

Reforma de la tasa de interés de referencia

Después de la crisis financiera, la reforma y el reemplazo de las tasas de interés de referencia, como la LIBOR GBP y otras tasas interbancarias (IBOR) se ha convertido en una prioridad para los reguladores globales. Actualmente existe incertidumbre sobre el momento y la naturaleza precisa de estos cambios. Para hacer la transición de los contratos y acuerdos existentes que hacen referencia a la LIBOR, es posible que sea necesario aplicar ajustes de las diferencias de plazo y las diferencias de crédito para permitir que las dos tasas de referencia sean económicamente equivalentes en la transición

Las modificaciones realizadas a la NIIF 9 Instrumentos financieros, la NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición y la NIIF 7 Instrumentos financieros: revelaciones brindan ciertas alternativas en relación con la reforma de la tasa de interés de referencia. Las alternativas se relacionan con la contabilidad de cobertura y tienen el efecto de que las reformas generalmente no deberían hacer que la contabilidad de coberturas termine. Sin embargo, cualquier inefectividad de cobertura debe continuar registrándose en el estado de resultados. Dada la naturaleza generalizada de las coberturas que involucran contratos basados en tasas interbancarias (IBOR), las alternativas afectarán a las empresas en todas las industrias.

Las políticas contables relacionadas con la contabilidad de cobertura deberán actualizarse para reflejar las alternativas. Las revelaciones del valor razonable también pueden verse afectadas debido a las transferencias entre niveles de jerarquía del valor razonable a medida que los mercados se vuelven más o menos líquidos.

La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

Mejoras anuales a las Normas NIIF ciclo 2018–2020

Las siguientes mejoras se finalizaron en mayo de 2020:

- NIIF 9 Instrumentos financieros: aclara cuales comisiones deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros.
- NIIF 16 Arrendamientos: modifica el ejemplo ilustrativo 13 de la norma para eliminar la ilustración de los pagos del arrendador relacionados con mejoras de bienes tomados en arriendo, para eliminar cualquier confusión sobre el tratamiento de los incentivos de arrendamiento.

La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Marco Conceptual

El IASB ha emitido un Marco conceptual revisado que se utilizará en las decisiones para establecer normas con efecto inmediato. Los cambios clave incluyen:

- Aumentar la importancia de la administración en el objetivo de la información financiera
- Restablecer la prudencia como componente de la neutralidad
- Definir a una entidad que informa, que puede ser una entidad legal o una parte de una entidad
- Revisar las definiciones de un activo y un pasivo
- Eliminar el umbral de probabilidad para el reconocimiento y agregar guías sobre la baja de cuentas
- Añadir guías sobre diferentes bases de medición, e
- Indicar que la utilidad o pérdida es el indicador principal de desempeño y que, en principio, los ingresos y gastos en otros ingresos integrales deben reciclarse cuando esto mejore la relevancia o la representación fiel de los estados financieros.

No se realizarán cambios a ninguna de las normas contables actuales. Sin embargo, las entidades que se basan en el Marco para determinar sus políticas contables para transacciones, eventos o condiciones que de otra manera no se tratan en las normas contables deberán aplicar el Marco revisado a partir del 1 de enero de 2020. Estas entidades deberán considerar si sus políticas contables siguen siendo apropiadas según el Marco revisado.

6. ESTIMACIONES DE VALOR RAZONABLE

La Compañía puede utilizar modelos desarrollados internamente para instrumentos financieros que no posean mercados activos. Dichos modelos se basan principalmente en métodos y técnicas de valoración generalmente estandarizados. Los modelos de valoración se utilizan principalmente para valorar instrumentos financieros de patrimonio no cotizados en bolsa, instrumentos financieros derivados y los títulos de deuda y otros instrumentos de deuda para los cuales los mercados estuvieron o han estado inactivos durante el ejercicio financiero. Algunos insumos de estos modelos pueden no ser observables en el mercado y por lo tanto se estiman con base en presunciones.

La salida de un modelo siempre es una estimación o aproximación de un valor que no puede determinarse con certeza y las técnicas de valoración empleadas pueden no reflejar plenamente todos los factores pertinentes a las posiciones de Credivalores, por lo tanto, las valoraciones se ajustan, en caso de ser necesario, para incluir factores adicionales, como riesgo país, riesgos de liquidez y riesgos de contraparte.

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

- Las entradas de Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder en la fecha de medición.
- Las entradas de Nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo ya sea directa o indirectamente.
- Las entradas de Nivel 3 son entradas no observables para el activo o el pasivo.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad se determina con base de la entrada del nivel más bajo que sea significativa para la medición del valor razonable en su totalidad. Para ello, la importancia de una entrada se evalúa con relación a la medición del valor razonable en su totalidad. Los instrumentos financieros que cotizan en mercados que no se consideran activos, pero que se valoran de acuerdo con precios de mercado cotizados, cotizaciones de proveedores de precios o fuentes de precio alternativas apoyadas por entradas observables, se clasifican en el Nivel 2.

Si una medición del valor razonable utiliza entradas observables que requieren ajustes significativos con base en entradas no observables, es una medición de Nivel 3. La evaluación de la importancia de una entrada particular a la medición del valor razonable en su totalidad requiere juicio, teniendo en cuenta factores específicos del activo o del pasivo.

La determinación de lo que se constituye como “observable” requiere un juicio significativo por parte de Credivalores. La Compañía considera datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente por el proveedor de precios, que son confiables y verificables, que no tienen derechos de propiedad y que son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado en referencia.

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

6.1 Mediciones de valor razonable sobre bases recurrentes

Los elementos de los datos de entrada del nivel 2 incluyen: los precios cotizados para activos o pasivos similares en mercado activos; los precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos; los datos de entrada distintos de los precios cotizados que son observables para el activo o pasivo y los datos de entrada corroboradas por el mercado. De acuerdo con lo anterior, Credivalores valora los instrumentos financieros derivados con datos de entrada de valor razonable nivel 2.

La siguiente tabla analiza, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre 2020 sobre bases recurrentes:

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
ACTIVOS	Nivel 2	Nivel 2
Inversiones en instrumentos de patrimonio	6.115	16.938
Instrumentos derivados de negociación		
Derivado de cobertura		
Forward	8.013	7.108
Opciones	138.380	87.470
Swap	208.774	148.866
Consumo		
Libranza	16.683	20.015
Total activos a valor razonable recurrentes	377.965	280.397
PASIVOS		
Derivado de cobertura		
Forward	-	16.791
Derivado de especulación		
Forward	316	-
Total pasivos a valor razonable recurrentes	316	16.791

6.2 Determinación de valores razonable

La metodología aplicable a los instrumentos para Credivalores Crediservicios S.A., es:

6.2.1 Valoración de forwards

El valor razonable del derivado viene del modelo interno. Este modelo toma la TRM del día siguiente al cierre de valoración, la proyecta a valor futuro con la curva de devaluación hasta la fecha de vencimiento, posterior a la metodología se compara esta nueva tasa forward de mercado con la tasa forward pactada y trae esta diferencia a valor presente con la curva IBR, para calcular el valor razonable del instrumento financiero derivado.

6.2.2 Valoración de swap

El valor razonable del derivado viene del modelo interno. La valoración de los swaps de tasa de intereses (IRS) y de moneda (CCS) se efectúa asimilando la posición con dos Bonos, uno como posición corta y otro como posición larga; incluyendo en cada caso el capital de la operación. Para la proyección y descuento de los flujos se utilizan las tasas vigentes, para calcular el valor razonable del instrumento financiero derivado.

6.2.3 Valoración de opciones

El valor razonable del derivado viene del modelo interno. La valoración de una opción en su fecha de expiración es el máximo entre la prima y la diferencia entre el precio de ejercicio y el precio de contado del activo. Para la proyección y descuento de los flujos se utilizan las tasas vigentes, para calcular el valor razonable del instrumento financiero derivado.

6.2.4 Valoración de cartera

Dado que estos instrumentos no cuentan con un mercado activo, la Compañía desarrolla metodologías que emplean información del mercado en ciertos casos datos no observables, la metodología busca maximizar el uso de datos observables, para llegar a la aproximación más cercana de un precio de salida de activos y pasivos que no cuentan con mercados amplios.

La Compañía ha implementado la siguiente metodología para determinar el valor razonable de su cartera de créditos:

- I. Tasa de descuento: Determinada por producto, considerando el apetito del mercado por dicho producto, así como el riesgo de mercado involucrado.
- II. El modelo se creó con base en los siguientes factores:
 - a. Flujo de caja proyectado de acuerdo con el vencimiento ponderado de cada producto, usando:
 - Saldo actual
 - Vencimiento promedio
 - Tasa promedio ponderada
 - b. Calcular el valor presente de los flujos de caja proyectados según se describe en el numeral anterior a la tasa de descuento descrita.
 - c. El valor presente determinado según se describe en el numeral b) representa el valor razonable de la cartera

6.2.5 Instrumentos de patrimonio

Credivalores tiene inversiones patrimoniales en Agrocañas con una participación inferior al 20% del patrimonio de la entidad y en carteras colectivas. En general no cotizan en un mercado público de valores y, por consiguiente, la determinación de su valor razonable se realiza utilizando el método del valor neto ajustado de los activos; para los fondos de inversión colectiva se utiliza el valor de la unidad producto de la valoración de portafolios de inversión administrados por la Fiduciaria que cuentan con un mercado activo de valores.

Credivalores define los instrumentos financieros de nivel 3 como aquellos que no cotizan en un mercado activo; en la siguiente tabla se proporciona información acerca de técnicas de valoración y los insumos no observables significativos al medir los activos y pasivos a valor razonable recurrente.

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Técnica de valoración	Insumos significativos (1)
ACTIVOS Instrumentos de patrimonio	Valor neto del activo ajustado	<ul style="list-style-type: none"> - Saldo actual - Vencimiento promedio - Tasa promedio ponderada - Valor unitario

6.2.6 Instrumentos financieros derivados

Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas:

Un derivado es un instrumento financiero en el que los cambios de valor responden a cambios en una o más variables denominadas "subyacentes" (una tasa de interés específica, el precio de un instrumento financiero, un producto cotizado, un tipo de cambio de moneda extranjera, etc.), que tiene una inversión neta inicial menor de la que se requeriría para otros instrumentos que tienen una respuesta similar a la variable mencionada y que se liquida en una fecha futura.

Credivalores opera en mercados financieros, contratos a plazo, contratos futuros, swaps y opciones que cumplen con la definición de derivado.

Los activos y pasivos financieros de las transacciones con derivados generalmente no se compensan en el estado de situación financiera. Sin embargo, cuando existe un derecho legal que permita compensar los valores reconocidos y Credivalores pretende liquidarlos sobre una base neta o realizar los activos y liquidar el pasivo simultáneamente, los derivados se presentan como valores netos en el estado de situación financiera.

Las transacciones derivadas se reconocen a valor razonable. Los cambios posteriores en el valor razonable se reconocen en beneficio o pérdida, a menos que el instrumento derivado se designe como instrumento de cobertura y, en este caso, los criterios contables dependerán de la naturaleza de la partida cubierta, como se describe a continuación:

Al comienzo de la operación de cobertura, Credivalores documenta formalmente la relación existente entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, incluido el objetivo y la estrategia de gestión de riesgos para llevar a cabo la relación de cobertura. También documenta su evaluación, tanto inicialmente como de forma recurrente, de si la relación de cobertura es altamente eficaz para compensar los cambios en el valor razonable o los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

Para la cobertura de valor razonable de activos o pasivos y compromisos firmes, los cambios en el valor razonable del instrumento derivado se reconocen en el beneficio o la pérdida, así como cualquier otro cambio en el valor razonable del activo, pasivo o compromiso firme atribuible a la cobertura Riesgo.

Para la cobertura de flujo de efectivo de un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o una transacción altamente probable proyectada, la porción efectiva de cambios en el valor razonable del derivado se reconoce en otros ingresos integrales. La ganancia o pérdida relacionada con la parte que no es efectiva para la cobertura o que no se relaciona con el riesgo cubierto se reconoce inmediatamente en ganancias o pérdidas.

Los valores acumulados en otros ingresos globales se transfieren a ganancias o pérdidas en el mismo período en el que la posición cubierta se reconoce en beneficio o pérdida.

La cobertura de las inversiones netas en una operación extranjera se reconoce de manera similar a la cobertura de flujo de efectivo: la parte efectiva de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura se reconoce en otros ingresos integrales, y la parte ineficaz de los cambios en el valor del derivado se reconoce en ganancias o pérdidas. Las ganancias o pérdidas acumuladas en el capital del instrumento de cobertura se reconocerán en ganancias o pérdidas cuando la inversión neta en operaciones extranjeras se venda total o proporcionalmente, si se elimina parcialmente.

Credivalores define los instrumentos financieros de nivel 2 como aquellos que no cotizan en un mercado activo; en la siguiente tabla se proporciona información acerca de técnicas de valoración y los insumos no observables significativos al medir los activos y pasivos derivados a valor razonable recurrente.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

ACTIVOS Y PASIVOS Derivados de negociación	Técnica de valoración	Insumos significativos (1)
	Instrumentos financieros derivados	Flujo de caja descontado
ACTIVOS Y PASIVOS Derivados de cobertura		
Instrumentos financieros derivados	Flujo de caja descontado	- Precio del activo subyacente - Curva de divisa por activo subyacente - Curva de tasas de tipo de cambio de la divisa de la transacción - Curvas implícitas de tipo de cambio - Matrices y curvas de volatilidad implícita

6.3 Determinación de valores razonables de activos y pasivos financieros registrados a costo amortizado.

A continuación, se presentan los activos y pasivos de la Compañía a valor razonable y su valor en libros:

Valor razonable	31 de diciembre 2021		31 de diciembre 2020	
	Valor en Libros	Estimación del valor razonable	Valor en Libros	Estimación del valor razonable
Activo				
Cartera de créditos (Bruto)				
Consumo	2.034.298	2.028.584	1.747.034	1.795.341
Microcrédito	-	-	5.772	5.964
Suma	2.034.298	2.028.584	1.752.806	1.801.305
Pasivo				
Obligaciones Financieras	2.349.940	2.406.962	2.015.402	2.092.655
Suma	2.349.940	2.406.962	2.015.402	2.092.655

El valor en libros corresponde al valor a costo amortizado, la estimación del valor razonable no incluye costos de transacción.

6.4 Instrumentos Financieros

Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en instrumentos de renta variable, instrumentos de negociación, instrumentos de inversión de costos amortizados, instrumentos de crédito y cuentas por cobrar.

En el momento del reconocimiento inicial, un instrumento financiero se mide al valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, que no se incluyen si el instrumento se clasifica a valor razonable mediante cambios en la utilidad o pérdida. Normalmente, el valor razonable en el momento inicial del reconocimiento es el precio de la transacción en sí, es decir, el importe a pagar o recibir.

Credivalores reconoce préstamos y cuentas por cobrar, valores de negociación e inversión y otros activos o pasivos en sus fechas efectivas.

Las compras y ventas de activos financieros que se llevan a cabo regularmente se reconocen en la fecha de transacción o en la fecha en que la Compañía está obligada a comprar o vender el activo.

Posteriormente, la Compañía mide sus instrumentos financieros a valor razonable o costo amortizado basado en el modelo de negocio establecido y las condiciones contractuales del activo o pasivo financiero correspondiente.

iii. Costo amortizado

El costo amortizado es el costo de adquisición de un activo financiero o pasivo más o menos cualquier reembolso de capital, amortizaciones acumuladas (calculadas utilizando el método de tipo de interés efectivo) con respecto a cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor retribución al vencimiento y menos cualquier reducción por deterioro.

iv. Valor razonable

El valor razonable es el importe a recibir en caso de que el activo se venda o el importe a pagar por transferir un pasivo como parte de una transacción entre participantes en el mercado en la fecha en que se realice la medición. La definición más objetiva y común del valor razonable es el precio que se pagaría en un mercado activo, profundo y transparente ("precio cotizado" o "precio de mercado").

Cuando dichos valores están disponibles, Credivalores determina el valor razonable de un instrumento utilizando los precios enumerados en un mercado activo para ese instrumento específico. Un mercado se considera activo si los precios listados están disponibles de forma fácil y regular y representan transacciones reales que se realizan regularmente de forma independiente.

En caso de que no exista un mercado activo para un instrumento financiero específico, Credivalores determina su valor razonable utilizando técnicas de valoración. Estas técnicas de valoración incluyen el uso de transacciones de mercado recientes entre partes concededoras y dispuestas realizadas sobre la base de la plena competencia, en caso de que existan, así como los valores razonables de otros instrumentos financieros que sean sustancialmente iguales, flujos de efectivo descontados y modelos de precios.

La técnica de valoración elegida utiliza, en la medida de lo posible, la información obtenida directamente del mercado, utilizando la menor cantidad de datos estimados por Credivalores, incorporando todos aquellos factores que normalmente serían considerados por los participantes en el mercado para fijar el precio de dichos instrumentos financieros y es coherente con las metodologías de fijación de precios generalmente aceptadas.

Las estimaciones de valor razonable obtenidas de los modelos financieros se ajustan para tener en cuenta otros factores como la incertidumbre sobre su riesgo o el modelo de liquidez. Los ajustes se incluyen cuando Credivalores cree que otro actor del mercado utiliza estas mismas estimaciones al determinar el precio de una transacción (ver nota 6).

El modelo de negocio de la Compañía incluye préstamos de libranza a valor razonable con cambios en las ganancias y pérdidas, por lo que los préstamos originados dentro de los 90 días anteriores a la fecha de los estados financieros se valoran a valor razonable. Con el fin de estimar el valor razonable de estos préstamos, que podrían venderse a instituciones financieras a un precio de mercado, la Compañía evalúa la tasa de préstamo de estos préstamos dentro del mercado de referencia para evaluar la tasa a la que otras instituciones financieras consideraron como pares y comparables a la Compañía estarán dispuestos a invertir sus recursos y mantener los préstamos de libranza dentro de su balance.

Teniendo en cuenta los resultados de la evaluación de las tasas, la Compañía evalúa cuatro variables para obtener el valor de la tasa ajustada aplicable a las transacciones de venta de cartera de préstamos, de acuerdo con criterios internos:

- i)** El multiplicador, que compara la tasa de la Compañía con la tasa de mercado.
- ii)** El valor de la prima pagada en estas empresas, que resulta de descontar los valores futuros de un préstamo originado a la tasa de préstamo de Credivalores utilizando la tasa de mercado.
- iii)** La tasa se ajusta por el costo de transacción asociado a la cartera de préstamos.
- iv)** Los flujos de efectivo asociados a las pólizas de seguro aplicables al préstamo también se valoran.

La metodología seguida por la Compañía utiliza los últimos informes de tres meses de la Superintendencia Financiera como fuente de información para determinar la tasa de interés para descontar los flujos de efectivo y completar la valoración del precio final de venta del préstamo Cartera.

La Compañía ha determinado que el valor razonable de la cartera de préstamos registrada en sus estados financieros es de tipo 3, ya que la mayoría de los criterios son internos.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

6.4.1 Cartera de préstamos y créditos

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición, en base a su modelo de negocio correspondiente:

Clasificación de activos financieros:			
Medición	Términos	Características	Valuación
Valor razonable	0-90 días de originación	Préstamos actuales y mejor valorados	Precio de mercado Tu crédito
Costo amortizado	0 días de originación en adelante	Cartera actual y vencida	Modelo de pérdida incurrida (tasa indexada equivalente)

6.4.1.1 Activos financieros a valor razonable

Credivalores, en línea con su modelo de negocio, clasifica sus productos según el riesgo inherente a su cartera. En general, su línea de crédito Tu crédito (préstamos de deducción de libranza) se mide a valor razonable, dado que su nicho de mercado se centra en la colocación de préstamos "mejor valorados".

Clasificación de "Tu crédito" línea de crédito, basado en el modelo de negocio			
ítem	Tu crédito Segmentos de cartera	Medición	Valuación
1	Realización de préstamos sujetos a venta	Valor razonable	Precio de mercado
2	Préstamos mejor valorados con plazos inferiores a un año (préstamos originados menos de 90 días antes)	Costo amortizado	(Tasa indexada equivalente al coste amortizado).
3	Realización de préstamos con plazos de más de un año (préstamos originados con plazos de más de 90 días)	Costo amortizado	(Tasa indexada equivalente al coste amortizado).
4	Préstamos vencidos	Costo amortizado	Modelo de pérdida incurrida basado en la pérdida esperada.

La política establecida por la Compañía para medir su cartera de préstamos, según la clasificación del modelo de negocio, es:

En línea con su modelo de negocio, la Compañía ha decidido medir los préstamos que comprenden la línea de crédito "Tu crédito" a valor razonable basada en el promedio histórico de negociación ya que sus préstamos no se deterioran (y que, desde su origen, son los mejor valorados 0 - 90 días préstamos) y ya que la Compañía tiene la posibilidad de venderlos a corto plazo debido a su excelente calificación.

Las líneas de crédito no vendidas, que inicialmente se midieron al valor razonable pero que después de 90 días de originación se vieron deterioradas, más tarde se medirán sobre la base de una tasa indexada, que convierte la tasa de costo amortizada en una cantidad equivalente a su valor razonable.

6.4.1.2 Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado sólo si el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantenerlo para recaudar flujos de efectivo contractuales y las condiciones contractuales del valor dan lugar a fechas específicas a flujos de efectivo que son sólo pagos de capital de efectivo e intereses sobre el capital principal pendiente; los ingresos por intereses se reconocen utilizando el método de tasa de interés efectiva.

El método de interés efectivo es un método utilizado para calcular el coste amortizado de un activo fijo y asignar los ingresos o costes de interés durante el período pertinente. El tipo de interés efectivo es el tipo de descuento al que el valor actual de los pagos en efectivo futuros estimados o los recibidos a lo largo de la vida prevista del instrumento financiero, o, según proceda, en un período de tiempo más corto, es igual al valor neto contable en el Principio. Para calcular la tasa de interés efectiva, la Compañía estima los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero, incluidos los costos de transacción y las primas otorgadas menos las comisiones y descuentos, pero sin teniendo en cuenta las futuras pérdidas crediticias.

7. ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN DEL RIESGO

Credivalores gestiona sus riesgos de conformidad con las regulaciones vigentes en el país y con las políticas internas de Credivalores.

Objetivo y lineamientos generales

El objetivo de Credivalores es maximizar el rendimiento para sus inversionistas por medio de la gestión adecuada del riesgo. Los principios rectores de la gestión de riesgos de Credivalores son los siguientes:

- a) Hacer que la gestión de riesgos sea una parte de los procesos institucionales.
- b) Especialización en los nichos de productos de consumo.
- c) Uso extensivo de modelos de puntuación actualizados continuamente para garantizar la calidad cada vez mayor de los créditos de consumo

7.1 Estructura de gobierno

Junta Directiva

Corresponde a la Junta Directiva de Credivalores Crediservicios S.A.S, las siguientes funciones y responsabilidades:

- Establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la Compañía
- Aprobar las políticas, procesos y metodologías de otorgamiento, seguimiento y recuperación de los créditos de la entidad, con el objeto de identificar, medir y controlar los riesgos que enfrenta la Compañía.
- Aprobar exposiciones y límites a los diferentes tipos de riesgos.
- Señalar las responsabilidades y atribuciones asignadas a los cargos y áreas encargadas de gestionar los distintos tipos de riesgo, con el fin de desarrollar un ambiente de cultura y control de riesgos.
- Evaluar las propuestas de recomendaciones y correctivos sobre los procesos de administración.
- Aprobar el sistema de control interno, así como evaluar los informes y la gestión del área encargada de dicho control.
- Solicitar a la administración, cuando lo considere necesario y para su evaluación, reportes sobre la cartera de crédito.

Comité de Riesgo

Las responsabilidades del Comité de Riesgos son:

- Realizar el seguimiento periódico de los principales indicadores de riesgo de la compañía y prever situaciones riesgosas que tengan el potencial de hacer perder el valor de los activos de CVCS.
- Revisar regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de CVCS.
- Proponer a la Junta Directiva cambios o ajustes a las políticas y metodologías vigentes para mitigar y controlar el nivel de riesgo objetivo.
- El comité de riesgo se reúne mensualmente y está conformado por miembros e invitados, dentro de los cuales están:
 - Presidente
 - Jefe de Riesgos
 - Gerente de Cobranzas
 - Director de Planeación Financiera
 - Director de Modelos Analytics y Estrategia
 - Director de Operaciones y Tecnología
 - Gerentes Comerciales

El comité no solamente cuenta con la participación permanente de Directivos de CV, sino de expertos y especialistas externos que asesoran las decisiones tomadas por este órgano.

Jefatura de Riesgos

- Presentar periódicamente al comité de riesgos la evolución de los distintos indicadores de riesgos y realizar los análisis necesarios para el entendimiento y toma de acciones que mitiguen y controlen los niveles de riesgo.
- Gestionar y controlar el cumplimiento de políticas y procesos aprobados para la administración de riesgos.
- Revisar regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de CVCS.

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

- Proponer al comité de riesgos metodologías y ajustes de políticas de administración de riesgos.
- Desarrollar metodologías y modelos que permitan la identificación, medición, control y seguimiento de riesgos.

Auditoría Interna

- Verificar el desarrollo de la gestión de riesgos de conformidad con lo establecido en el manual de gestión integral de riesgos.
- Reportar al comité de auditoría y emitir recomendaciones sobre los hallazgos del proceso de la gestión de riesgos.

Administración de riesgo financiero

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de mercado
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional
- Riesgo de lavado de activos

Los estados financieros no incluyen toda la información y revelaciones de gestión de riesgos financieros requeridas en los estados financieros anuales; estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros anuales de Credivalores al 31 de diciembre de 2021. No se han producido cambios en el departamento de administración de riesgos ni en ninguna política de administración de riesgos desde el 31 de diciembre de 2021. No hay cambios significativos relacionados con los objetivos de riesgo, la estructura societaria de la función de riesgo y las estrategias de riesgo en general desde las que se revelan en el último conjunto de estados financieros al 31 de diciembre de 2021.

7.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta Credivalores, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión de la Compañía.

El modelo de negocio de Credivalores, en su cartera de créditos difiere de la calificación de sus productos de acuerdo con riesgo inherente de su portafolio.

Durante el período finalizado el 31 de diciembre de 2021 no hubo cambios significativos en las políticas y la manera en que Credivalores maneja el riesgo de crédito.

La máxima exposición al riesgo de crédito de Credivalores, de acuerdo con la NIIF 7 “Instrumentos financieros información a revelar” es reflejada en el valor en libros de los activos financieros en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 como se indica a continuación:

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Efectivo y equivalentes al efectivo	148.514	264.299
Instrumentos financieros, neto	361.282	260.382
Cartera de créditos		
Créditos de consumo	2.034.298	1.747.034
Cartera microcrédito	-	5.772
Cartera Libranza	16.683	20.015
Cuentas por cobrar, neto	436.872	429.297
Total activos financieros con riesgo de crédito	2.997.649	2.726.799
Riesgo de crédito fuera del balance a su valor nominal		
Créditos aprobados no desembolsados	291.322	385.960
Total exposición al riesgo de crédito fuera del balance	291.322	385.960
Total máxima exposición al riesgo de crédito	3.288.971	3.112.759

Modelo de riesgo crediticio:

I. Transiciones entre etapas

Un activo financiero se clasifica como un activo de bajo riesgo crediticio basado en los hábitos de pago del deudor.

El primer paso de la metodología consiste en evaluar un aumento significativo del riesgo crediticio comparando la situación actual con una situación anterior de reconocimiento escénico del préstamo.

Si el activo financiero pierde su condición de bajo riesgo crediticio o si los cambios en el entorno externo dan lugar a una revisión de la condición, entonces esto probablemente muestra un aumento significativo en el riesgo crediticio. En consecuencia, el activo financiero se analizará para determinar si hay un aumento significativo del riesgo crediticio (etapa 2) o si el activo debe clasificarse como etapa 3.

Aumento significativo del riesgo crediticio

Al determinar si el riesgo crediticio (es decir, riesgo de incumplimiento) de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, Credivalores considera información razonable y análisis cuantitativos y cualitativos basados en la experiencia histórica de Credivalores, la evaluación del crédito de expertos y la información prospectiva.

Los siguientes criterios se utilizan para determinar si se ha producido un aumento significativo del riesgo crediticio:

- Evaluación de la morosidad y calificación de la obligación a la fecha de cierre.
- También se tienen en cuenta aspectos cualitativos como la presunción refutable de la norma y los acuerdos de reestructuración.
- Los criterios cualitativos de los analistas también se consideran basados en información experta y portátil.

Credivalores ha establecido un marco que incorpora información cuantitativa y cualitativa para determinar si el riesgo crediticio de un instrumento financiero determinado ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial. El marco está alineado con el proceso interno de gestión del riesgo crediticio de Credivalores.

Los criterios para determinar si el riesgo crediticio ha aumentado significativamente variarán según la cartera e incluirán un respaldo basado en la morosidad.

En algunos casos, utilizando su juicio crediticio experto y, cuando sea posible, la experiencia histórica pertinente, Credivalores puede determinar que una exposición ha sufrido un aumento significativo del riesgo crediticio si factores cualitativos particulares así lo indican y los indicadores no pueden ser totalmente capturados por su análisis cuantitativo sobre una base oportuna. Como respaldo, y como lo exige la NIIF 9, Credivalores presuntamente considerará que un aumento significativo en el riesgo crediticio ocurre a más tardar cuando un activo tiene más de 60 días de vencimiento.

Credivalores supervisará la eficacia de los criterios utilizados para identificar aumentos significativos en el riesgo crediticio a través de revisiones periódicas para confirmar que:

- Los criterios son útiles para identificar aumentos significativos en el riesgo crediticio antes de que una exposición esté en incumplimiento de pago;
- Los criterios no se alinean con el momento en que un activo pasa a más de 30 días de vencimiento o su calificación de riesgo es CC;
- El tiempo medio entre la identificación de un aumento significativo en el riesgo crediticio y el incumplimiento parece razonable;
- Por lo general, las exposiciones no se transfieren directamente de la medición de ECL a 12 meses a personas con discapacidades crediticias; y no hay volatilidad injustificada en la asignación de pérdidas de transferencias entre 12 meses de ECL y mediciones de ECL de por vida.

II. PI – Probabilidad de incumplimiento

Estructura de PI

Las calificaciones de riesgo crediticio son el insumo principal en la determinación de la estructura de términos de los datos sobre el rendimiento para las exposiciones. Credivalores recopila información de rendimiento e impago sobre sus exposiciones de riesgo crediticio analizadas por tipo de producto y prestatario, y por grado de riesgo crediticio. Para algunas carteras, también se puede utilizar información comprada a agencias de referencia de crédito externas.

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Credivalores emplea modelos estadísticos para analizar los datos recopilados y generar estimaciones del PD de duración restante de las exposiciones y cómo se espera que cambien como resultado del paso del tiempo.

Este análisis incluye la identificación y calibración de la relación entre los cambios en las tasas predeterminadas, así como un análisis en profundidad del impacto de ciertos otros factores en el riesgo de incumplimiento.

Para la etapa 1, los datos sobre el rendimiento estiman la probabilidad de que el crédito incumpla en los próximos 12 meses, mientras que el PD en la etapa 2 es el resultado de las probabilidades de la vida restante del crédito. La probabilidad en la Etapa 3 se define como 100%.

Para determinar el PD, la compañía utilizó modelos estadísticos para analizar y seleccionar las variables significativas para predecir si los clientes alcanzarían el incumplimiento durante un período de tiempo conocido que está determinado por la etapa del préstamo. Para la etapa 1 los datos sobre el rendimiento se evalúan durante los próximos 12 meses, los préstamos en etapas posteriores se evalúan para el resto de la vida útil del préstamo. Para estimar la probabilidad de por vida Credivalores calcula los datos sobre el rendimiento de 12 meses y para cada año sucesivo para la duración del préstamo, el modelo estima que el PD está condicionado a no haber incumplido durante años anteriores.

El enfoque de Credivalores para incorporar información prospectiva en esta evaluación se examina a continuación.

Información prospectiva

Credivalores incorpora información prospectiva en su medición de los LIF. Credivalores formula una visión de "caso base" de la dirección futura de las variables económicas relevantes y una gama representativa de otros posibles escenarios de previsión basados en las previsiones proporcionadas por los expertos económicos y considerando una previsión de múltiples variables. Este proceso implica desarrollar dos o más escenarios económicos adicionales y considerar las probabilidades relativas de cada resultado.

El caso base representa un resultado más probable. Está alineado con la información utilizada por Credivalores para otros fines, como la planificación estratégica y la presupuestación. Los otros escenarios para Colombia representan resultados más optimistas y pesimistas.

Credivalores ha identificado y documentado factores clave de riesgo crediticio y pérdidas de crédito para cada cartera de instrumentos financieros y, utilizando un análisis de datos históricos, ha estimado las relaciones entre las variables macroeconómicas y el riesgo y pérdidas crediticios.

Los escenarios económicos utilizados al 31 de diciembre de 2021 incluyen los siguientes indicadores clave (entre otros) para Colombia para los años que terminan el 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020¹:

	2021 – 2020		
	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Tasa de usura	28.0%	27.7%	27.1%
Indicador Seguimiento Economía	112.83	110.70	108.57
Variación IPC	40%	39%	38%

Calificación de riesgo crediticio

Credivalores asigna cada exposición a una calificación de riesgo crediticio basada en una variedad de datos destinados a ser predictivos de la probabilidad de incumplimiento y aplicar juicio de crédito experimentado. Credivalores utiliza estas calificaciones con el propósito de identificar aumentos significativos en el riesgo crediticio. Las calificaciones de riesgo crediticio se definen utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos del riesgo de incumplimiento. Estos factores pueden variar dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario y producto.

Cada exposición se asigna a un grado de riesgo de crédito en el reconocimiento inicial basado en la información disponible sobre el prestatario. Las exposiciones están sujetas a un monitoreo continuo, lo que puede dar lugar a que una exposición se traslade a un grado de riesgo crediticio diferente.

¹ Proyecciones realizadas internamente por el área de planeación.

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Credivalores utiliza variables demográficas y de origen conductuales para estimar la calificación de comportamiento de pago con una regresión logística que se supervisa periódicamente para garantizar sus capacidades predictivas y su estabilidad. Este monitoreo de préstamos de nómina y modelos de tarjetas de crédito mostró capacidades predictivas adecuadas, así como estabilidad con respecto a sus distribuciones de insumos (PSI). También hubo una prueba de rendimiento observado en promedio por calificación de los últimos 2 años que aseguran que los eventos reales que se están prediciendo no han variar su comportamiento significativamente y, por lo tanto, concluir los modelos proporcionan una predicción adecuada y razonable de los DD por Clasificación.

Cartera de préstamos

Cartera libranza y tarjeta de crédito

- Información recopilada internamente sobre el comportamiento de los clientes.
- Información demográfica de los clientes.
- Información de origen de créditos/cliente.

III. PDI – Perdida por incumplimiento

PDI es una medida de la pérdida potencial si se produce un escenario predeterminado. Para establecer el LGD, la metodología de Credivalores utiliza información histórica para medir las recuperaciones de préstamos que alcanzan la etapa de incumplimiento en el valor actual. Esto permite que Credivalores tenga una estimación adecuada de las pérdidas en las que incurrirá cuando los créditos alcancen la etapa predeterminada. Estos cálculos se realizan por separado para préstamos de nómina y tarjetas de crédito para reflejar mejor las diferencias fundamentales en este producto y, por lo tanto, en su LGD.

IV. ED – Exposición por defecto

ED representa el importe adeudado de una contraparte en el momento de un posible incumplimiento. Para la etapa 2 Credivalores incorpora en el análisis de la exposición en incumplimiento la probabilidad de pagos y el aumento o disminución de la exposición durante la vida útil del crédito.

Estas probabilidades se estiman utilizando la información histórica recopilada por la empresa y se agrupan por tipo de producto. Las probabilidades se revisan constantemente con el fin de estimarlas con precisión y calibrarlas.

Para los préstamos de nómina ED corresponderá a la valoración completa de los activos a coste amortizado. Para las tarjetas de crédito, ED tendrá en cuenta la línea de crédito no utilizada cuando esté disponible, así como la amortización esperada, lo que permite tener una estimación confiable de la exposición de crédito en incumplimiento de pago.

V. Modelo Simplificado

Credivalores utiliza un modelo simplificado de tipos de rollo para estimar ECL de los remanentes de préstamos de cartera que representan menos del 5% de los préstamos de balance y que están reduciendo constantemente su participación en la cartera.

I. Transición entre etapas

I. Metodología Roll Rate

Método que utiliza una matriz de transición para obtener la moratoria de los clientes. Este ayuda a pronosticar el riesgo futuro por incumplimiento de pagos en un tiempo determinado. Al utilizar dicha matriz, se refleja el comportamiento para así lograr determinar en qué periodo de tiempo se tomarán las cuentas. Dichos estados están determinados por el número de pagos vencidos según se haya definido.

Para dicho modelo, en primer lugar, se evalúa la cartera dividida en dos franjas:

Cartera de Crédito otros productos:

- ✓ Cartera menor a 90 días de mora.
- ✓ Cartera mayor a 90 días de mora.

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Como parte de esta evaluación, la Gerencia de la Compañía ha designado como cartera deteriorada a aquella con un incumplimiento mayor a 90 días dado que es recurrente que en el negocio de la compañía se presenten retrasos, pero que estos se regularicen antes de los 90 días para cartera de crédito.

Luego se determina el promedio mensual de la cartera por edades y se ponderan los valores promedios de acuerdo a la tasa de pérdida mayor a 90 días en cada caso.

Para calcular el PE de la cartera deteriorada, se multiplica el saldo de la cartera de cada tramo por el porcentaje de pérdida esperada (Migración a mayor a 360) determinada en el paso anterior

II. ED – Exposición por defecto

ED representa el monto adeudado de una contraparte en el momento de un posible incumplimiento.

Para los préstamos de nómina EAD corresponderá a la valoración completa de los activos a coste amortizado. Para las tarjetas de crédito, EAD tendrá en cuenta la línea de crédito no utilizada cuando esté disponible, así como la amortización esperada, lo que permite tener una estimación confiable de la exposición de crédito en incumplimiento de pago.

Modelo de riesgo de crédito: otras cuentas por cobrar

Credivalores utiliza el enfoque simplificado en el que Credivalores utiliza una matriz de derechos de emisión para medir los Ellos de créditos comerciales de clientes individuales, que comprenden un gran número de importes pequeños.

Las tasas de pérdida se calculan utilizando un método de "tasa nominal" basado en la probabilidad de que un crédito progrese a través de etapas sucesivas de morosidad a cancelación. Las tasas de rollo se calculan por separado para exposiciones en diferentes segmentos en función de las siguientes características comunes de riesgo crediticio, como el tipo de producto comprado.

Indemnización por pérdida

La siguiente tabla muestra los saldos de las asignaciones por pérdidas al 31 de diciembre de 2021:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
	Cartera sin deterioro	Cartera con incremento significativo de riesgo	Cartera deteriorada	Total
Cartera de préstamos				
Cartera de crédito al consumo	56.987	24.604	236.837	318.428
Cartera total de préstamos	Ps. 56.987	24.604	236.837	318.428
Activos financieros de asignación de pérdidas totales a coste amortizado	Ps. 56.987	24.604	236.837	318.428
Asignación de pérdida total	Ps. 56.987	24.604	236.837	318.428

La siguiente tabla muestra los saldos de las asignaciones por pérdidas al 31 de diciembre de 2020:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
	Cartera sin deterioro	Cartera con incremento significativo de riesgo	Cartera deteriorada	Total
Cartera de préstamos				
Cartera de crédito al consumo	56.459	15.323	189.353	261.135
Cartera de microcréditos de préstamos	-	-	5.837	5.837
Cartera total de préstamos	Ps. 56.459	15.323	195.190	266.972
Activos financieros de asignación de pérdidas totales a coste amortizado	Ps. 56.459	15.323	195.190	266.972
Asignación de pérdida total	Ps. 56.459	15.323	195.190	266.972

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

- (1) Credivalores ha adoptado inicialmente la NIIF 15 y la NIIF 9 a partir del 1 de enero de 2018. De acuerdo con los métodos de transición elegidos, la información comparativa no se reestablece.

El siguiente cuadro muestra para los préstamos etapa 3 evaluados individualmente para ECL el monto bruto y los saldos de las asignaciones por pérdidas al 31 de diciembre de 2021.

	Monto bruto registrado		Subsidio reconocido	
Con provisión reconocida				
Consumo	Ps.	398.095	Ps.	236.837
Total	Ps.	398.095	Ps.	236.837

7.2.1 Proceso de seguimiento y control

La Compañía tiene un sistema de información que proporciona indicadores diarios en el estado de la cartera de créditos a fin de permitir el seguimiento adecuado y la oportuna toma de decisiones.

El proceso de aprobación de créditos está conectado a un motor gestionado por el área de riesgos que permite ajustes en tiempo real a los parámetros de la política, a fin de adoptar acciones inmediatas en caso de que sea necesario en la originación de créditos.

Mensualmente se reúne el comité de riesgos para evaluar la evolución de la cartera de cada producto, analizando el desempeño de cada cosecha y tomando medidas correctivas en políticas o procesos de crédito si son necesarias.

A continuación, se presentan los saldos de capital por altura de mora:

Al 31 de diciembre de 2021

Estado	Tu Crédito	CrediUno	CrediPóliza	Total, cartera gestionada	En balance cartera
ACTUAL	785.767	719.444	27.762	1.532.973	1.373.758
1-30	13.742	23.864	606	38.212	36.535
31-60	6.774	27.364	473	34.611	33.053
61-90	5.320	8.591	108	14.019	12.946
91 a 180	10.482	25.571	78	36.131	36.023
181 a 360	14.670	33.696	366	48.732	48.491
> a 360	85.380	117.470	7.658	210.508	208.343
Totales	922.135	956.000	37.051	1.915.186	1.749.149

Al 31 de diciembre de 2020

Estado	Tu Crédito	CrediUno	CrediPóliza	Microcrédito	Total cartera gestionada	En balance cartera
ACTUAL	807.326	572.052	49.344	-	1.428.721	1.224.357
1-30	7.145	34.922	4.843	-	46.910	45.289
31-60	8.399	17.518	1.204	-	27.120	25.989
61-90	4.032	25.397	187	-	29.616	29.423
91 a 180	13.341	12.957	539	-	26.837	26.578
181 a 360	9.806	6.369	496	13	16.685	16.120
> a 360	74.888	76.510	7.223	4.163	162.785	151.115
Totales	924.937	745.725	63.836	4.176	1.738.674	1.518.871

El siguiente detalle obedece al cumplimiento del literal e cláusula 5 solicitada por el FNG, que indica el saldo de la cartera comprometida y no comprometida clasificada por altura de mora:

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Al 31 de diciembre de 2021

Estado	Cartera comprometida	Cartera No comprometida	Total
ACTUAL	509.654	1.023.319	1.532.973
1-30	9.336	28.877	38.212
31-60	1.558	33.053	34.611
61-90	1.073	12.946	14.019
91 a 180	109	36.023	36.131
181 a 360	240	48.491	48.732
> a 360	2.165	208.343	210.508
Totales	524.135	1.391.052	1.915.186

Al 31 de diciembre de 2020

Estado	Cartera comprometida	Cartera No comprometida	Total
ACTUAL	496.100	929.180	1.425.280
1-30	2.922	47.427	50.348
31-60	1.631	25.489	27.120
61-90	330	29.285	29.616
91 a 180	290	26.547	26.837
181 a 360	565	16.120	16.685
> a 360	11.670	151.116	162.786
Totales	513.508	1.225.164	1.738.672

7.3 Calidad crediticia

A continuación, se relaciona el detalle de bancos y otras entidades financieras donde se tiene depósitos mediante cuentas de ahorro y corriente.

Entidad	Tipo de cuenta	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Banco de Bogotá	Ahorros/Corriente	183	1.211
Bancolombia	Ahorros/Corriente	5.794	8.660
Red Multibanca Colpatria	Ahorros	28	104
Banco BBVA	Corriente	299	211
Banco De Occidente	Ahorros/Corriente	108	138
Banco Santander	Corriente	20	-
JP Morgan	Corriente	790	-
Disponible Patrimonios Autónomos	Ahorros/Corriente	85.957	6.032
JP Morgan USD	Depósito	3.204	2.771
Banco Santander USD	Corriente	25.137	384
Total		121.520	19.511

A continuación, se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las principales instituciones financieras en la cual la Entidad mantiene fondos en efectivo:

Las calificaciones de deuda a largo plazo se basan en la siguiente escala:

Conceptos	Entidad financiera	Calificación corto plazo	Entidad Calificadora
1	Banco BBVA	AAA(col) y F1+(col)	Fitch Ratings
2	Banco de Bogotá	AAA y BRC 1+	BRC Investor Services S,A, SCV
3	Banco Colpatria	AAA y BRC 1+	BRC Investor Services S,A, SCV
4	Banco de Occidente	AAA y de BRC 1+	BRC Investor Services S,A, SCV
5	Bancolombia	AAA y de BRC 1+	BRC Investor Services S,A, SCV
6	Banco Santander	AAA y de BRC 1+	BRC Investor Services S,A, SCV
7	GNB Sudameris	AA+	BRC Investor Services S,A, SCV

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos con bancos e instituciones financieras, a través de Patrimonios autónomos, los cuales están calificados entre el rango AA- y AAA BCR+1, según la agencia calificadora BRC Standard and Pools.

Se tiene en cuenta la calificación crediticia de las entidades financieras con las cuales se celebran operaciones de tesorería a través de encargos fiduciarios como depósitos o inversiones a la vista que hacen parte del rubro de los equivalentes de efectivo, con el fin de establecer un margen mínimo de exposición al riesgo y garantizar una óptima administración de los recursos a través de la evaluación periódica y medición de la exposición del patrimonio de la Compañía.

7.4 Riesgo de mercado

Credivalores ha logrado satisfacer sus necesidades de liquidez mediante la consecución de recursos de capital de trabajo y líneas de crédito con entidades locales, del exterior y multilaterales. Esto implica la necesidad de realizar el seguimiento al verse expuesto a situaciones que puedan generar variaciones en las tasas de interés (obligaciones financieras indexadas a tasas variables locales y/o extranjeras como: DTF, IBR, UVR, LIBOR, PRIME, etc.) y a las fluctuaciones que presente el tipo de cambio por devaluación o revaluación de la moneda local (USD, EUR, etc.).

Credivalores participa activamente en los mercados monetario, cambiario y de capitales buscando satisfacer sus necesidades y las de sus clientes de acuerdo con las políticas y niveles de riesgo establecidos. En este sentido, administra diferentes portafolios de activos financieros dentro de los límites y niveles de riesgo permitidos.

El riesgo de mercado surge por posiciones abiertas de Credivalores en portafolios de inversión en títulos de deuda, instrumentos derivados e instrumentos de patrimonio registrados a valor razonable, por cambios adversos en factores de riesgo tales como tasas de interés y tipos de cambio de las monedas extranjeras.

Para propósitos del análisis, el riesgo de mercado se ha segmentado en riesgo de precio y/o tasas de interés y tasas de cambio de las obligaciones financieras en los períodos de amortización de pago de capital, que es en el momento en que se materializa el riesgo.

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, Credivalores tenía los siguientes activos y pasivos financieros a valor razonable sujetos a riesgo de negociación:

Activos y pasivos financieros a valor razonable mantenidos y expuestos a riesgos comerciales:	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Títulos de renta variable – Instrumentos de Patrimonio	6.115	16.938
Instrumentos derivados	355.167	243.444
Cartera de créditos	16.683	20.015
Suma	377.965	280.397
Instrumentos derivados	(316)	(16.791)
Suma	(316)	(16.791)
Posición neta	377.649	263.606

Metodología utilizada para medir riesgo

Los riesgos de mercado se cuantifican a través de modelos de valor en riesgo estándar.

La entidad utiliza el modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo de mercado de las tasas de interés y las tasas de cambio a las que se encuentra expuesto las obligaciones financieras de la entidad.

Hay dos escenarios en virtud de los cuales Credivalores está expuesto a riesgos de mercado:

Tasa de interés

Las obligaciones financieras de Credivalores se encuentran expuestas a este riesgo cuando se adquiere financiación a tasas indexadas variables que puedan presentar volatilidades y puedan afectar el margen financiero de la compañía.

Análisis de sensibilidad

Teniendo en cuenta la exposición a la que se enfrenta Credivalores en cuanto a cambios en las tasas de interés de referencia, se incluye un análisis de sensibilidad del impacto en las obligaciones financieras por el posible efecto en tasa de interés indexada variable en el periodo de 2021. Para este análisis se definió la siguiente metodología:

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

1. Se evaluaron dos escenarios donde las tasas de referencia son afectadas en 20 pbs (incrementando y disminuyendo las tasas de referencia), las cuales impactan los flujos futuros de las obligaciones financieras de Credivalores que se encuentran indexadas a tasa variable. Estos escenarios tienen implícita la amortización de la deuda, dada su periodicidad contractual, llevándolas hasta el vencimiento.
2. Los flujos correspondientes al pago (causación) de los intereses se evaluaron por medio de tasas equivalentes.
3. Se calculó el valor presente del pago de los intereses mensualmente, teniendo como tasa de descuento de referencia el IBR a 12 meses E.A. al 31 de diciembre de 2021 (4.186%).
4. Por último, se contrastaron los resultados de cada escenario con respecto al escenario base, el cual corresponde a las proyecciones de flujos de intereses utilizando como referencia las tasas al 31 de diciembre de 2021:

A continuación, se presentan los resultados del análisis:

Escenarios	Intereses
Efecto por disminución de 20 pbs en tasa variable	(319.184)
Efecto por aumento de 20 pbs en tasa variable	318.288
Total escenarios	(894)

Tasa de Intereses y tipo de cambio

Escenario efecto tasa y devaluación (obligaciones con tasa variable & en moneda extranjera)	Intereses
Efecto por revaluación y disminución 20 pbs tasa variable	(319.184)
Efecto por devaluación y aumento de 20 pbs tasa variable	320.078
Total escenarios	894

Tasa de cambio

Las obligaciones financieras de Credivalores están expuestas al riesgo cambiario cuando el valor actual de las posiciones pasivas presenta volatilidades por efecto de devaluación o revaluación del fondeo obtenido en otra moneda. Este riesgo se ve materializado en el momento en que se realiza el pago correspondiente a la amortización de capital e intereses, debido a que se realiza la negociación de las divisas a pagar y se reconoce la diferencia en tipo de cambio.

Análisis de sensibilidad

Teniendo en cuenta la exposición a la que se enfrenta Credivalores en cuanto a cambios en tasa de cambio USD/COP, se incluye un análisis de sensibilidad del impacto en las obligaciones financieras por el posible efecto en la tasa de cambio en el periodo de 2021. Para este análisis se definió la siguiente metodología:

1. Se evaluaron dos escenarios en los que el tipo de cambio spot es ajustado por una volatilidad diaria de 0,60% (precios spot proyectados de curva forward de Bloomberg), generando un efecto de revaluación y devaluación en la TRM al 31 de diciembre de 2021.
2. Los escenarios tienen implícita la amortización de capital y pago de intereses de las obligaciones financieras, dada su periodicidad contractual y llevándolas hasta el vencimiento.
3. Los flujos correspondientes al pago (causación) de los intereses se evaluaron por medio de tasas equivalentes.
4. Se calculó el valor presente del pago de los intereses mensualmente, teniendo como tasa de descuento de referencia el IBR a 12 meses E.A. al 31 de diciembre de 2021 (4.186%).
5. Por último, se contrastaron los resultados de cada escenario con respecto al escenario base, el cual corresponde a las proyecciones de flujos de pago de capital e intereses utilizando como referencia la tasa de cambio al 31 de diciembre de 2021

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

A continuación, se presentan los resultados del análisis:

Conceptos	Deuda total
Escenario inicial (saldo al 31 de diciembre de 2021)	2.190.629
Escenario 1 (efecto de revaluación)	2.177.175
Escenario 2 (efecto de revaluación)	2.204.084
Diferencia entre el escenario 1 y el escenario inicial	(13.455)
Diferencia entre el escenario 2 y el escenario inicial	13.455

(1) Volatilidad Obtenida del promedio diario de los últimos 3 años, incluyendo el año 2021.

7.5 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es representado por la posible situación de no poder cumplir con los flujos de caja salientes esperados de forma eficiente y oportuna sin afectar el desarrollo normal del negocio de la Compañía o su situación financiera. El riesgo de liquidez está relacionado con no tener suficientes activos líquidos y, por lo tanto, incurrir en costos inusuales o adicionales de financiación.

La financiación de la Compañía está basada en préstamos bancarios a mediano y largo plazo, así como bonos y notas comerciales emitidas en los mercados internacionales de capital. Estos fondos son usados principalmente para apalancar la originación de nuevos créditos de acuerdo con su modelo de negocio. Por otro lado, la capacidad de la Compañía de crear posiciones para la venta en sus instrumentos financieros (liquidez o préstamos) podría verse afectada por la falta de liquidez del mercado o cambios súbitos en las tasas de interés y precios de los activos.

De acuerdo con el modelo de financiación de la compañía, el riesgo de liquidez incluye, entre otros, la capacidad de obtener líneas de crédito a corto, mediano y largo plazo que permitan mantener los activos con baja liquidez (como la cartera de créditos) y enfrentar situaciones de tensión inesperadas a corto plazo.

A fin de implementar una gestión correcta de activos y pasivos y garantizar la liquidez necesaria para operar sus negocios, la Compañía ha implementado los siguientes lineamientos para controlar el riesgo de liquidez: i) en el corto plazo, el cálculo de los flujos de caja de cartera y activos líquidos, obligaciones de corto plazo y posiciones fuera de balance en diferentes bandas de tiempo, permitiendo el monitoreo permanentemente de la brecha de liquidez; ii) para la gestión de largo plazo, el análisis de las fuentes de fondeo, su composición a nivel de segmentos y productos y las obligaciones asociadas de manera exclusiva a productos específicos.

Credivalores mantiene al menos 1,5 veces sus gastos operativos en activos líquidos. La liquidez en el estado de situación financiera tiene los siguientes componentes:

- Entradas de recursos: Fondos entrantes asociados con cartera de créditos, e ingreso por intereses asociado con activos líquidos
- Salidas de recursos: Flujos salientes relacionados con i) gastos operativos ii) originación de nuevos créditos y iii) capital e intereses de los pasivos financieros.
- Brecha de liquidez: Diferencia entre flujos entrantes y salientes de acuerdo con:
 - Flujo de caja mensual asociado con activos (activos líquidos, cartera de créditos)
 - Flujo de caja proyectado relacionado con pasivos financieros y gastos de operación

La Compañía determina su brecha de liquidez con base en las variables anteriormente mencionadas y realiza el seguimiento permanente, además de hacer cualquier ajuste necesario de acuerdo con los siguientes intervalos:

- 1 a 3 meses
- 3 a 6 meses
- 6 a 12 meses
- Más de 12 meses

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Gestión del riesgo de liquidez

La Compañía identifica su exposición al riesgo de liquidez de acuerdo con los mercados en los que opera y los productos y servicios ofrecidos a los clientes. Con este fin, la Compañía ha analizado los procesos relacionados con tesorería a fin de diseñar controles y estrategias para reducir el impacto.

Posición de liquidez

Determinar el monto mínimo de activos líquidos (efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones líquidas a corto plazo), a fin de evitar cualquier carencia que pueda afectar la capacidad de la salida de recursos. El comité financiero lo calcula y monitorea semanalmente, considerando las proyecciones de flujos de caja para 7 a 15 días:

- a) Verde: Activos líquidos / salidas de recursos \geq 105%
- b) Amarillo: Activos líquidos / salidas de recursos entre 100 y 104%
- c) Rojo: Activos líquidos / salidas de recursos $<$ 100%

En caso de escenarios de banderas amarillas o verdes, el comité financiero define las acciones que se deben tomar para garantizar la cobertura necesaria.

A continuación, se presenta el resultado del cálculo del nivel de liquidez al 31 de diciembre de 2021:

Conceptos	Nivel de liquidez diciembre de 2021
7 días	456%
15 días	223%
30 días	124%

Al 31 de diciembre de 2021, el nivel de liquidez en las bandas de 7 y 15 días está por encima del límite superior definido en el manual de liquidez de la compañía, presentando un escenario de bandera verde, indicando que Credivalores cuenta con los recursos suficientes para operar normalmente.

Igualmente, como buena práctica se realiza el monitoreo de una tercera banda la cual permite controlar el nivel de liquidez proyectado a 30 días. Al 31 de diciembre de 2021, se presenta un escenario de bandera verde, indicando que Credivalores cuenta con una holgada liquidez que soportará sus necesidades para su normal operación.

Exposición al riesgo de liquidez

La Compañía hace seguimiento de su posición de liquidez con el fin de determinar la posibilidad de que ocurra una situación de tensión de liquidez.

El siguiente es un desglose por franjas horarias de los Activos Líquidos y el IRL (Indicador de Riesgo de Liquidez) para la banda horaria especificada al 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020:

Descripción	31 de diciembre 2021				
	Saldos netos disponibles posteriores				
	Activos líquidos disponibles al final del período (1)	De 1 a 7 días posteriores (2)	De 8 a 15 días posteriores (2)	De 16 a 30 días posteriores (2)	De 31 a 90 días posteriores (2)
Efectivo	2	2	-	-	-
Banco de Bogotá	183	183	-	-	-
Bancolombia S, A,	5.794	5.794	-	-	-
BBVA Colombia	299	299	-	-	-
Red Multibanca Colpatria S,A,	28	28	-	-	-
Banco de Occidente	108	108	-	-	-
Banco Santander de Colombia	20	20	-	-	-
Banco Santander Uruguay	28.341	28.341	-	-	-
Alianza Fiduciaria	4.398	4.398	-	-	-
Credifinanciera	22.202	-	-	22.202	-
Patrimonios autónomos	85.984	85.984	-	-	-

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Fondos mutuos	1.406	1.406	-	-	-
Agrocaña	4.710	-	-	-	4.710
Valores Bancolombia	190	190	-	-	-
JP Morgan	790	790	-	-	-
TIDIS	167	-	-	167	-
Fiducolombia	8	8	-	-	-
Inverefectivas	12.369	-	-	-	12.369
Total activo líquido	166.998	127.551	-	22.369	17.079

Descripción	31 de diciembre 2020				
	Saldos netos disponibles posteriores				
	Activos líquidos disponibles al final del periodo (1)	De 1 a 7 días posteriores (2)	De 8 a 15 días posteriores (2)	De 16 a 30 días posteriores (2)	De 31 a 90 días posteriores (2)
Efectivo	18	18	-	-	-
Banco de Bogotá	1.211	1.211	-	-	-
Bancolombia S. A.	8.660	8.660	-	-	-
BBVA Colombia	211	211	-	-	-
Red Multibanca Colpatría S. A.	104	104	-	-	-
Banco de Occidente	138	138	-	-	-
Banco Santander	72	72	-	-	-
Banco Santander Uruguay	3.082	3.082	-	-	-
Alianza Fiduciaria	95.956	95.956	-	-	-
Credifinanciera	32.564	-	-	32.564	-
Disponibles patrimonios autónomos	7.171	7.171	-	-	-
Fic's	12.232	12.232	-	-	-
Agrocaña	4.705	-	-	-	4.705
Valores Bancolombia	3.533	3.533	-	-	-
TIDIS	124	-	-	124	-
Patrimonios Autónomos					
Fiducolombia	111.454	111.454	-	-	-
Inverefectivas	10.966	-	-	-	10.966
Total activo líquido	292.203	243.844	-	32.689	15.671

- (1) Los activos líquidos corresponden a la suma de aquellos activos existentes al corte de cada período que por sus características pueden ser rápidamente convertibles en efectivo. Para efectos del cálculo de los activos líquidos, todas las inversiones enunciadas, sin excepción alguna, computan por su precio justo de intercambio en la fecha de la evaluación (Valor razonable).
- (2) El saldo corresponde al valor residual de los activos líquidos de la entidad en los días posteriores al cierre del período especificado. Este saldo es calculado como la diferencia entre los activos líquidos y el requerimiento de liquidez. El requerimiento de liquidez es a su vez, es la diferencia entre los flujos de ingresos contractuales y los flujos de egresos contractuales y no contractuales, de acuerdo con la metodología del Indicador de riesgo de liquidez (IRL).

Medición de la exposición al riesgo de liquidez

Medir cuan probable es que la Compañía se quede sin recursos líquidos para su normal operación bajo condiciones normales de mercado, requiere involucrar las herramientas descritas anteriormente: la liquidez del balance, la brecha de liquidez, la proyección de los flujos de caja y así cuantificar el grado de tensión que puede soportar el flujo de caja de la compañía, para cumplir su operación normal sin tener que obtener recursos adicionales.

Límite de exposición al riesgo de liquidez

La máxima exposición al riesgo de liquidez se identifica como el tiempo promedio en que se demora la Compañía en realizar las operaciones financieras de liquidez (Créditos Garantizados, Ventas de Cartera, Préstamos de Capital de Trabajo, etc.) y generar la caja disponible para la originación de nuevos créditos.

La exposición máxima al riesgo de liquidez se calcula semanalmente en el comité financiero, teniendo en cuenta proyecciones para las bandas de 7 días y 15 a 30 días.

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Adicionalmente, para analizar los requerimientos de liquidez de corto y mediano plazo se tiene en cuenta los siguientes indicadores:

- 1) Liquidez Neta/CVCS + Patrimonio Autónomo, donde Liquidez Neta es la suma entre el disponible e inversiones menos las inversiones de largo plazo.

Límite inferior: 5%; no puede ser menor al límite inferior más de tres veces al año

Límite de Exposición	
Indicador 1 Dic-21	
Liquidez Neta	148.514
Activos (CVCS + Patrimonio Autónomo) (Cartera)	1.715.871
Indicador 1	8.7%

- 2) Liquidez Neta/Pasivos (Patrimonio Autónomo + CVCS)

Límite inferior: 5%; no puede ser menor al límite inferior más de tres veces al año

Límite de Exposición	
Indicador 2 Dic-21	
Liquidez Neta	148.514
Pasivos (CVCS + Patrimonio Autónomo)	1.990.319
Indicador 2	7.5%

En el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2021 no hubo cambios significativos en el riesgo de liquidez ni en la forma en que CVCS gestiona este riesgo.

Credivalores ha hecho un análisis de los vencimientos consolidados de los activos y pasivos financieros derivados y no derivados, que muestra los siguientes vencimientos restantes contractuales.

31 de diciembre de 2021

Activo	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
	Efectivo de bancos	148.514	-	-	-
Instrumentos de patrimonio a Valor Razonable	1.405	-	-	4.710	6.115
Inversiones en Asociadas	-	-	-	12.369	12.369
Activos financieros a costo amortizado (*)	81.731	410.090	495.635	1.386.610	2.374.066
Total activos	231.650	410.090	495.635	1.403.689	2.541.650

Pasivos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
	Pasivos Financieros a costo amortizado (*)	34.584	221.166	996.751	1.464.172
Pasivos financieros a valor razonable - Instrumentos derivados	-	-	133	183	316
Total de los pasivos	34.584	221.166	996.884	1.464.355	2.716.989

(*) Esta revelación incluye el cálculo de intereses proyectados.

31 de diciembre de 2020

Activo	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
	Efectivo de bancos	264.299	-	-	-
Instrumentos de patrimonio a Valor Razonable	12.234	-	-	4.704	16.938
Inversiones en Asociadas	-	-	-	10.966	10.966
Activos financieros a costo amortizado (*)	68.717	345.265	418.373	1.242.029	2.074.384
Total activos	345.250	345.265	418.373	1.257.699	2.366.587

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Pasivos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Pasivos Financieros a costo amortizado (*)	37.336	374.928	257.189	1.884.033	2.553.486
Pasivos financieros a valor razonable - Instrumentos derivados	-	1.821	662	14.308	16.791
Total de los pasivos	37.336	376.749	257.851	1.898.341	2.570.277

(*) Esta revelación incluye el cálculo de intereses proyectados.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo se compone de los saldos en efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales menores a 90 días o menos desde la fecha de adquisición, que están sujetos a riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable y son usados por Credivalores en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

Los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo comprenden lo siguiente al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Efectivo	2	18
Bancos	121.520	19.511
Fondos de inversión colectiva (8.1)	4.623	212.082
Certificados de depósito a término (8.2)	22.202	32.564
TIDIS	167	124
	148.514	264.299

A 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no existen restricciones en ninguna de las cuentas bancarias.

8.1 El siguiente es un desglose de las posiciones en fondos del mercado monetario (fondos de inversión colectiva) de Credivalores y el Patrimonio Autónomo:

Entidad	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Fiduciaria Bancolombia – Renta Liquidez	190	3.526
Alianza Fiduciaria – FIC	4.399	95.956
Fiduciaria Bancolombia – Credinvest	-	1.119
Fiduciaria Bancolombia – Progresión	27	20
Titularización	-	7
Fiduciaria Bancolombia - Fic's		111.454
Fondos de inversión colectiva	4.616	212.082

La rentabilidad promedio con corte a diciembre del 2021 es de -1.26% y para 2020 fue de 3,57%.

La siguiente es la calificación crediticia de los administradores de los fondos de inversión colectiva:

Sociedad administradora	Sept. 2021	Dic. 2020	Agencia calificadoradora
Fiduciaria Bancolombia	AAA	S3/AAA f(col)	BRC Investor Services S.A., SCV
Fiduciaria la Previsora S. A.	AAA - Estable	AAA+(col)	Value and Risk Rating S.A., Sociedad Calificadoradora de Valores

Los equivalentes de efectivo corresponden a los fondos mutuos y del mercado monetario en donde la Compañía y el patrimonio autónomo de los cuales Credivalores es el fideicomitente tienen participación directa de acciones y derechos. Estos fondos invierten en títulos a corto plazo y ofrecen rendimientos ligeramente mayores que una cuenta de ahorro y se clasifican como equivalentes de efectivo ya que la Compañía puede retirar y depositar fondos a la vista en cualquier momento.

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

8.2 Certificados de depósito CDT

Al 31 de diciembre de 2021, Credivalores tenía Certificados de Depósito a término (CDT) en Banco Santander y Banco Credifinanciera, los cuales se detallan a continuación:

Entidad	Fecha Inicial	Fecha de Vencimiento	Meses	Valor nominal	Tasa Efectiva Anual	Tasa Nominal	Total Balance
Banco Santander	22/08/2019	22/08/2021	24	6.500	2.75%	2.72%	6.563
Banco Santander	23/08/2019	23/08/2021	24	5.500	2.75%	2.72%	5.553
Banco Credifinanciera	08/09/2021	11/01/2022	4	10.000	2.80%	2.76%	10.086
TOTAL				22.000			22.202

La calificación a largo plazo para Banco Santander es AAA.

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación, el detalle de instrumentos financieros:

	<u>31 de diciembre 2021</u>	<u>31 de diciembre 2020</u>
Fondos de inversión colectiva (Notas 9.1)	1.405	12.234
Instrumentos de patrimonio (Nota 9.2)	4.710	4.704
	<u>6.115</u>	<u>16.938</u>

9.1 A valor razonable con cambios en resultados

El saldo de las inversiones medidas a valor razonable está compuesto por:

Las inversiones a valor razonable corresponden a participación en fondos de inversión colectiva del mercado monetario que ofrecen fácil acceso a recursos a bajo riesgo, mantenidos en fiduciarias con calificaciones AA- a AAA otorgadas por las agencias locales BRC Standard and Poor's y/o Fitch Ratings Colombia, estas inversiones tiene efecto en resultados.

Emisor	Tipo de fondo	Mínimo de inversión	Saldo mínimo	Rentabilidad diciembre 2021	Rentabilidad anual 2020	Al 31 de diciembre de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
BTG Pactual I Clase Z	Cerrado	5.000.000	2.000.000	71.255%	0.5%	1.085	1.519
BTG Pactual II Clase Z	Cerrado	5.000.000	2.000.000	32.995%	0.5%	244	561
Fondo de inversión Colectiva	A la Vista	200.000	200.000	3.158%	5.839%	16	17
Cartera abierta BTG	Abierto	-	-	3.158%	0.750%	60	10.137
Totales						1.405	12.234

9.2 Instrumentos de patrimonio

	<u>31 de diciembre 2021</u>	<u>31 de diciembre 2020</u>
Acciones Agrocañas	4.710	4.704
	<u>4.710</u>	<u>4.704</u>

La Compañía tiene una participación del 5,03% del capital social de Agrocañas S. A., con 3.300 acciones en circulación al 31 de diciembre de 2021. Estas no están cotizadas en la bolsa de valores y por lo tanto se miden al costo, las variaciones se registran con cambios en el Patrimonio.

10. INVERSIONES EN ASOCIADAS

El siguiente es el detalle de las inversiones en asociadas:

	<u>31 de diciembre 2021</u>	<u>31 de diciembre 2020</u>
Inverefectivas S.A (a)	12.369	10.966
	<u>12.369</u>	<u>10.966</u>

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

- (a) Credivalores tiene una participación del 25% del capital social de Inverefectivas S. A. Esta Compañía fue constituida de conformidad con la legislación de Panamá, tiene 4.000 acciones emitidas, de las cuales Credivalores tiene una participación de 1.000 acciones con un valor intrínseco de FIX 3.106,97 re expresadas al corte con la TRM 3.981,16 aplicable el 1 de enero de 2022.

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Interés de cuota de participación	Valor en libros	Interés de cuota de participación	Valor en libros
Asociadas				
Inverefectivas S. A.	25%	12.369	25%	10.966
		12.369		10.966

El movimiento de la cuenta de inversiones en asociadas se muestra a continuación para el año terminado al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Asociada		
Saldo al comienzo del ejercicio	10.966	10.963
Ajustes por diferencias cambiarias	1.573	445
Ajuste por valoración método de participación	(170)	(442)
Saldo al final de ejercicio	12.369	10.966

11. CARTERA DE CRÉDITOS, NETA

Los activos financieros a costo amortizado en el estado de situación financiera se clasifican como cartera de consumo y microcrédito. La siguiente es una descripción de la cartera de Credivalores al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Consumo	2.034.298	1.747.034
Microcrédito	-	5.772
Deterioro	(318.427)	(266.972)
Total activos financieros a costo amortizado	1.715.871	1.485.834
Libranzas denominadas TuCrédito a valor razonable	16.683	20.015
Total activos financieros a valor razonable	16.683	20.015
Total cartera de créditos, neta	1.732.554	1.505.849

El estado de situación financiera incluye la cartera neta mantenida en patrimonio autónomo por un total de \$358.097 al 31 de diciembre de 2021 y \$293.707 al 31 de diciembre de 2020. Credivalores clasifica la cartera por producto de acuerdo con la altura de mora.

El siguiente es el movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros por cartera de créditos durante el año terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Saldo inicial	266.972	192.847
Gasto del período	67.500	80.582
Castigos de cartera	(16.045)	(6.457)
Saldo final	318.427	266.972

Gastos por provisiones y condonaciones de cartera de créditos:

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Gasto del período provisiones	67.500	80.582
Condonaciones	14.322	12.008
Saldo final	81.822	92.590

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

A continuación, un desglose de la cartera de créditos a costo amortizado en el estado de situación financiera con todos los componentes:

Al 31 de diciembre de 2021

Modalidad	Capital	Costos de transacción	Intereses devengados	Comisiones	Deterioro	Total
Créditos de consumo	1.749.149	129.621	145.298	10.230	(318.427)	1.715.871
Total activos financieros a costo amortizado	1.749.149	129.621	145.298	10.230	(318.427)	1.715.871

Al 31 de diciembre de 2020

Modalidad	Capital	Costos de transacción	Intereses devengados	Comisiones	Deterioro	Total
Créditos de consumo	1.514.694	108.675	115.850	7.751	(261.135)	1.485.834
Microcrédito	4.178	-	1.594	65	(5.837)	-
Total activos financieros a costo amortizado	1.518.872	108.675	117.444	7.816	(266.972)	1.485.834

La distribución de los vencimientos de la cartera de créditos sin deterioro de Credivalores es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Consumo	290.753	704.337	245.326	793.882	2.034.298
Total cartera de créditos bruta	290.753	704.337	245.326	793.882	2.034.298

31 de diciembre de 2020

	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Consumo	303.375	579.171	218.030	646.458	1.747.034
Microcrédito	5.764	8	-	-	5.772
Total cartera de créditos bruta	309.139	579.179	218.030	646.458	1.752.806

La distribución de los vencimientos de la cartera de créditos de capital de Credivalores es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Consumo	223.620	612.807	219.836	692.886	1.749.149
Total cartera de créditos bruta	223.620	612.807	219.836	692.886	1.749.149

31 de diciembre de 2020

	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Consumo	212.410	513.280	197.302	591.702	1.514.694
Microcrédito	4.171	7	-	-	4.178
Total cartera de créditos bruta	216.581	513.287	197.302	591.702	1.518.872

El siguiente es el desglose de la cartera de créditos administrada de Credivalores que incluye la cartera de créditos en el estado de situación financiera y la cartera vendida pero que aún es administrada por la compañía:

Modalidad	Al 31 de diciembre de 2021	
	Capital propio	Cartera administrada
Consumo	1.749.149	166.037
Total activos financieros a costo amortizado	1.749.149	166.037
		Total
		1.915.187

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Modalidad	Al 31 de diciembre de 2020		
	Capital propio	Cartera administrada	Total
Consumo	1.514.694	219.802	1.734.494
Microcrédito	4.178	-	4.178
Total activos financieros a costo amortizado	1.518.872	219.802	1.738.674

Composición de la cartera por nivel de mora

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el resumen de la cartera capital vencida en días es el siguiente:

	Consumo	Total	Consumo	Microcrédito	Total
Créditos sin vencer	1.373.758	1.373.758	1.224.357	-	1.224.357
En mora, pero sin deterioro	69.589	69.589	71.278	-	71.278
Cartera morosa a menos de 360	97.461	97.461	72.107	14	72.121
Cartera morosa a más de 360	208.341	208.341	146.951	4.164	151.115
	1.749.149	1.749.149	1.514.693	4.178	1.518.871

12. CUENTAS POR COBRAR, NETO

La información detallada de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Deudores (12.1)	247.160	240.893
Relaciones comerciales (12.2)	92.121	100.725
Asfiredito	81.455	82.755
Pagos por cuenta de clientes (12.3)	15.794	13.214
Anticipos y avances	977	3.071
A socios y accionistas	1.815	1.815
Otras cuentas por cobrar	2.373	1.451
Empleados	3	2
Provisión cuentas por cobrar (12.4)	(7.910)	(14.629)
	433.788	429.297

(12.1) El saldo de la cuenta deudores que al 31 de diciembre de 2021 asciende \$247.160 a 31 de diciembre de 2020 asciende a \$240.893, principalmente corresponde a saldos de recaudo de cartera pendientes de traslado a Credivalores por parte de los patrimonios autónomos y ESP's, reclamación de garantías ante el FGA y gastos administrativos de gestión de cobranza.

(12.2) El siguiente es el detalle por tercero de relaciones comerciales:

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Inversiones Dana S.A.	-	73
Mad Capital S.A.	-	221
Banco Credifinanciera	1	-
Agro el Arado S.A.	-	146
Ingenio la cabaña S.A.	-	2.000
Agrointegrales del Cauca	-	8.600
Inversiones Mad capital S.A.S	8.894	8.601
Brestol S.A.S	16.749	18.771
Activar Valores S.A.S	22.321	31.737
Finanza inversiones S.A.S	44.156	30.576
	92.121	100.725

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Los tipos de interés efectivo sobre las cuentas a cobrar que generan intereses fueron los siguientes:

	31 de diciembre	
	2021	2020
Préstamos	DTF + 9.41%	DTF + 9.41%

(12.3) A continuación se detalla la composición de pagos por cuenta de clientes:

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Seguros de vida libranzas	9.936	9.182
Seguros CredíUno	5.075	3.387
Seguro Tigo	186	184
Seguros Credipoliza	597	461
	15.794	13.214

(12.4) El siguiente es el movimiento de la provisión por deterioro de las otras cuentas por cobrar, así:

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Saldo al comienzo del período	(14.629)	(14.791)
Deterioro (1)	(13.860)	(9.028)
Castigo	20.579	9.190
Saldo al final del período	(7.910)	(14.629)

(1) El análisis del deterioro de otras cuentas por cobrar se realiza anualmente con corte al 31 de diciembre.

12.4.1. Detalle deterioro

Al 31 de diciembre de 2021, el importe de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar asciende a \$7.910. Los cambios en la provisión por deterioro de cuentas por cobrar se describen en la siguiente tabla:

Tercero	Deterioro	%
Asficrédito	7.910	9.4%
Total	\$ 7.910	

Los incrementos de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar se han incluido en la línea de "gastos en provisiones de cuentas por cobrar" de la cuenta de resultados. Los montos que se cargan a la cuenta de provisión se suelen dar de baja contablemente cuando no hay ninguna expectativa de recibir efectivo adicional.

La Compañía no mantiene ninguna garantía como seguro de cobro.

13. PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO

A continuación, se detalla las propiedades y equipo que tiene la Compañía a 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, respectivamente:

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Equipo de transporte	117	117
Equipo de oficina y accesorios	1.614	1.782
Equipo de cómputo	393	399
Equipo de redes y comunicación	1.990	2.205
Maquinaria, planta y equipo en montaje	-	49
Bienes recibidos en arrendamiento Leasing	4.384	4.865
Subtotal	8.498	9.417
Depreciación acumulada	(8.269)	(8.842)
Total	229	575

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

A continuación, se presenta el movimiento de equipo:

	31 de diciembre 2020	Compras	Bajas	31 de diciembre 2021
Equipo de transporte	117	-	-	117
Equipo de oficina y accesorios	1.782	28	(195)	1.614
Equipo electrónico	399	31	(37)	393
Equipo de redes y comunicación	2.205	6	(220)	1.990
Maquinaria, planta y equipo en montaje	49	-	(49)	-
Bienes en arrendamiento Leasing	4.865	-	(481)	4.384
	9.417	65	(982)	8.498

	31 diciembre 2019	Compras	Bajas	31 diciembre 2020
Equipo de transporte	117	-	-	117
Equipo de oficina y accesorios	1.861	6	(85)	1.782
Equipo electrónico	405	3	(9)	399
Equipo de redes y comunicación	2.262	28	(85)	2.205
Maquinaria, planta y equipo en montaje	49	-	-	49
Bienes en arrendamiento Leasing	4.966	-	(101)	4.865
	9.660	37	(280)	9.417

A continuación, se presenta el movimiento de depreciación para el 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 respectivamente:

	31 de diciembre 2020	Depreciación	Bajas	31 de diciembre 2021
Equipo de transporte	117	-	-	117
Equipo de oficina y accesorios	1.721	54	(196)	1.578
Equipo electrónico	1.227	299	(152)	1.374
Equipo de telecomunicaciones	912	52	(148)	816
Bienes en arrendamiento financiero	4.865	-	(481)	4.384
	8.842	405	(977)	8.269

	31 de diciembre 2019	Depreciación	Bajas	31 de diciembre 2020
Equipo de transporte	117	-	-	117
Equipo de oficina y accesorios	1.755	50	(84)	1.721
Equipo electrónico	945	291	(9)	1.227
Equipo de telecomunicaciones	727	270	(85)	912
Bienes en arrendamiento financiero	4.957	9	(101)	4.865
	8.501	620	(279)	8.842

Todos los equipos de Credivalores están debidamente protegidos con pólizas de seguro. La Compañía tiene pólizas de seguros para la protección de sus propiedades y equipos con las empresas Beckley International Seguros Colombia y Chubb de Colombia al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, que cubre riesgos de robo, incendio, rayo, explosión, temblor, huelgas, asonada y otros.

En las propiedades y equipo se incluye el importe del mobiliario y equipos de informática son utilizados en el giro del negocio de la entidad.

Los activos de propiedad y equipo relacionados anteriormente no poseen ningún tipo de restricción en la titularidad del bien, o hacen parte de garantías que respalden algún tipo de obligación. Igualmente cuenta con pólizas de seguro para la protección de estos.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

14. BIENES POR DERECHO DE USO

A continuación, se detalla las propiedades planta y equipo que tiene la Compañía a 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, respectivamente:

	<u>Al 31 de diciembre de 2021</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2020</u>
Activos		
Propiedades, planta y Equipo (Derecho de uso)	4.298	6.020
Activo por impuesto diferido	166	127
Pasivo		
Otros pasivos financieros - arrendamiento de uso		
Corrientes	(2.044)	(2.143)
No corrientes	(2.726)	(4.286)
Neto	<u>(306)</u>	<u>(282)</u>

Las propiedades, planta y equipo incluyen derechos de uso de contratos de arrendamiento, en los que la Compañía es el arrendatario, cuyos valores se muestran a continuación:

	<u>Derechos de uso Locales y Oficinas</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2019		
Costo	7.597	7.597
Depreciación Acumulada	(1.694)	(1.694)
Costo neto	<u>5.903</u>	<u>5.903</u>
Año terminado al 31 de diciembre de 2020		
Saldo al comienzo del año	5.903	5.903
Adiciones	3.958	3.958
Retiros	(2.259)	(2.259)
Traslados	-	-
Cargo de depreciación	(1.582)	(1.582)
Saldo al final del año	<u>6.020</u>	<u>6.020</u>
Al 31 de diciembre de 2020		
Costo	9.296	9.296
Depreciación Acumulada	(3.276)	(3.276)
Costo neto	<u>6.020</u>	<u>6.020</u>
Periodo terminado al 30 de diciembre de 2021		
Saldo al comienzo del año	6.020	6.020
Adiciones	434	434
Retiros	-	-
Traslados	-	-
Cargo de depreciación	(2.156)	(2.156)
Saldo al final del Periodo	<u>4.298</u>	<u>4.298</u>
Al 31 de diciembre 2021		
Costo	9.696	9.696
Depreciación Acumulada	(5.398)	(5.398)
Costo neto	<u>4.298</u>	<u>4.298</u>

Los vencimientos de los arrendamientos financieros oscilan entre 3 y 5 años.

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

En relación con los derechos de uso registrados en las cuentas de propiedad, planta y equipo se han registrado pasivos por arrendamiento financiero que se incluyen en otros pasivos financieros y que al 31 de diciembre de 2021 tienen los siguientes saldos:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Pasivos por arrendamiento		
Al 31 de diciembre de 2020	6.429	6.258
Adiciones	434	3.958
Pagos	(2.093)	(1.900)
Retiros	-	(1.887)
Saldo 31 diciembre 2021*	4.770	6.429

- La variación neta para el primer semestre corresponde a 566.

14.1 Estado de Resultados

	Al 31 de diciembre 2021
Cargo por depreciación – activo de uso	2.156
Gasto por intereses por pasivos de arrendamiento	477
Gastos por arrendamientos variables	719
	3.352

Las salidas de efectivo totales para arrendamientos a 31 de diciembre de 2021 fueron de \$ 3.783

Incorporación de Activos

De acuerdo con párrafo 53 (f) para el periodo de 2021 se realiza la incorporación de 14 activos por derechos de uso:

TERCERO	ACTIVO RECONOCIDO	PASIVO RECONOCIDO
BUENDIA DE BORRERO ANGELA MARIA	24	26
WALTER VELASCO S.A.S.	33	35
INMOBILIARIA E INVERSIONES DE LA SABANA S.A.	24	27
CABAL VILLEGAS & CIA S EN C	24	26
MELO RODRIGUEZ MARCO LUIS	24	26
OTERO FORBES NEIL ANTONIO	54	60
ROSALBA VASQUEZ	56	55
RANGEL CHEMA CLEMENCIA DEL CARMEN	53	58
DIAZ SOLARTE YOLANDA	13	14
VELEZ ZULETA CLARA AMELIA	35	39
IZQUIERDO DE PAVA LEONOR	22	23
FLOREZ MOLINA LIBRADA MARIA	25	28
PARQUEADERO ASOMEJIAS LTDA	17	19
ROJAS & ROJAS INMOBILIARIA CIA LTDA	17	20
FLOREZ MOLINA LIBRADA MARIA	12	-
TOTAL	433	456

Arrendamientos Variables

Credivalores determino los arrendamientos variables, basados en la preponderancia del arrendador en la disposición y el uso del activo, en esta clasificación se encuentran los puntos de venta ubicados en los almacenes de cadena.

Impacto por Emergencia Sanitaria – COVID 19

Durante el periodo de 2021, no se han realizado descuentos en los arrendamientos reconocidos bajo NIIF 16, ni tampoco se han realizado modificaciones a los contratos además de lo surgido en el año 2020.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

15. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALIA, NETOS

A continuación, se detalla los intangible que tiene la Compañía a 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, respectivamente:

Al 31 de diciembre de 2021

	Saldo inicial	Adiciones	Amortización	Saldo final
Licencias software	1.261	2.101	2.029	1.333
Marcas adquiridas	11.900	-	2.380	9.520
Base de Datos	18.923	-	757	18.166
Contratos	14.399	-	618	13.781
Otros	8.469	3.515	11.117	867
Total	54.952	5.616	16.901	43.667

Al 31 de diciembre de 2020

	Saldo inicial	Adiciones	Amortización	Saldo final
Licencias software	1.011	1.974	1.724	1.261
Marcas adquiridas	14.280	-	2.380	11.900
Base de Datos	19.679	-	757	18.922
Contratos	14.905	-	506	14.399
Otros	2.522	9.675	9.855	2.342
Total	53.321	17.566	15.935	54.952

El movimiento de los gastos de amortización del período fue el siguiente:

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Amortización marcas	2.380	2.380
Amortización contratos de exclusividad, bases de datos y licencias	3.400	2.917
Subtotal	5.780	5.297
Asesorías, comisiones PA's, contribuciones	1.443	1.529
Inversionistas	1.825	2.366
Honorarios	1.347	1.471
Seguros	6.502	713
Total	11.117	6.079

En la evaluación y valoración de intangibles se preparó, sobre la base del cierre de 2018 y proyecciones a 10 años ajustadas al desempeño de la unidad de negocio hasta dicha fecha, se evaluaron los intangibles a través de la construcción de proyecciones de flujo de caja descontados.

Al obtener el valor de las proyecciones descontadas, se procedió a evaluar el flujo de manera agregada, y luego se descontaron del valor total de negocio los activos tangibles de balance, para identificar el valor residual frente al valor de mercado estimado del negocio. La diferencia que se obtuvo en los valores, según la literatura económica y contable, dio lugar al valor residual de los intangibles.

Se concluyó que las proyecciones actualizadas para el año base 2021 se mantienen dentro del rango inicialmente estimado en 2018 del Escenario Base, considerando resultados obtenidos a corte de 2018 a 2021 y las expectativas comerciales futuras de colocación y recaudo, y de acuerdo con las dinámicas de crecimiento, contribución de margen y eficiencia en gastos.

Por lo tanto, la conclusión del Avaluador no se debe generar un ajuste en la valoración inicialmente estimada, ni tampoco se debe incluir un ajuste por deterioro en el valor registrado de los intangibles de CREDIUNO, pues se evidencia que los resultados estimados en 2018 se mantuvieron en el rango inferior de proyección aún con los efectos por la pandemia, y se espera que al atender la reactivación económica por las necesidades de caja de los clientes en el corto y mediano plazo, traería recompensas en términos de utilidades proyectadas de la operación dentro del rango estimado y proyectado inicialmente, considerando las nuevas curvas de crecimiento y eficiencia en ingresos por comisiones junto con la reducción en gastos, preservando así los márgenes operacionales inicialmente estimados para la valoración.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

16. CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

La calidad crediticia de los activos financieros que todavía no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro se evalúa en función de las calificaciones otorgadas por organismos externos o si estas no existen en función de categorizaciones internas definidas con base las características de las contrapartes:

	31 de diciembre	
	2021	2020
Efectivo y equivalentes al efectivo		
AAA	121.492	19.407
AA	28	104
Total efectivo y equivalentes al efectivo	121.520	19.511
	31 de diciembre	
	2021	2020
Instrumentos de patrimonio (acciones)		
Activos financieros a valor razonable a través de los otros resultados integrales		
Sector financiero	6.111	16.938
Total instrumentos de patrimonio	6.111	16.938
	31 de diciembre	
	2021	2020
Instrumentos de deuda		
Activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados		
AAA	22.202	32.564
Total instrumentos de deuda	22.202	32.564

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y CONTABILIDAD DE COBERTURAS

El detalle de los instrumentos financieros derivados de la inversión y contabilidad de coberturas es la siguiente:

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
ACTIVOS		
Forward de Cobertura (17.1)	8.013	7.108
Opciones de cobertura (17.2)	138.380	87.470
Swaps de cobertura (17.3)	208.774	148.866
Total Activos	355.167	243.444
	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
PASIVO		
Forward de Cobertura (17.1)	-	16.791
Forward de especulación	316	-
Total Pasivos	316	16.791

Credivalores mantiene instrumentos financieros derivados, para cubrir la exposición de riesgo en moneda extranjera.

Operaciones de cobertura

Las actividades de CVCS están expuestas a los riesgos financieros entre ellos: riesgo de liquidez, riesgo de moneda extranjera y los riesgos de tasa de interés. Por lo tanto, la administración y la Junta Directiva han aprobado y aplicado una política de gestión de riesgos financieros para mitigar los efectos negativos de la incertidumbre y la volatilidad de los mercados financieros en los resultados financieros de la empresa. La política de gestión de riesgos financieros establece el uso de una amplia variedad de derivados financieros para cubrir los riesgos inherentes a las fluctuaciones en el tipo de cambio y la tasa de interés de las obligaciones financieras en moneda distinta a pesos colombianos en los estados financieros de la empresa.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

CVCS utilizó un Cross Currency Swap sobre el principal y los pagos de intereses de las Notas con cupón del 9.75% emitidas en julio de 2017 con vencimiento en 2022 por un monto de US\$250.000.000 y un Coupon Only Swap y un Call Spread, el cual corresponde a una combinación de posiciones sobre opciones, para cubrir los pagos de intereses y del principal de la reapertura de las Notas con cupón de 9.75% y vencimiento en 2022 por US\$75.000.000 llevada a cabo en febrero de 2018. Posteriormente, sobre las Notas con cupón del 8.875% emitidas el 7 de febrero de 2020 con vencimiento en 2025 se realizaron varias operaciones de cobertura al vencimiento de las Notas incluyendo un Cross Currency Swap sobre el principal y los intereses por US\$100.000.000, un coupon only swap sobre US\$200.000.000 para cubrir los intereses y un call spread sobre el principal por US\$200.000.000. Las opciones son contratos de derivados a través de las cuales el comprador adquiere el derecho a comprar o vender un activo financiero o un activo subyacente a un precio strike establecido, en una fecha y períodos específicos. Bajo el contrato de la opción, el comprador paga la prima adquiriendo un derecho a ejercer la opción y el vendedor recibe la prima, adquiriendo una obligación con el comprador de la opción.

De acuerdo con las directrices de dicha política, la siguiente es la lista de los instrumentos derivados implementados y vigentes a diciembre de 2021 para cubrir los riesgos de divisas extranjeras y los riesgos de tasas de interés de las Notas con vencimiento en 2022 y en 2025:

Swaps de divisas

Tipo de instrumento	Cobertura teórica			Tasa de interés anual			
	Credivalores recibe USD	Credivalores paga COP	Liquidación	Fecha de Inicio	Fecha de finalización	Credivalores recibe	Credivalores paga
Principal y Cupones	95.315.000	265.274.035.950	Sin entrega	27/01/2018	27/07/2022	9,75%	IBR+ 8,89%
Cupones	68.835.000	196.111.603.350	Sin entrega	27/01/2018	27/07/2022	9,75%	IBR+ 5,12%
Principal y Cupones	100.000.000	341.600.000.000	Sin entrega	7/02/2020	7/02/2025	8,875%	IBR+ 8,54%
Cupones	68.000.000	232.288.000.000	Sin entrega	7/02/2020	7/02/2025	8,875%	IBR+ 5,10%
Cupones	50.000.000	170.750.000.000	Sin entrega	7/02/2020	7/02/2025	8,875%	IBR+ 5,15%
Cupones	50.000.000	170.750.000.000	Sin entrega	7/02/2020	7/02/2025	8,875%	IBR+ 4,995%

Operaciones de Cobertura Vigentes

Tipo de instrumento	Posición de Credivalores	Tipo de Opción	Monto Cubierto en USD	Fecha efectiva	Fecha de vencimiento	Precio Strike COP	Cumplimiento
Call Option	Buyer	European	US \$ 37.500.000	22-mar-18	25-jul-22	COP \$ 2.849,01	Non – Delivery
Call Option	Buyer	European	US \$ 31.335.000	22-mar-18	25-jul-22	COP \$ 2.849,01	Non – Delivery
Call Option	Buyer	European	US \$ 68.835.000	13-sep-19	25-jul-22	COP \$ 3.500,00	Non – Delivery
Call Option	Buyer	European	US \$ 68.835.000	31-mar-20	25-jul-22	COP \$ 3.750,00	Non – Delivery
Call Option	Buyer	European	US \$ 18.000.000	7-feb-20	7-feb-25	COP \$ 3.415,00	Non – Delivery
Call Option	Buyer	European	US \$ 50.000.000	7-feb-20	7-feb-25	COP \$ 3.415,00	Non – Delivery
Call Option	Buyer	European	US\$100.000.000	7-feb-20	7-feb-25	COP \$ 3.415,00	Non – Delivery
Call Option	Buyer	European	US \$168.000.000	27-mar-20	7-feb-25	COP \$ 4.000,00	Non – Delivery
Call Option	Seller	European	US \$ 37.500.000	22-mar-18	25-jul-22	COP \$ 3.500,00	Non – Delivery
Call Option	Seller	European	US \$ 31.335.000	22-mar-18	25-jul-22	COP \$ 3.500,00	Non – Delivery
Call Option	Seller	European	US \$ 68.835.000	13-sep-19	25-jul-22	COP \$ 3.750,00	Non – Delivery
Call Option	Seller	European	US \$ 68.835.000	31-mar-20	25-jul-22	COP \$ 4.300,00	Non – Delivery
Call Option	Seller	European	US \$ 18.000.000	7-feb-20	7-feb-25	COP \$ 4.000,00	Non – Delivery
Call Option	Seller	European	US \$ 50.000.000	7-feb-20	7-feb-25	COP \$ 4.000,00	Non – Delivery
Call Option	Seller	European	US \$100.000.000	7-feb-20	7-feb-25	COP \$ 4.000,00	Non – Delivery
Call Option	Seller	European	US \$168.000.000	27-mar-20	7-feb-25	COP \$ 4.500,00	Non - Delivery

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

17.1 Contratos forward de cobertura

El portafolio de las operaciones de los instrumentos derivados está valorado según la política implementada y el tipo de medición a valor razonable y flujo de caja.

• **Activos de contabilidad de coberturas a valor razonable**

	Valor razonable			
	31 de diciembre 2021		31 de diciembre 2020	
	Monto Nominal USD	Valor razonable	Monto Nominal USD	Valor razonable
ACTIVOS				
Contratos forward de cobertura				
Compra de moneda extranjera	59	8.013	21	7.108
Total derivados forward de cobertura activos	59	8.013	21	7.108

Cifras en USD expresadas en millones

	Valor razonable			
	31 de diciembre 2021		31 de diciembre 2020	
	Monto Nominal USD	Valor razonable	Monto Nominal USD	Valor razonable
PASIVOS				
Contratos forward de cobertura				
Compra de moneda extranjera	-	-	47	16.791
Total derivados forward de cobertura pasivos	-	-	47	16.791

Cifras en USD expresadas en millones

17.2 Instrumentos financieros derivados opciones

Las operaciones de opciones financieras realizadas por Credivalores generan posiciones significativas en el portafolio de los derivados, realizando transacciones para fines de cobertura donde los subyacentes son tipos de cambio y tipos de interés. Las opciones son contratos entre dos partes, una de ellas tiene el derecho, pero no la obligación, de efectuar una operación de compra o de venta de acuerdo con condiciones previamente convenidas.

La Compañía cerró operaciones con instrumentos derivados financieros de opciones para gestionar y mitigar las fluctuaciones del valor razonable de la posición de deuda en el estado de pérdidas y ganancias. Estos instrumentos derivados están medidos a través de cobertura de flujo de efectivo.

El detalle de los instrumentos financieros derivados con opciones y su contabilidad es la siguiente:

	Valor razonable			
	31 de diciembre 2021		31 de diciembre 2020	
	Monto Nominal USD	Valor razonable	Monto Nominal USD	Valor razonable
ACTIVOS				
Opciones primas Call spreads	35	138.380	243	87.470
Total derivados opciones de cobertura activos	35	138.380	243	87.470

Se mantiene el instrumento financiero derivado, para cubrir la exposición de riesgo en moneda extranjera hasta su vencimiento.

Contratos de cobertura opciones

Las operaciones de los instrumentos derivados con opciones cubren la posición de deuda (capital únicamente) de la porción de las Notas 144 A / Reg S con cupón de 9.75% y 8,875% con vencimiento en 2022 y 2025 y emitidas el 14 de febrero 2018 y 07 de febrero 2020 por un valor nominal US\$ 75.000.000 y US\$ 168.000.000. Estos instrumentos financieros están valorados bajo la metodología y valor de mercado proporcionado por las contrapartes, el tipo de medición es flujo de efectivo.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

La Compañía mantendrá los instrumentos financieros derivados, para cubrir la exposición de riesgo en moneda extranjera hasta su vencimiento, el cual corresponde al vencimiento de las Notas que están siendo cubiertas con este instrumento. El objetivo y estrategia de la administración es analizar y evaluar el método apropiado para la valoración de los instrumentos financieros, según el tipo de operación y negociación que se realice.

Instrumentos financieros derivados cross currency swap

Credivalores cerró operaciones con instrumentos derivados financieros para gestionar y mitigar las fluctuaciones del valor razonable de la posición de deuda en el estado de pérdidas y ganancias. La porción de los cross currency swaps que cubre el riesgo de tipo de cambio está medido a valor de mercado (Cobertura de valor razonable) y la porción que cubre el riesgo de tasas de interés está medido como cobertura de flujo de efectivo.

El detalle de los instrumentos financieros derivados a través de cross currency swaps y su contabilidad de coberturas es la siguiente:

	Valor razonable			
	31 de diciembre 2021		31 de diciembre 2020	
	Monto Nominal USD	Valor razonable	Monto Nominal USD	Valor razonable
ACTIVO				
Contratos cobertura cross currency swaps (a)	48	191.802	195	92.808
Contratos cobertura coupon only swap (b)	4	16.972	243	56.058
Total derivados opciones de cobertura activos	52	208.774	438	148.866

Credivalores mantendrá los cross currency swaps, para cubrir la exposición de riesgo en moneda extranjera y tasa de intereses hasta su vencimiento, el cual corresponde al vencimiento de las Notas que están siendo cubiertas con este instrumento.

a. Contratos de cobertura cross currency swaps

Las operaciones de los instrumentos derivados a través de cross currency swaps cubren la posición de deuda (capital e intereses) de las Notas 144 A / Reg S emitida el 27 de julio 2018 con vencimiento en 2022 por un valor nominal de US\$ 250.000.000 con una tasa cupón de 9,75% y de las Notas 144 A/ Reg S emitidas el 7 de febrero de 2020 con vencimiento en 2025 por un valor nominal de US\$100.000.000 con una tasa cupón de 8.875%. Con respecto a las Notas 144 A / Reg S con vencimiento en 2022 y cupón de 9.75%, en febrero de 2020 se ajustó el monto de principal y cupones cubiertos al vencimiento con coupon only swaps tras completarse una operación de recompra ("Tender Offer") de estas Notas por US\$154.685.000 de principal.

b. Contratos de cobertura coupon only swaps

La operación de derivados a través de un coupon only swaps cubre los pagos de intereses de la reapertura de las Notas 144 A / Reg S con vencimiento en 2022 realizada el 14 de febrero de 2018 con cupón de 9.75% por un valor nominal US\$75.000.000 y de las Notas 144 A / Reg S con vencimiento en 2025 realizada el 7 de febrero de 2020 con cupón de 8.875% por un valor nominal de US\$200.000.000. Con respecto a las Notas 144 A / Reg S con vencimiento en 2022 y 2025 y cupón de 9.75% y 8.875%, en septiembre de 2020 y diciembre 2020 se ajustó el monto de cupones cubiertos al vencimiento con coupon only swaps tras completarse una operación de recompra en el mercado secundario de estas Notas por US\$32.000.000 y US\$6.165.000 de principal.

18. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación, se detallan los saldos de obligaciones financieras:

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Notas 144 A / Reg S	1.720.458	1.483.355
Notas Programa ECP	298.587	257.438
Bonos Ordinarios Locales- Garantía parcial FNG	52.900	-
Obligaciones financieras en patrimonios autónomos	252.296	294.674
Pagarés bancos nacionales	82.721	50.760
Costos de transacción	(61.792)	(77.254)
	2.345.170	2.008.973

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Los saldos de las obligaciones financieras de Credivalores y los Patrimonios Autónomos de los cuales es fideicomitente a corte 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, corresponden a obligaciones contraídas con entidades financieras en el país y obligaciones en el mercado de capitales del exterior. Son consideradas obligaciones a corto plazo créditos que deben ser cancelados entre el período diciembre de 2021 a diciembre 2022 y se consideran de largo plazo los créditos que tienen vencimiento posterior a diciembre 2022, respectivamente:

a) Obligaciones financieras a corto plazo

Entidad	31 de diciembre 2021	Tasa Interés	Vencimiento	31 de diciembre 2020	Tasa Interés	Vencimiento
Entidad Nacional						
Banco de Bogotá	271	IBR + 1.25%	2022	1.969	IBR + 4.3%	2021
Banco de Occidente	10.271	IBR + 2.5%	2022	10.000	IBR + 3.72%	2021
Bancolombia	9.995	IBR + 7.95%	2022	10.000	IBR + 7.9%	2021
Banco Santander	-			2.875	IBR + 6%	2021
JP Morgan Colombia	36.500	10% EA	2022	-		
Total Entidad Nacional	57.037			24.844		
Entidad Extranjera						
Notas Internacionales (Programa ECP)	199.058	8,5% EA	2022	257.438	8.4% EA	2021
Total Entidad Extranjera	199.058			257.438		

Entidad	31 de diciembre 2021	Tasa Interés	Vencimiento	31 de diciembre 2020	Tasa Interés	Vencimiento
Emisión Bonos						
Notas 144 A/Reg. S cupón 9.75% con vencimiento en 2022	379.464	9.75% EA	2022	-		
Reapertura Notas 144 A/Reg. S cupón 9.75% con vencimiento en 2022	274.043	9.75% EA	2022	-		
Total Emisión Bonos	653.507			-		

Entidad	31 de diciembre 2021	Tasa Interés	Vencimiento	31 de diciembre 2020	Tasa Interés	Vencimiento
Patrimonios Autónomos						
PA Crediuno IFC	-			2.329	12.4% EA	2021
Total Patrimonios Autónomos	-			2.329		

Total Obligaciones a Corto Plazo	909.602			284.611		
---	----------------	--	--	----------------	--	--

Credivalores posee obligaciones financieras a corto plazo, durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 por un valor de \$909.602 y \$284.611, respectivamente. La medición de los instrumentos financieros pasivos de las obligaciones financieras, están valorados bajo costo amortizado como lo establece la NIIF 9. El 26 de agosto de 2021 Credivalores firmó un contrato de crédito de corto plazo con Banco JP Morgan Colombia S.A. por un monto de \$36.500 millones de pesos con vencimiento en febrero de 2022. Bajo el contrato firmado Credivalores se compromete a entregar en garantía los derechos, la propiedad y el interés correspondientes a los activos intangibles generales relacionados con el precio justo de mercado que se determina para la liquidación de las operaciones de cobertura vigentes con JP Morgan Chase Bank N.A. bajo el *ISDA Master Agreement* suscrito entre las dos partes el 13 de diciembre de 2017 (Mark-to-Market) en la misma cuantía del crédito mencionado.

b) Obligaciones a largo plazo

La compañía posee obligaciones financieras a largo plazo, durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 por un valor de \$1.497.360 y \$1.801.615, respectivamente. Los costos asociados que se incurren para la adquisición de los créditos se clasifican como costos de transacción pendientes por amortizar IFP, para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 su valor es \$61.792 y \$77.253, respectivamente. La medición de los instrumentos financieros pasivos de las obligaciones financieras, están valorados bajo costo amortizado como lo establece la NIIF 9.

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

El saldo total de las obligaciones financieras para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es de \$2.345.170 y \$2.008.973 respectivamente, serán cancelados de acuerdo con el detalle informado anteriormente.

Entidad	31 de diciembre 2021	Tasa Interés	Vencimiento	31 de diciembre 2020	Tasa Interés	Vencimiento
Entidad Nacional						
Banco de Bogotá	5.210	IBR + 5.5%	2023	5.148	IBR + 6.3%	2022
Bancolombia	20.475	IBR + 7.65%	2023	20.768	IBR + 7.7%	2022
Total Entidad Nacional	25.685			25.915		
Entidad Extranjera						
Notas Internacionales (Programa ECP)	99.529	8,75% EA	2023			
Total Entidad Extranjera	99.529			-		

Entidad	31 de diciembre 2021	Tasa Interés	Vencimiento	31 de diciembre 2020	Tasa Interés	Vencimiento
Patrimonios Autónomos						
PA TU Crédito Sindicado	252.296	DTF - IBR + 5.5%	2023 al 2025	292.345	IBR + 5.5%	2023 al 2025
Total Patrimonios Autónomos	252.296			292.345		

Entidad	31 de diciembre 2021	Tasa Interés	Vencimiento	31 de diciembre 2020	Tasa Interés	Vencimiento
Emisión Bonos						
Notas 144 A/Reg. S cupón 9.75% con vencimiento en 2022				306.007	9.75% EA	2022
Reapertura Notas 144 A/Reg. S cupón 9.75% con vencimiento en 2022				257.438	9.75% EA	2022
Notas 144 A/Reg. S cupón 8.875% con vencimiento en 2025	1.066.951	8,875% EA	2025	919.910	8,875% EA	2025
Fondo Nacional de Garantías	52.900	9,1% EA	2024			
Total Emisión Bonos	1.119.851			1.483.355		

Total Obligaciones a Largo Plazo	1.497.361			1.801.615		
Costo de Transacción por Amortizar IFP	(61.793)			(77.253)		
Total Obligaciones Financieras	2.345.170			2.008.973		

El 26 de agosto de 2021 CVCS colocó el primer lote de su primera emisión de bonos ordinarios con garantía parcial del Fondo Nacional de Garantías (en adelante el "FNG") en el Segundo Mercado del mercado de capitales colombiano.

El monto total de la emisión, autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia en junio de 2021, es de \$160.000 millones de pesos y en agosto de 2021 la Compañía colocó el primer lote de la emisión por un monto de \$52.900 millones de pesos a un plazo de 3 años con una tasa cupón de 9.10%.

La colocación del primer lote tuvo una sobre demanda de 1.51 por el monto ofrecido inicialmente, el cual fue de \$35.000 millones de pesos.

La emisión de bonos ordinarios de Credivalores cuenta con una garantía parcial irrevocable del FNG que cubre el 70% del capital y los intereses y fue calificada 'AA (col)' por Fitch Ratings Colombia.

Los recursos de la colocación de este primer lote de la emisión de bonos ordinarios de Credivalores le permitirán a la entidad apoyar el crecimiento de su operación en Colombia financiando los desembolsos de los créditos de libranza y de tarjeta de crédito.

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Obligaciones expresadas en moneda extranjera

Entidad	Valor nominal diciembre		Valor nominal diciembre	
	31 de 2021		31 de 2020	
Notas programa ECP (a)	75	298.587	75	257.438
International Finance Corporation (IFC)	-	-	1	2.329
Notas 144 A / Reg S (b)	432	1.720.458	432	1.483.355
Suma	USD 507	COP 2.019.045	USD 508	COP 1.743.122

(a) Notas ECP Program

El Programa de Euro Notas de Papel Comercial (Euro Commercial Paper Program- "ECP Program") tiene un cupo de hasta US\$150.000.000.

En abril de 2021 CVCS emitió una nueva nota bajo el ECP Program con vencimiento el 28 de octubre de 2022 por un monto de US\$50.000.000 y cupón de 8.50% con pagos trimestrales. En ese mismo mes se venció una nota por US\$40.000.000 con cupón de 8.25% emitida en abril de 2018. En septiembre de 2021 CVCS emitió otra nota por US\$25.000.000 con vencimiento en marzo de 2023 y cupón de 8.75%. En ese mismo mes se venció una nota por US\$20.000.000 emitida en junio de 2020 con cupón del 8.50% Los recursos de la última emisión en septiembre serán dedicados al crecimiento de la cartera de créditos y a usos generales de la compañía.

Como resultado de los vencimientos de capital y de las nuevas emisiones bajo el ECP Program, el saldo total bajo el ECP Program al 31 de diciembre de 2021 es de US\$75.000.000.

(b) Notas 144A / Reg S

El 27 de julio de 2017 Credivalores emitió Notas ordinarias bajo el formato 144A / Reg S (las "Notas") en el mercado internacional de capitales con fecha de vencimiento del 27 de julio de 2022, por US\$250.000.000 con un cupón de 9,75% y rendimiento del 10,0%. Las Notas pagan intereses vencidos semestralmente el 27 de enero y el 27 de julio de cada año, a partir del 27 de enero de 2018. Las utilidades de esta emisión fueron usadas para refinanciar el endeudamiento existente, incluida deuda colateralizada en su mayoría y el excedente fue usado para fines generales de la compañía.

De acuerdo con la "Descripción de las Notas" del Memorando de Oferta, la Compañía podrá redimir las Notas, en su totalidad o en parte, en cualquier momento a partir del 27 de julio de 2020, a los precios de redención estipulados en el Memorando de Oferta, más cualquier monto adicional entonces adeudado y los intereses devengados y sin pagar, hasta la fecha de redención.

También es posible redimir las notas antes del 27 de julio de 2022, en su totalidad o en parte, a un precio igual al 100% de su monto de capital más una prima "make-whole", además de cualquier monto adicional entonces adeudado más los intereses devengados y sin pagar, hasta la fecha de redención. Además, en cualquier momento hasta el 27 de julio de 2020, Credivalores podrá redimir hasta el 35% de las Notas usando los recursos provenientes de ventas de acciones o de ofertas patrimoniales a un precio de redención de 109,750% de su monto de capital, más cualquier monto adicional entonces adeudado más los intereses devengados y sin pagar, hasta la fecha de redención. Además, en caso de determinados cambios en el tratamiento impositivo de la retención en la fuente en Colombia en relación con los pagos de intereses sobre las Notas, Credivalores podrá redimir las Notas, en su totalidad, más no en parte, a un precio de 100% de su monto de capital, además de cualquier monto adicional entonces adeudado más los intereses devengados y sin pagar, hasta la fecha de redención. En caso de que ocurra un cambio de control en la entidad, salvo que la Compañía haya optado por redimir las Notas, cada titular de estas tendrá derecho de solicitar que la entidad recompre la totalidad o cualquier parte de las Notas de dicho titular al 101% del monto total de capital de las Notas recompradas, además de cualquier monto entonces adeudado más los intereses devengados y sin pagar, hasta la fecha de recompra.

Las Notas serán obligaciones a futuro y sin garantizar y (i) tendrán la misma prelación en cuanto al derecho de pago que todas las demás obligaciones de deuda existentes y futuras de la Compañía (sujetas a ciertas obligaciones gracias a las cuales se les da tratamiento preferencial de conformidad con las leyes de insolvencia de Colombia); (ii) tendrán una prelación de pago mayor que las obligaciones de endeudamiento subordinado existentes y futuras de la Compañía, si las hubiere; (iii) estarán subordinadas, en cuanto al derecho de pago, a todas las obligaciones de endeudamiento existentes y futuras, sin garantizar, de la Compañía, en la medida del valor de los activos que garantizan dicho endeudamiento, incluida cualquier deuda, pasivo y Patrimonio Autónomo; y (iv) estarán estructuralmente subordinadas a todas las obligaciones de pago, existentes y futuras y a las cuentas por pagar comerciales de cualquiera de nuestras subsidiarias que no sean garantes. Las notas no tendrán derecho a ningún fondo de amortización.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Actualmente no existe ningún mercado público para las notas. Las notas están inscritas en Singapore Exchange Securities Trading Limited ("SGX-ST").

Las Notas no fueron ni serán registradas en el Registro Nacional de Valores y Emisores de Colombia (o el "RNVE"), por lo tanto, no serán ofrecidas al público en la República de Colombia ("Colombia"). Las notas no estarán cotizadas en la Bolsa de Valores de Colombia. Las Notas se podrán ofrecer a personas en Colombia por medio de una colocación privada. La oferta no está sujeta a revisión ni autorización por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Además, el 14 de febrero de 2018 Credivalores reabrió estas Notas por un monto adicional de US\$75.000.000, llevando el total emitido a US\$ 325.000.000, teniendo en cuenta la emisión original. Las Notas fueron reabiertas con un rendimiento del 8,625% y un precio de 104,079%. Los recursos de la reapertura fueron usados para refinanciar endeudamiento no colateralizado vigente y los excedentes fueron usados para fines generales de la compañía.

A continuación, se relacionan los pagos de los cupones vencidos de la emisión de Notas 144A / Reg S con cupón 9.75% y 8,875% y vencimiento en 2022 y 2025 desde su emisión:

Valor Nota	Tasa Cupón	Pago 1°	Pago 2°	Pago 3°	Pago 4°	Pago 5°
		Cupón - 27/01/2018	Cupón - 27/07/2018	Cupón - 27/01/2019	Cupón - 27/07/2019	Cupón - 27/01/2020
250.000.000	9,75%	12.187.500	12.187.500	12.187.500	12.187.500	12.187.500
75.000.000	9,75%	-	3.656.250	3.656.250	3.656.250	3.656.250
Total USD		12.187.500	15.843.750	15.843.750	15.843.750	15.843.750
Tipo de cambio		2.805,40	2.882,84	3.160,52	3.213,09	3.353,76
Total Pesos		34.190.812.500	45.674.996.250	50.074.488.750	50.907.394.688	53.136.135.000

Valor Nota	Tasa Cupón	Pago 6° Cupón - 27/07/2020	Pago 7° Cupón - 27/01/2021
95.315.000	9,75%	4.646.606	4.646.606
75.000.000	9,75%	3.656.250	-
68.835.000	9,75%	-	3.355.706
Total USD		8.302.856	8.002.313
Tipo de cambio		3.660,15	3.904,17
Total de pesos		30.389.698.303	31.242.390.345

Valor Nota	Tasa Cupón	Pago 1° Cupón - 07/08/2020	Pago 2° Cupón - 07/02/2021	Pago 3° Cupón - 07/08/2021
268.000.000	8,875%	11.892.500	11.892.500	11.892.500
USD TOTAL		11.892.500	11.892.500	11.892.500
Tipo de cambio		3.775,95	3.543,28	3.949,33
Total Pesos		44.905.485.375	42.138.457.400	46.967.407.025

El 17 de enero de 2020 CVCS lanzó una oferta de recompra ("Tender Offer") y una solicitud de eliminación de covenants ("Consent Solicitation") por la totalidad o una porción del principal de las Notas 144A / Reg S con vencimiento en julio de 2022 y cupón de 9.75%. La oferta de recompra sería contingente a que se cumpliera la condición de una nueva emisión de bonos en el mercado internacional que permitiera conseguir los recursos para realizar la recompra y la solicitud de eliminación de covenants se materializaría si se lograba recomprar más del 51% del principal de las Notas vigentes. La oferta de recompra se lanzó con un precio de US\$1.055 por cada US\$1.000 de principal de estas Notas aplicable durante el período temprano de participación ("Early Tender Time") que se extendía hasta el 31 de enero de 2020 y a un precio de US\$1.005 por cada US\$1.000 de principal de las Notas aplicable en el período de final vencimiento de la oferta de recompra que se extendía hasta el 14 de febrero de 2020. Durante el período temprano de participación se recompraron US\$154.035.000 del principal de las Notas con vencimiento en 2022 y luego en el período final de vencimiento se recibieron US\$650.000 adicionales del principal de estas Notas. El principal recomprado de las Notas con vencimiento a 2022 en la oferta de recompra correspondió al 47.6% de los US\$325.000.000 vigentes al cierre del 31 de diciembre de 2019. Por lo anterior, los covenants aplicables según la Descripción de las Notas ("Description of the Notes") de las Notas con vencimiento en 2022 se mantienen vigentes sin modificación alguna.

Luego de que concluyera el período temprano de recompra, CVCS decidió realizar una nueva emisión de Notas ordinarias bajo el formato 144A / Reg S en el mercado internacional de capitales con fecha de vencimiento el 7 de febrero de 2025,

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

por un monto de US\$300.000.000 con un cupón de 8,875% y rendimiento del 9%. Las nuevas Notas pagan intereses vencidos semestralmente el 7 de febrero y el 7 de agosto de cada año, a partir del 7 de agosto de 2020. Los recursos provenientes de esta emisión fueron destinados para recomprar las Notas bajo la oferta de recompra a la cual se hizo referencia anteriormente, para refinanciar deuda existente bajo el ECP Program y el excedente para fines generales de la compañía. Una vez se llevó a cabo el cumplimiento de esta operación de manejo de deuda el 7 de febrero de 2020, el nuevo principal vigente de las Notas con cupón de 9.75% y vencimiento en 2022 es de US\$164,150.000.

De acuerdo con la “Descripción de las Notas” con vencimiento en 2025 del Memorando de Oferta, la Compañía podrá redimir las Notas, en su totalidad o en parte, en cualquier momento a partir del 7 de febrero de 2023, a los precios de redención estipulados en el Memorando de Oferta, más cualquier monto adicional entonces adeudado y los intereses devengados y sin pagar, hasta la fecha de redención. También es posible redimir las notas antes del 7 de febrero de 2023, en su totalidad o en parte, a un precio igual al 100% de su monto de capital más una prima “make-whole”, además de cualquier monto adicional entonces adeudado más los intereses devengados y sin pagar, hasta la fecha de redención. Además, en cualquier momento hasta el 7 de febrero de 2023, CVCS podrá redimir hasta el 35% de las Notas usando los recursos provenientes de ventas de acciones o de ofertas patrimoniales a un precio de redención de 108,875% de su monto de capital, más cualquier monto adicional entonces adeudado más los intereses devengados y sin pagar, hasta la fecha de redención. Además, en caso de determinados cambios en el tratamiento impositivo de la retención en la fuente en Colombia en relación con los pagos de intereses sobre las Notas, CVCS podrá redimir las, en su totalidad, más no en parte, a un precio de 100% de su monto de capital, además de cualquier monto adicional entonces adeudado más los intereses devengados y sin pagar, hasta la fecha de redención. En caso de que ocurra un cambio de control en la entidad, salvo que la Compañía haya optado por redimir las Notas, cada titular de las mismas tendrá derecho de demandar que la entidad recompre la totalidad o cualquier parte de las Notas de dicho titular al 101% del monto total de capital de las Notas recompradas, además de cualquier monto entonces adeudado más los intereses devengados y sin pagar, hasta la fecha de recompra.

Las Notas con vencimiento en 2025 serán obligaciones a futuro y sin garantizar y (i) tendrán la misma prelación en cuanto al derecho de pago que todas las demás obligaciones de deuda existentes y futuras de la Compañía (sujetas a ciertas obligaciones gracias a las cuales se les da tratamiento preferencial de conformidad con las leyes de insolvencia de Colombia); (ii) tendrán una prelación de pago mayor que las obligaciones de endeudamiento subordinado existentes y futuras de la Compañía, si las hubiere; (iii) estarán subordinadas, en cuanto al derecho de pago, a todas las obligaciones de endeudamiento existentes y futuras, sin garantizar, de la Compañía, en la medida del valor de los activos que garantizan dicho endeudamiento, incluida cualquier deuda, pasivo y Patrimonio Autónomo; y (iv) estarán estructuralmente subordinadas a todas las obligaciones de pago, existentes y futuras y a las cuentas por pagar comerciales de cualquiera de nuestras subsidiarias que no sean garantes. Las notas no tendrán derecho a ningún fondo de amortización.

El principal y cupones de las Notas con vencimiento en febrero de 2025 fueron cubiertas a pesos usando cross currency swaps y call spreads al vencimiento del instrumento.

Durante los meses de abril y mayo de 2020, Credivalores llevó a cabo operaciones de recompra de las Notas 144 A / Reg S con vencimiento en 2025 y cupón de 8.875% en el mercado secundario a través de un bróker por un monto total de US\$32.000.000 de principal. La totalidad del monto recomprado de estas Notas en abril y mayo fue cancelado al cierre de junio de 2020. Como resultado, al 31 de diciembre de 2021 el nuevo monto vigente de las Notas 144 A / Reg S con vencimiento en 2025 y cupón de 8.875% es de US\$268.000.000.

Para el mes de diciembre 2020, Credivalores llevó a cabo una recompra de las Notas 144 A / Reg S Retap con vencimiento en 2022 y cupón de 9.75% en el mercado secundario a través de un bróker por un monto total de US\$6.165.000 de principal. El monto recomprado de la Nota en diciembre fue cancelado al cierre de enero de 2021. El nuevo monto vigente de las Notas 144 A / Reg S Retap con vencimiento en 2022 y cupón de 9.75% es de US\$68.835.000.

Covenants

El prospecto de las Notas 144A / Reg S con vencimiento en 2022 contiene ciertos covenants restrictivos, que dentro de otras cosas, limitan nuestra habilidad para (i) incurrir en deuda adicional, (ii) hacer pagos de dividendos, redimir capital y hacer algunas inversiones, (iii) transferir y vender activos, (iv) firmar cualquier tipo de acuerdo que podría limitar la habilidad de las subsidiarias para pagar dividendos o hacer distribuciones de capital, (v) crear garantías o pignorar los activos, (vi) realizar una consolidación, fusión o venta de activos y (vii) hacer transacciones con los afiliados. El contrato de “Indenture” que rige las Notas contiene eventos de default tradicionales.

Estos mismos covenants y condiciones del Indenture se reflejaron en la documentación de las Notas 144 A / Reg S con vencimiento en 2025 por US\$300.000.000, las cuales al cierre de diciembre de 2021 tenían un monto vigente de US\$268.000.000.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Durante el año 2020 y al 31 de diciembre de 2021 CVCS cumplió con los covenants relacionados con las Notas 144 A / Reg S con vencimiento en 2022 y 2025. En vista de que el crédito indexado a pesos con la IFC se amortizó completamente en enero de 2021, los covenants enunciados anteriormente no se encontraban vigentes al cierre de diciembre de 2021.

• **Costo Financiero IFP**

La utilización de los recursos de los préstamos contraídos con las entidades financieras, son utilizados para la originación de cartera y atender las diferentes líneas de capital de trabajo, el cual ayuda a mantener un grado de liquidez para la compañía. Los créditos están representados en pagarés donde las dos partes establecen las condiciones de pago como es el cupo, monto, tasas de interés y plazo. El costo financiero por las obligaciones financieras durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Patrimonios autónomos	20.318	17.484
Bancos locales	5.387	7.025
Obligación moneda exterior	23.443	24.766
Costo financiero Derivados	(1.585)	17.351
Emisión Bonos Exterior	157.554	87.403
Emisión Bonos Local	1.608	-
Amortización costos de transacción	28.307	32.299
Intereses por pasivos de arrendamiento	575	660
Suma	235.607	186.988

Las Obligaciones financieras de Credivalores y los Patrimonios Autónomos, que están reconocidos en moneda local y extranjera se reconocerán al inicio de operación a su valor de costo amortizado, neto de los costos incurridos en la transacción que son atribuibles al momento de la emisión. La diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención es reconocida en el Estado de Resultados al período correspondiente, utilizando el método de interés efectivo.

19. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con la legislación laboral colombiana y con base en las convenciones laborales, los empleados tienen derecho a beneficios de corto plazo tales como: salarios, vacaciones, primas legales y cesantías e intereses de cesantías.

El siguiente es un detalle de los saldos de provisiones por beneficios de empleados al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

Beneficios de corto plazo	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Intereses de cesantías	42	48
Cesantías	367	407
Vacaciones	586	528
	995	983

Los beneficios a empleados en su parte corriente son exigibles a cancelar máximo dentro de los 12 meses siguientes después del período que se informa.

La compañía dentro de sus políticas de compensación no cuenta con beneficios post - empleo.

20. OTRAS PROVISIONES

A continuación, detallamos el saldo de las provisiones que tiene Credivalores al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, respectivamente.

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Litigios en proceso ejecutivo	705	199
Otras provisiones	213	7.171
	918	7.370

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

El movimiento de provisiones legales y otras provisiones durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

	<u>Provisiones legales</u>	<u>Otras provisiones</u>	<u>Total provisiones</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	199	7.171	7.370
Gasto (recuperación) de las provisiones Utilización	-	(6.452)	(6.452)
Saldo Al 31 de diciembre de 2021	199	719	918
	<u>Provisiones legales</u>	<u>Otras provisiones</u>	<u>Total provisiones</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	226	250	476
Movimiento de las provisiones	(27)	6.921	6.894
Saldo al 31 de diciembre de 2020	199	7.171	7.370
Movimiento de las provisiones	-	(6.452)	(6.452)
Saldo Al 31 de diciembre de 2021	199	719	918

Las provisiones corresponden principalmente a procesos laborales, civiles y administrativos entablados por terceros en contra de Credivalores sobre los cuales se reconocieron provisiones al 31 de diciembre de 2021 por 705 y 2020 por 199 y no se incrementaron de acuerdo con la probabilidad de ocurrencia para el periodo terminado Al 31 de diciembre de 2021. Para estas provisiones no es posible determinar un calendario de desembolsos debido a la diversidad de procesos en instancias diferentes.

Sin embargo, Credivalores no espera cambios significativos en los montos provisionados como consecuencia de los pagos que se efectuarán sobre cada uno de los procesos. El tiempo esperado de resolución es incierto debido a que cada proceso se encuentra en instancias diferentes.

21. CUENTAS POR PAGAR

A continuación, detallamos el saldo de las cuentas por pagar que tiene Credivalores al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, respectivamente:

	<u>31 de diciembre 2021</u>	<u>31 de diciembre 2020</u>
Arrendamientos	2	4
Proveedores	23	32
Comisiones y honorarios	5.204	5.623
Retenciones y aportes laborales	1.282	1.813
Otras cuentas por pagar (21.2)	27.614	28.408
Costos y gastos por pagar (21.1)	117.009	117.450
	151.134	153.330

21.1 Costos y gastos por pagar

	<u>31 de diciembre 2021</u>	<u>31 de diciembre 2020</u>
Servicios	2.153	1.708
Otros (21.1.1)	42.787	55.890
Gastos financieros (21.1.2)	72.069	59.852
	117.009	117.450

21.1.1 Otros

	<u>31 de diciembre 2021</u>	<u>31 de diciembre 2020</u>
Proveedores de servicios técnicos	7.763	3.696
Servicios fiduciarios	83	102
Leasing financiero	-	1
Primas de opciones Call	34.940	52.093
	42.787	55.892

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

21.1.2 Gastos Financieros

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Intereses bancos	1.382	183
Intereses bancos - PA	722	756
Intereses moneda extranjera	3.253	2.846
Cupón bonos	65.104	56.064
Cupón bonos ordinarios emisión local	1.608	-
	72.069	59.850

21.2 Otras cuentas por pagar

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Desembolsos Credipoliza	-	3.817
Desembolsos Tigo	-	112
Cartera Tucrédito	-	143
CXP Recompras de cartera libranza	-	72
Convenio desembolsos VISA C1	-	379
Contra cargos Visa vrol	4	-
Pagos administrativos terceros	49	69
Desembolsos Crediuno	158	-
Diversas	234	121
Reintegro TIGO	1.184	1.083
Reintegros Credipoliza	1.979	1.645
Cuenta por pagar PA	2.263	2.177
Reintegros Crediuno	2.378	1.741
Desembolso Libranza CDS	4.584	8.116
Recaudo a favor de terceros	4.932	3.217
Reintegro Libranza CDS	9.849	5.715
	27.614	28.408

22. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

22.1 Componentes del activo por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes de los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Anticipo de impuesto sobre la renta	22.224	14.841
Impuesto a las ventas retenido	-	1
Impuesto de industria y comercio	21	16
	22.245	14.858

22.2 Componentes de los pasivos por impuestos corrientes

Los pasivos por impuestos corrientes para los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Impuesto de industria y comercio	1.812	1.725
Impuesto a las ventas	157	318
	1.969	2.043

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

22.3 Componentes del gasto por impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto de renta de los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 comprende lo siguiente:

	<u>31 de diciembre 2021</u>	<u>31 de diciembre 2020</u>
Impuesto sobre la Renta	-	6.049
Subtotal Impuestos Periodo	-	6.049
Impuesto Diferido del Periodo	324	(3.730)
	<u>324</u>	<u>2.319</u>

De acuerdo con la NIC 12, los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado en otro resultado integral (ORI), en el patrimonio. Por lo tanto, durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se reconoció en otro resultado integral en el patrimonio.

22.4 Conciliación de la tasa nominal de impuestos sobre la renta y la tasa efectiva de tributación en Colombia:

Las disposiciones fiscales vigentes en Colombia en relación con el impuesto de renta y complementarios aplicables durante el año 2021 y 2020 establecen, entre otras cosas, lo siguiente:

- La tarifa del impuesto a la renta para el año 2021 es del 31%, ley 2010 de 2019.
- Con la Ley de Inversión Social, promulgada el 14 de septiembre, ley 2155 de 2021; mediante la cual se incrementó el impuesto sobre la renta a partir del 2022 en el 35%. De esta manera, desaparecería la reducción gradual de la tarifa, que contempla el art. 240 del Estatuto Tributario.
- Conforme al artículo 188 del Estatuto Tributario Nacional, a partir de año gravable 2021 el porcentaje de renta presuntiva es de cero (0%) del patrimonio líquido del último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- A partir del año gravable 2022, no podrá tomarse el 100% del impuesto de industria y comercio y avisos y tableros como descuento tributario en el impuesto sobre la renta, es decir, que continúa aplicando el descuento del 50% del impuesto de industria y comercio efectivamente pagado. Para el año 2020 este impuesto tiene el tratamiento de deducción en el impuesto de renta.

La Compañía realizó la conciliación de la tasa efectiva total sin impuesto diferido, para el año 2021 fue de -9%y para el 2020 de 31%, como se detalla a continuación:

	<u>31 de diciembre 2021</u>	<u>31 de diciembre 2020</u>
Utilidad antes de impuestos	6.261	7.544
Tasa Legal	31%	32%
Impuestos a la tasa obligatoria	1.941	2.414
Mas (menos) efecto de Impuestos sobre:		
Gastos no deducibles	5.269	1.040
Diferencia cambio	(6.907)	(1.164)
Impuestos no deducibles	10	3
Intereses Presuntos	11	26
Total Provisión de Impuestos a la utilidad cargada a resultados	<u>324</u>	<u>2.319</u>
Tasa Efectiva	5%	31%

22.5 Impuesto diferido

De acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las ganancias, las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos y las bases fiscales de los mismos dan lugar a las diferencias temporarias que generan impuestos diferidos, calculados y registrados en los períodos terminados el 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, con base en las tasas tributarias vigentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

En la determinación del cálculo se efectuará con la tarifa del 35% del impuesto sobre la renta y complementarios, de acuerdo con la medición de los gastos por impuesto diferido, teniendo en cuenta el Decreto 1311 de 2021 se reconoce la diferencia en el patrimonio el valor del impuesto diferido derivado del cambio de la tarifa correspondiente al 5%.

	31 de diciembre	
	2021	2020
Impuestos diferidos activos	53.324	28.361
Impuestos diferidos pasivos	(9.915)	(22.400)
Impuestos diferidos activos (pasivos), neto	43.409	5.961

El movimiento neto de los impuestos diferidos durante el período es el siguiente:

	Año terminado al 31 de diciembre	
	2021	2020
Saldos al 1 de enero	5.961	11.053
Cargo (crédito) al estado de resultados	(324)	3.730
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	34.414	(8.822)
Cargo (crédito) a utilidades o excedentes acumulados (1)	3.358	
Saldo al 31 de diciembre	43.409	5.961

Durante el año 2021, como consecuencia del aumento de la tarifa de impuesto de renta del 30% al 35%, aprobado el 14 de septiembre de 2021 y con efecto desde el 1 de enero de 2022, la Compañía ajustó los saldos por impuestos diferidos correspondientes. Los impuestos diferidos que se espera que reviertan del año 2022 en adelante se han calculado usando la tarifa de impuesto sobre la renta del 35%. En línea con el Decreto 1311 del 20 de octubre de 2021 la Compañía optó por reconocer \$3.358 millones de los ajustes de impuestos diferidos por cambios en la tarifa de impuesto de renta directamente en el patrimonio contra las utilidades retenidas. Adicionalmente la Compañía reconoció en los otros resultados integrales \$34.414. de los ajustes de impuestos diferidos relacionados con partidas que previamente habían sido reconocidas fuera de los resultados del periodo.

Los movimientos de los impuestos diferidos activos y pasivos durante el período, sin tener en cuenta la compensación de saldos referidos a la misma autoridad fiscal, han sido los siguientes:

	Provisión Cartera	Adopción NIIF 9	Adopción NIIF 16	Depreciación activos fijos	Provisión Gastos	Valoración instrumentos financieros	Instrumentos financieros	Gastos pagados por anticipado	Total
Impuestos diferidos activos									
Saldo al 1 de enero de 2020	9.307	14.117	114	237	-	-	-	-	23.775
Cargo (crédito) al estado de resultados	4.532	-	13	8	33	-	-	-	4.586
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	13.839	14.117	127	245	33	-	-	-	28.361
Cargo (crédito) al estado de resultados	(1.561)		15	(58)	30		95	1.409	(70)
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	-	-	-	-	-	20.318			20.318
Cargo (crédito) a utilidades o excedentes acumulados	2.047	2.352	24	31	11	-	16	234	4.715
Saldo al 31 de diciembre de 2021	14.325	16.469	166	218	74	20.318	111	1.643	53.324

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Valoración instrumentos financieros	Intangibles	Deterioro instrumentos financieros	Acciones	Disponible en moneda extranjera	Total
Impuestos diferidos pasivos						
Saldo al 1 de enero de 2020	5.190	1.075	6.184	273		12.722
Cargo (crédito) al estado de resultados		784	21	51		856
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	8.872	-	-	(50)		8.822
Saldo al 31 de diciembre de 2020	14.062	1.859	6.205	274	-	22.400
Cargo (crédito) al estado de resultados		750	(1.199)	175	529	255
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	(14.062)	-	-	(34)	-	(14.096)
Cargo (crédito) a utilidades o excedentes acumulados	-	435	833	-	88	1.356
Saldo al 31 de diciembre de 2021	-	3.044	5.839	415	617	9.915

Los activos por impuestos diferidos activos pendientes de compensación se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros. La Compañía ha reconocido todos los activos y pasivos por impuestos diferidos.

22.6 Efecto de impuestos corrientes y diferidos en cada componente de otro resultado integral en el patrimonio:

Los efectos de los impuestos corrientes y diferidos en cada componente de otro resultado integral se detallan a continuación:

	31-dic-21			31-dic-20		
	Monto antes de impuesto	(Gasto) Ingreso impuesto diferido	Neto	Monto antes de impuesto	(Gasto) Ingreso impuesto diferido	Neto
Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados del periodo						
Efecto del cambio de valor razonable en la valoración de instrumentos	(104.923)	34.380	(70.545)	29.572	(8.871)	20.700
Acciones	(345)	34	(310)	(499)	50	(449)
	(105.268)	34.414	(70.855)	29.073	(8.821)	20.251

22.7 Incertidumbres tributarias

Las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios que se encuentran abiertas para revisión de las Autoridades Tributarias son las siguientes:

Período	Fecha de Declaración	Presentación Cuantía	Observaciones
2018	Renta		Saldo a Favor compensado con la declaración de Renta año gravable 2019.
2019	Renta		Sin fiscalización por parte de la DIAN.
2020	Renta		Sin fiscalización por parte de la DIAN.

De las anteriores declaraciones la Autoridad Tributaria no ha iniciado procesos de revisión de los años gravables 2018, 2019 y 2020.

Del proceso de revisión de las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios no se espera comentarios y/o ajustes por parte de las Autoridades tributarias que impliquen un mayor pago de impuestos.

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

22.8 Declaración anual de activos en el exterior

La Ley 1739 de 2014 creó la declaración anual de activos en el exterior a cargo de los contribuyentes del impuesto sobre la renta y complementarios que se encuentren sujetos a tributación en el país por sus ingresos de fuente mundial y sobre su patrimonio poseído dentro y fuera del país y que posean activos en el exterior.

La información necesaria para la identificación del contribuyente señalado por el reglamento es la siguiente:

- Discriminación de los activos poseídos por la Compañía en el exterior a 1 de enero de cada año, cuyo valor sea superior a 3.580 UVT valor patrimonial, jurisdicción donde estén localizados los activos, naturaleza y tipo de activo.
- Discriminación de los activos poseídos por la Compañía a 1 de enero de cada año que no superen el tope de 3.580 UVT, para declararlos de manera agregada de acuerdo con la jurisdicción donde estén localizados y valor patrimonial.

23. OTROS PASIVOS

El siguiente es el detalle de otros pasivos, mantenidos Credivalores:

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Comisión fuerza comercial	16	-
Garantía tarjeta de crédito	912	171
Cheques pendientes de cobro	754	1.210
Recaudos de carteras administradas	6.973	7.201
Valores recibidos para terceros (23.1)	15.102	18.383
Recaudo por aplicar	18.243	22.603
Total otros pasivos	42.000	49.568

23.1 Valores recibidos para terceros

A continuación, el detalle de valores recibidos para terceros:

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Recaudo cartera patrimonios autónomos	-	1.631
Recaudo almacenes de cadena	22	21
Recaudo seguros voluntarios y obligatorios	2.584	3.023
Recaudo garantías FGA	12.496	13.708
Total otros pasivos	15.102	18.383

24. PATRIMONIO

Capital

El objetivo de Credivalores es salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha, de manera que se mantenga una estructura financiera que optimice el costo de capital y maximice el rendimiento a los accionistas. La estructura de capital de la Compañía comprende e incluye el capital suscrito, las utilidades retenidas y las reservas.

Los objetivos de gestión de capital se cumplen con la administración de la cartera autorizados por la ley; manteniendo un ritmo consistente de generación de utilidades provenientes de sus ingresos estructurales (intereses por cartera y rendimientos de inversiones), lo cual permite el fortalecimiento patrimonial de la Compañía y le brinda la oportunidad de mantener la política de distribución de dividendos entre sus accionistas.

Credivalores para los períodos que se están presentando, dio cumplimiento al capital mínimo requerido, en la relación de solvencia exigida por las normas legales y con las inversiones obligatorias.

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Capital pagado y autorizado

El capital suscrito y pagado de Credivalores al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 es de **\$135.194 y \$129.638** y estaba representado en **4.784.954** y **4.588.300** acciones, cada una de valor nominal de 28.254; respectivamente.

	Credivalores			
	31 de diciembre de 2021 número de acciones	%	31 de diciembre de 2020 número de acciones	%
Accionista				
Acon Consumer Finance Holdings S de R.L.	954.197	19.94%	912.913	19.90%
Crediholding S. A. S.	1.642.120	34.32%	1.571.073	34.24%
Lacrot Inversiones 2014 S.L.U.	1.747.109	36.51%	1.671.520	36.43%
Acon Consumer Finance Holdings II, S.L.	201.887	4.22%	193.153	4.21%
Direcciones de Negocio S.A.S.	1	0.00%	1	0.00%
Acciones propias en cartera	239.640	5.01%	239.640	5.22%
Suma	4.784.954	100%	4.588.300	100%

El número de acciones autorizadas, emitidas y en circulación al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre de 2020
Número de acciones autorizadas	6.469.661	4.700.000
Acciones suscritas y pagadas:	4.784.954	4.588.300
Valor nominal	28.254	28.254
Capital suscrito y pagado (Valor nominal)	135.194	129.638
Prima en colocación	71.170	64.727
Total capital más prima	206.364	194.365

Según acta 64 celebrada el 13 de diciembre de 2021, se realiza capitalización por 196.654 acciones por un valor total de \$61.021 por acción, del cual \$28.254 corresponde al valor nominal y \$32.767 a la prima en colocación de acciones.

El siguiente es el detalle de la ganancia básica por acción:

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Acciones ordinarias (a)	2.278.169	2.081.515
Acciones privilegiadas (a)	2.506.785	2.506.785
Acciones propias readquiridas	239.640	239.640
Total Ganancias por acción	1.294	1.260

(a) El valor de las acciones 31 de diciembre de 2021 y 2020 corresponden al total de acciones en circulación mantenidas por Credivalores, 4.588.300.

De acuerdo con los estatutos de la Compañía, las acciones comunes y privilegiadas tienen los mismos poderes y derechos de decisión y la preferencia de esas acciones se basa en su jerarquía de pago de dividendos al momento en que son declarados por la Asamblea y el derecho privilegiado de reembolso en caso de liquidación.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Al 31 de diciembre de 2021

Nombre de la entidad	Capital social					Suma	%
	Acciones privilegiadas A	Acciones privilegiadas B	Acciones privilegiadas C	Acciones propias en cartera	Acciones comunes		
Acon Consumer Finance Holdings S de R.L.	835.834	-	-	-	77.079	954.197	19.94%
Crediholding S. A. S.	-	-	-	-	1.571.073	1.642.120	34.32%
Lacrot Inversiones 2014 S.L.U.	-	923.665	563.119	-	184.736	1.747.109	36.51%
Acciones propias en cartera	-	-	-	239.640	-	239.640	5.01%
Acon Consumer Finance Holdings II, S.L.	-	184.167	-	-	8.986	201.887	4.22%
Direcciones de negocio S.A.S	-	-	-	-	1	1	0.00%
Totales	835.834	1.107.832	563.119	239.640	1.841.875	4.784.954	100.00%

Al 31 de diciembre de 2020

Nombre de la entidad	Capital social					Total	%
	Acciones privilegiadas A	Acciones privilegiadas B	Acciones privilegiadas C	Acciones propias en cartera	Acciones comunes		
Acon Consumer Finance Holdings S de R.L.	835.834	-	-	-	77.079	912.913	19.90%
Crediholding S. A. S.	-	-	-	-	1.571.073	1.571.073	34.24%
Lacrot Inversiones 2014 S.L.U.	-	923.665	563.119	-	184.736	1.671.520	36.43%
Acciones propias en cartera	-	-	-	239.640	-	239.640	5.22%
Acon Consumer Finance Holdings II, S.L.	-	184.167	-	-	8.986	193.153	4.21%
Direcciones de negocio S.A.S	-	-	-	-	1	1	0.00%
Totales	835.834	1.107.832	563.119	239.640	1.841.875	4.588.300	100.00%

Acciones propias

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Reservas acciones propias (Acciones propias)	12.837	12.837
Total	(12.837)	(12.837)
	-	-

La Junta General de Accionistas de Credivalores del 2 de julio de 2014, decidió establecer una reserva especial por un importe de 12.837 dólares para la recompra de 239.640 acciones. Esta reserva se ajusta a los artículos 396 y 417 del Código de Comercio.

Reservas

Las reservas de capital al 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2020 se componían de los siguientes:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Reserva legal (1)	11.017	5.793
Reserva por recomprar acciones propias	12.837	12.837
Reservas ocasionales	21	21
Total Reservas	23.875	18.651

Reserva legal

La Compañía está obligada a apropiarse como reserva legal el 10% de sus ganancias netas anuales, hasta que el saldo de la reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito. La reserva no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero podrá utilizarse para absorber o reducir pérdidas. Son de libre disponibilidad por la asamblea general las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado.

De acuerdo con la decisión tomada en la asamblea general, celebrada el día 20 de abril de 2021, se decretó que las utilidades del año 2020 se destinaran a incrementar la reserva por valor de \$5.224.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Otras reservas

Las otras reservas apropiadas directamente de las ganancias acumuladas pueden considerarse como reservas de libre disponibilidad por parte de la Asamblea General de Accionistas.

25. OTRO RESULTADO INTEGRAL

A continuación, se encuentra el detalle:

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Impuestos	20.223	(14.191)
Impuesto diferido ORI	20.223	(14.191)
Instrumentos financieros medidos a valor razonable	(57.097)	48.171
Acciones	955	1.300
Instrumentos financieros	(58.052)	46.871
Instrumentos financieros forward	(461)	(4.046)
Instrumentos financieros CCS	18.902	30.523
Instrumentos financieros opciones	(81.386)	(27.200)
Instrumentos financieros coupon only swap	4.893	47.594
Total ORI	(36.874)	33.980

26. INGRESOS

A continuación, se encuentra un detalle de los ingresos para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	2021	2020
Intereses	321.286	291.204
Gastos por intereses	(112)	(224)
Subtotal Intereses (26.1)	321.174	290.980
Ingresos por contratos con clientes (26.2)	115.452	85.550
	436.626	376.530

26.1 Intereses

	Por el periodo terminado al 31 de diciembre	
	2021	2020
Intereses CrediUno	107.929	71.546
Intereses CrediPóliza	1.576	6.161
Intereses TuCrédito	43.709	52.948
Intereses Tigo	10.803	12.744
Costos de transacción TuCrédito	(21.926)	(15.964)
Costos de transacción CrediPóliza	(83)	(304)
Costos de transacción CrediUno	(12.096)	(8.895)
Valor razonable libranza	(3.332)	691
Subtotal créditos de consumo	126.580	118.927
Intereses Microcrédito	-	12
Costos de transacción Microcrédito	-	(2)
Subtotal microcrédito	-	10
Factoring	-	35
Subtotal Factoring	-	35
Interés por mora CrediPóliza	355	581
Interés por mora TuCrédito	1.293	653
Moratorios cartera de consumo	1.648	1.234
Rendimientos financieros	3.691	4.026
Rendimientos financieros BTG Pactual	22.993	30.428
Intereses corrientes PA	53.002	48.957
Ingreso FGA Alliance	33.170	23.713
Otros ingresos PA	360	1.376
Intereses extracorrientes contables	21.732	24.642
Castigos	57.998	37.632
Otros	192.946	170.774
Total intereses	321.174	290.980

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

26.2 Ingresos por contratos con clientes

	Por el periodo terminado al 31 de diciembre	
	2021	2020
Comisión de administración - tarjeta de crédito	83.351	59.190
Comisión gastos cobranzas	14.289	9.766
Asesorías financieras –Seguro de vida deudor	7.813	6.402
Cuota de administración seguro de vida plus	4.122	3.517
Asesorías financieras - Pólizas de seguro voluntario	2.048	2.823
Asesoría financiera compartida	1.497	1.909
Comisión interna	1.667	1.330
Comisión devuelta	377	394
Certificaciones	286	217
Ingreso Almacenes cadena y canales tarjetas Crédito	2	4
	115.452	85.552

27. OTROS INGRESOS

A continuación, se encuentra el detalle de otros ingresos para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	Por el periodo terminado al 31 de diciembre	
	2021	2020
Recuperación cartera	649	537
Recuperación ejercicios anteriores	223	67
Otros	23	1.961
Otras recuperaciones	19	-
Seguro de reintegro	11	17
Incapacidades por enfermedad	10	48
Descuento de impuestos	5	5
Reintegro gastos	-	43
	940	2.678

28. OTROS GASTOS

A continuación, se encuentra el detalle de otros gastos para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	Por el periodo terminado al 31 de diciembre	
	2021	2020
Honorarios	27.223	19.680
Impuestos	12.194	11.157
Procesamiento electrónico de datos	10.149	9.195
Asistencia técnica	4.990	3.815
Servicios Públicos	3.645	3.943
Otros	3.530	3.429
Comisiones	3.269	2.751
Rendimientos a inversionistas	3.158	1.537
Arrendamientos	2.424	2.992
Transporte	2.159	2.565
Seguros	1.466	910
Publicidad y propaganda	1.215	1.303
Mantenimiento y reparaciones	1.148	451
Servicio de aseo y vigilancia	839	832
Consulta a centrales de riesgo	803	961
Multas y sanciones	659	89
Útiles y papelería	402	485

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Legales	241	126
Gastos de viaje	180	324
Servicios temporales	161	1.998
Gastos de representación	111	196
Adecuación e instalación	17	120
Donaciones	15	12
Publicaciones y suscripciones	6	7
	80.004	68.878

29. COSTOS FINANCIEROS NETOS

A continuación, se encuentra el detalle de costos financieros (netos), terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31 de diciembre	
	2021	2020
Rendimientos financieros (29.1)	937	3.535
Otros Ingresos (29.2)	940	2.678
Diferencia en cambio (29.3)	844	4.093
Total ingresos financieros	2.721	10.306
Instrumentos financieros derivados (29.4)	(44)	(101)
Total gastos financieros	(44)	(101)
Ingresos (Gastos) financieros netos	2.677	10.205

29.1 Corresponde a los rendimientos generados por inversiones en entidades financieras en los cuales Credivalores tiene invertidos sus recursos.

29.2 Principalmente corresponde a recuperación de gastos de ejercicios anteriores y recuperación de cartera castigada.

29.3 Corresponde a la variación en la tasa de cambio de los instrumentos financieros derivados, y de cuentas del balance en dólares por realización.

29.4 Corresponde al resultado neto generado por la liquidación de los instrumentos financieros derivados producto del prepago de parte del Bono.

30. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

a. Compromisos

Compromisos de crédito

En desarrollo de sus operaciones normales Credivalores otorga cartera de crédito como garantía a sus fuentes de financiación, en la cual se compromete irrevocablemente a hacer pagos en caso de que los clientes no cumplan con sus obligaciones, con el mismo riesgo de crédito para cartera de créditos.

Los compromisos para extensión de créditos representan porciones no usadas de autorizaciones para extender créditos en la forma de préstamos. Con respecto al riesgo de crédito sobre compromisos para extender líneas de crédito Credivalores esta potencialmente expuesto a pérdidas en un monto igual al monto total de los compromisos no usados, si el monto no usado fuera a ser retirado totalmente; Sin embargo, el monto de la pérdida es menor que el monto total de los compromisos no usados puesto que la mayoría de los compromisos para extender los créditos son contingentes una vez el cliente mantiene los estándares específicos de riesgos de crédito. Credivalores monitorea los términos de vencimiento de esos compromisos de cupos de crédito porque los compromisos de largo plazo tienen un mayor riesgo crédito que los compromisos a corto plazo.

El siguiente es el detalle de las garantías y compromisos de créditos en líneas de créditos no usadas al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Créditos aprobados no desembolsados	<u><u>291.322</u></u>	<u><u>385.960</u></u>

31. PARTES RELACIONADAS

La Junta Directiva y la Alta gerencia, como órganos de Administración de Credivalores conocen la responsabilidad que conlleva la administración de los diferentes riesgos a los que se encuentra expuesta la entidad; así mismo, están enterados de los procesos y de la estructura de los negocios de la entidad con el propósito de brindarle apoyo y efectuar un adecuado seguimiento y monitoreo a los mismos.

Las partes relacionadas para la Compañía son las siguientes:

1. Accionistas con participación, con control o control conjunto sobre la compañía, o que tengan influencia significativa sobre Credivalores.
2. Miembros de la Junta Directiva: Los miembros de Junta Directiva principales y suplentes, junto con sus partes relacionadas.
3. Personal clave de la Gerencia: incluye al Presidente y Vicepresidentes de compañía; que son las personas que participan en la planeación, dirección y control de la entidad.
4. Compañías Asociadas: Compañías en donde Credivalores tiene influencia significativa, la cual generalmente se considera cuando se posee una participación entre el 30% y el 50% de su capital.

Los saldos más representativos al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, con partes relacionadas, están incluidos en los siguientes cuadros, cuyos encabezamientos corresponden a las definiciones de las partes relacionadas, registradas en los numerales anteriores:

	Diciembre de 2021		Diciembre de 2020	
	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva (a)	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva (a)
Cuentas por cobrar	1.815	-	1.815	-
Cuentas por pagar	-	39	-	93
Gastos de operación	-	202	-	286

La compensación recibida por el personal clave de la gerencia se compone de lo siguiente:

Conceptos	31 de diciembre	
	2021	2020
Salarios	3.507	1.549
Beneficios a los empleados a corto plazo	222	670
Total	<u><u>3.729</u></u>	<u><u>2.219</u></u>

- a. Miembros de Junta Directiva (principales y suplentes, junto con sus partes relacionadas) a corte del 31 de diciembre de 2021:

Directores

No.	Director	Suplente
1	Jose Miguel Knoell Ferrada	Cristiano Mathias Boccia
2	Maria Patricia Moreno Moyano	Liliana Arango Salazar
3	Lorena Margarita Cardenas Costas	Vacante
4	Rony Doron Seinjet	Marcelo Jimenez
5	Oscar Forero	Vacante
6	Gustavo Adrián Ferraro	Carlos Manuel Ramon
7	Juan Camilo Ocampo	Vacante

Representantes legales

Principal	Eliana Andrea Erazo Restrepo
Suplente	Liliana Arango Salazar



Informe del Revisor Fiscal sobre el cumplimiento por parte de los administradores de las disposiciones estatutarias y de las órdenes e instrucciones de la Asamblea y sobre la existencia de adecuadas medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la sociedad o de terceros que estén en poder de la Compañía.

A los señores Accionistas de
Credivalores Crediservicios S. A.

Descripción del Asunto Principal

En desarrollo de mis funciones de revisor fiscal de Credivalores Crediservicios S. A. y en atención a lo establecido en los numerales 1 y 3 del artículo 209 del Código de Comercio, me es requerido informar a la Asamblea si durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021 en la Compañía hubo y fueron adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de sus bienes o de terceros en su poder y sobre el adecuado cumplimiento por parte de los administradores de la Compañía de ciertos aspectos regulatorios establecidos en diferentes normas legales y estatutarias.

Los criterios considerados para la evaluación de los asuntos mencionados en el párrafo anterior comprenden: a) los estatutos de la Compañía, las actas de Asamblea y las disposiciones legales y reglamentarias bajo la competencia de mis funciones como Revisor Fiscal; y b) los componentes del sistema de control interno que la dirección y los responsables del gobierno de la Compañía consideran necesarios para la preparación adecuada y oportuna de su información financiera.

Responsabilidad de la Administración

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y mantener un adecuado sistema de control interno que permita salvaguardar sus activos o los de terceros en su poder y dar un adecuado cumplimiento a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea.

Para dar cumplimiento a estas responsabilidades, la Administración debe aplicar juicios con el fin de evaluar los beneficios esperados y los costos conexos de los procedimientos de control que buscan suministrarle a la Administración seguridad razonable, pero no absoluta, de la salvaguarda de los activos contra pérdida por el uso o disposición no autorizado, que las operaciones de la Compañía se ejecutan y se registran adecuadamente y para permitir que la preparación de los estados financieros esté libre de incorrección material debido a fraude o error y de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.

PwC Contadores y Auditores S.A.S., Carrera 7 No. 156-80, Piso 17, Bogotá, Colombia.
Tel: (60-1) 7431111, www.pwc.com/co



A los señores Accionistas de
Credivalores Crediservicios S. A.

Responsabilidad del Revisor Fiscal

Mi responsabilidad como revisor fiscal es realizar un trabajo de aseguramiento para expresar un concepto, basado en los procedimientos ejecutados y en la evidencia obtenida, sobre si los actos de los administradores de la Compañía se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno establecidas por la administración de la Compañía para salvaguardar sus activos o los de terceros en su poder.

Llevé a cabo mis funciones de conformidad con las normas de aseguramiento de la información aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y de independencia establecidos en el Decreto 2420 de 2015, los cuales están fundados en los principios de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y comportamiento profesional, y que planifique y realice los procedimientos que considere necesarios con el objeto de obtener una seguridad sobre el cumplimiento por parte de los Administradores de la Compañía de los estatutos y las órdenes o instrucciones de la Asamblea, y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros que estén en poder de la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y por el año terminado en esa fecha, en todos los aspectos importantes de evaluación, y de conformidad con la descripción de los criterios del asunto principal.

La firma de contadores a la cual pertenezco y de la cual soy designado como revisor fiscal de la Compañía, aplica el Estándar Internacional de Control de Calidad No. 1 y, en consecuencia, mantiene un sistema comprensivo de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados sobre el cumplimiento de los requisitos éticos, las normas profesionales y los requisitos legales y reglamentarios aplicables.

Procedimientos de aseguramiento realizados

Las mencionadas disposiciones de auditoría requieren que planee y ejecute procedimientos de aseguramiento para obtener una seguridad razonable de que los controles internos implementados por la Compañía son diseñados y operan efectivamente. Los procedimientos de aseguramiento seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de incorrección material en los estados financieros debido a fraude o error y que no se logre una adecuada eficiencia y eficacia de las operaciones de la Compañía. Los procedimientos ejecutados incluyeron pruebas selectivas del diseño y operación efectiva de los controles que consideré necesarias en las circunstancias para proveer una seguridad razonable que los objetivos de control determinados por la administración de la Compañía son adecuados.



**A los señores Accionistas de
Credivalores Crediservicios S. A.**

Los procedimientos de aseguramiento realizados fueron los siguientes:

- Revisión de los estatutos de la Compañía y actas de Asamblea de Accionistas, con el fin de verificar el adecuado cumplimiento por parte de los administradores de la Compañía de dichos estatutos y de las decisiones tomadas por la Asamblea de Accionistas.
- Indagaciones con la administración sobre cambios o proyectos de reformas a los estatutos de la Compañía durante el período cubierto y validación de su implementación.
- Comprensión y evaluación de los componentes de control interno sobre el reporte financiero de la Compañía, tales como: ambiente de control, valoración de riesgos, información y comunicación, monitoreo de controles y actividades de control.
- Comprensión sobre cómo la entidad ha respondido a los riesgos emergentes de los sistemas de información.
- Comprensión y evaluación del diseño de las actividades de control relevantes y su validación para establecer que las mismas fueron implementadas por la Compañía y operan de manera efectiva.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para proporcionar una base para el concepto que expreso más adelante.

Limitaciones inherentes

Debido a las limitaciones inherentes a la estructura del control interno, incluida la posibilidad de colusión o de una vulneración de los controles por parte de la administración, la incorrección material debido a fraude o error puede no ser prevenida o detectada oportunamente. Así mismo, es posible que los resultados de mis procedimientos puedan ser diferentes o cambien de condición durante el período evaluado, debido a que mi informe se basa en pruebas selectivas ejecutadas durante el período. Adicionalmente, las proyecciones de cualquier evaluación del control interno a períodos futuros están sujetas al riesgo de que los controles se vuelvan inadecuados debido a cambios en las condiciones o que el grado de cumplimiento de las políticas o procedimientos pueda deteriorarse.



A los señores Accionistas de
Credivalores Crediservicios S. A.

Concepto

Con base en la evidencia obtenida del trabajo efectuado y descrito anteriormente, y sujeto a las limitaciones inherentes planteadas, en mi concepto, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021, los actos de los administradores de la Compañía se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea, y existen y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros que están en su poder.

Este informe se emite con destino a los señores Accionistas de Credivalores Crediservicios S. A., para dar cumplimiento a los requerimientos establecidos en los numerales 1 y 3 del artículo 209 del Código de Comercio, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito ni distribuido a otros terceros.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Elva Luz Domínguez Galarza', written in a cursive style.

Elva Luz Domínguez Galarza
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 266598-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S.
22 de marzo de 2022