

Credivalores Crediservicios S. A.
Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre
de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	Al 30 septiembre 2022	Al 31 diciembre 2021
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	\$ 213.397	\$ 148.514
Activos financieros a valor razonable			
Instrumentos de patrimonio	7	5.730	6.115
Instrumentos derivados	15	314.689	355.167
Cartera de préstamos	9	16.683	16.683
Total activos financieros a valor razonable		337.102	377.965
Activos financieros a costo amortizado			
Créditos de consumo	9	1.988.761	2.034.298
Deterioro	9	(349.588)	(318.427)
Cartera total de préstamos, neto	9	1.639.173	1.715.871
Cuentas por cobrar, neto	10	517.776	436.872
Total activos financieros a costo amortizado		2.156.949	2.152.743
Inversiones en asociadas	8	14.263	12.369
Activos fiscales corrientes	20	27.838	22.245
Activos por impuestos diferidos	20	68.635	43.409
Propiedad y equipo, neto	11	191	229
Activos por derecho de uso	12	2.555	4.298
Activos intangibles distintos de plusvalía, netos	13	41.362	44.111
Total activo		\$ 2.862.292	\$ 2.805.883
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
Instrumentos financieros a valor razonable			
Instrumentos derivados	15	-	316
Total instrumentos financieros a valor razonable		-	316
Pasivos financieros a costo amortizado			
Obligaciones financieras	16	2.524.314	2.345.170
Otros pasivos por arrendamiento	12	2.824	4.770
Total pasivos financieros a costo amortizado		2.527.138	2.349.940
Provisiones por beneficios a los empleados	17	1.174	995
Otras provisiones	18	8.253	918
Cuentas por pagar	19	76.588	151.134
Pasivos por impuestos corrientes	20	4.467	1.969
Otros pasivos	21	65.136	42.000
Total pasivos		\$ 2.682.756	\$ 2.547.272
Patrimonio			
Capital social	22	135.194	135.194
Acciones propias	22	(12.837)	(12.837)
Reservas acciones propias	22	12.837	12.837
Reservas	22	11.038	11.038
Superávit o déficit		71.169	71.169
Otro resultado integral	23	(49.173)	(36.874)
Utilidad acumulada ejercicios anteriores		99.995	94.058
Resultado convergencia NIIF		(21.910)	(21.910)
Utilidades del ejercicio		(66.777)	5.936
Total de patrimonio		179.536	258.611
Total de pasivos y patrimonio		\$ 2.862.292	\$ 2.805.883

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

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	Por el trimestre:		Por el periodo de nueve meses:	
		De julio 01 2022 a septiembre 30 2022	De julio 01 2021 a septiembre 30 2021	De enero 01 2022 a septiembre 30 2022	De enero 01 2021 a septiembre 30 2021
Ingresos por intereses y asimilados	24.1	\$ 69.100	80.176	248.599	238.715
Costos financieros intereses	16	(138.562)	(56.965)	(295.497)	(171.163)
Ingresos por contratos con clientes	24.2	34.718	30.637	91.209	85.546
Intereses netos		(34.744)	53.848	44.311	153.098
Gastos por provisiones de cartera de créditos	9	(25.798)	(24.112)	(54.549)	(63.302)
Gastos por provisiones de cuentas por cobrar		-	(1.736)	(8.072)	(10.301)
Ganancia por actividades de operación		(60.542)	28.000	(18.310)	79.495
Otros gastos					
Gastos por beneficios a los empleados		(3.729)	(3.466)	(10.835)	(10.329)
Gasto por depreciación y amortización	11 Y 13	(1.552)	(1.559)	(4.649)	(4.600)
Gasto por depreciación de activos por derecho de uso	12	(514)	(541)	(1.543)	(1.628)
Otros gastos	26	(20.459)	(20.166)	(57.042)	(58.065)
Total Otros Gastos		(26.254)	(25.731)	(74.069)	(74.622)
Utilidad (perdida) neta operacional		(86.796)	2.268	(92.379)	4.873
Ingresos financieros					
Otros ingresos	25	192	203	2.260	694
Rendimientos financieros		2.460	305	4.747	742
Total Ingresos (Gastos) Financieros		2.652	508	7.007	1.436
Otros gastos financieros					
Valoración inversiones a valor razonable	27	-	(16)	(9)	(39)
Total gastos Financieros		-	(16)	(9)	(39)
Resultados financieros netos		2.652	492	6.998	1.397
Ganancia, antes de impuestos					
Gasto por impuestos	20	18.125	(1.152)	18.604	(2.831)
Utilidad neta del ejercicio		(66.019)	1.609	(66.777)	3.439
Utilidad neta por acción (en pesos)		(14.389)	351	(13.956)	750

Eliana Andrea Erazo Restrepo
Representante Legal

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

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Por el trimestre terminado al 30 de septiembre		Por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre	
	2022	2021	2022	2021
Utilidad neta del año	\$ (66.019)	\$ 1.608	\$ (66.777)	\$ 3.439
Otro resultado integral				
Ganancias (pérdidas) no realizadas por cobertura de flujos de efectivo:				
Valoración Instrumentos financieros Forwards	(567)	207	(214)	2.787
Valoración Instrumentos financieros Cross Currency Swap	4.572	(13.416)	(66.146)	(43.235)
Valoración Instrumentos financieros Opciones	1.330	(2.946)	47.438	(30.111)
	(1.867)		6.623	
Impuesto diferido		6.031		22.352
Total otro resultado integral del período	\$ 3.467	\$ (10.124)	\$ (12.299)	\$ (48.207)
Resultado integral total	\$ (65.552)	\$ (8.516)	\$ (79.076)	\$ (44.768)

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(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 2020	\$ 129.638	64.726	(12.837)	18.651	33.980	(54.848)	123.638	5.224	308.172
Apropiación de utilidades	-	-	-	5.224	-	-	-	(5.224)	-
Instrumentos financieros con cambios en ORI	-	-	-	-	(48.207)	-	-	-	(48.207)
Impuesto diferido aplicación NIIF 9 primera vez	-	-	-	-	-	-	2.352	-	2.352
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	3.439	3.439
Saldo al 30 de septiembre de 2021	129.638	64.726	(12.837)	23.875	(14.227)	(54.848)	125.990	3.439	265.756
Saldo al 31 de diciembre de 2021	135.194	71.170	(12.837)	23.875	(36.874)	(54.848)	126.996	5.936	258.611
Apropiación de utilidades	-	-	-	-	-	-	5.936	(5.936)	-
Instrumentos financieros con cambios en ORI	-	-	-	-	(12.299)	-	-	-	(12.299)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	(66.777)	(66.777)
Saldo Al 30 de septiembre de 2022	\$ 135.194	71.170	(12.837)	23.875	(49.173)	(54.848)	132.932	(66.777)	179.536

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

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	<u>Notas</u>	<u>Al 30 septiembre 2022</u>	<u>Al 30 septiembre 2021</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		\$ (66.777)	\$ 3.439
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	11	212	297
Depreciación de activos por derechos de uso		1.543	1.628
Amortización de activos intangibles	13	4.436	4.302
Amortización gastos pagados por anticipado		4.404	8.701
Aumento de deterioro para cartera de créditos	9	48.141	51.103
Amortización de Costos de Transacción Pasivos		23.782	20.290
Aumento de condonaciones		6.408	12.200
Deterioro de cuentas por cobrar		8.072	10.301
Valoración de cartera medidos a valor razonable	10	-	(52)
Ajuste en cambio en inversiones en asociados	8	(1.894)	(1.215)
Diferencia en Cambio Instrumentos Financieros		39.830	9.845
Impuesto de renta		(18.604)	2.831
Efectivo generado por las operaciones			
Impuesto sobre las ganancias pagado		(3.096)	(3.533)
Variación neta en activos y pasivos operacionales:			
Aumento cartera de créditos		12.387	(195.586)
Aumento cuentas por cobrar		(79.216)	(27.949)
Adquisición de activos intangibles		(6.235)	(4.357)
Baja de activos intangibles		145	43
Aumento cuentas por pagar		(74.594)	(34.965)
(Aumento) disminución beneficios a empleados		179	200
Aumento provisiones	18	7.335	(1.934)
Disminución otros pasivos		23.137	3.717
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de operación		\$ (70.405)	\$ (140.042)
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Disminución de inversiones en instrumentos financieros FIC'S		385	10.644
Adquisición propiedad y equipo		(174)	(23)
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de inversión		211	10.621

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Adquisición de obligaciones financieras		733.212		437.638
Pago por vencimiento de derivados		291.768		29.629
Pago de obligaciones financieras		(888.156)		(376.105)
Pago arrendamientos financieros		(1.746)		(1.553)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	\$	135.078	\$	89.609
Disminución(aumento) del efectivo y equivalentes de efectivo	\$	64.884	\$	(39.812)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		148.513		264.300
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	\$	<u>213.397</u>	\$	<u>224.488</u>

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

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(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 INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(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 con 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.	34,32%
Lacrot inversiones 2014, S.L.U	36,51%
Acon Colombia consumer finance holdings, S.L.	19,94%
Acon consumer finance holdings ii, S.L.	4,22%
Direcciones de negocio S.A.S.	0,0%
Acciones propias readquiridas	5,01%
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

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.

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva según acta 238 el 01 de septiembre de 2022. Los mismos pueden ser modificados y deben ser aprobados por los Accionistas.

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 periodos 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 2021.

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.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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.

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

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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.

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 períodos 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. 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

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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.

4.1 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 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre 2021 sobre bases recurrentes:

	30 de septiembre 2022	31 de diciembre 2021
ACTIVOS		
Inversiones en instrumentos de patrimonio	5.730	6.115
Instrumentos derivados de negociación		
Derivado de cobertura		
Forward	26.240	8.013
Opciones	208.345	138.380
Swap	80.104	208.774
Consumo		
Libranza	16.683	16.683
Total activos a valor razonable recurrentes	337.102	377.965
PASIVOS		
Derivado de cobertura		
Forward	-	316
Total pasivos a valor razonable recurrentes	-	316

4.2 Determinación de valores razonable

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

4.2.1 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.

4.2.2 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.

4.2.3 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.

4.2.4 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.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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

4.2.5 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.

	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

4.2.6 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

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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.

	Técnica de valoración	Insumos significativos (1)
ACTIVOS Y PASIVOS Derivados de negociación		
Instrumentos financieros derivados	Flujo de caja descontado	<ul style="list-style-type: none"> - 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
ACTIVOS Y PASIVOS Derivados de cobertura		
Instrumentos financieros derivados	Flujo de caja descontado	<ul style="list-style-type: none"> - 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

4.3 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	30 de septiembre 2022		31 de diciembre 2021	
	Valor en Libros	Estimación del valor razonable	Valor en Libros	Estimación del valor razonable
Activo				
Cartera de créditos (Bruto)				
Consumo	1.988.761	1.381.368	2.034.298	2.028.584
Suma	1.988.761	1.381.368	2.034.298	2.028.584
Pasivo				
Obligaciones Financieras	2.527.138	2.574.487	2.349.940	2.406.962
Suma	2.527.138	2.574.487	2.349.940	2.406.962

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

4.4 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.

i. 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.

ii. 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 conocedoras 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 4).

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.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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.

4.4.1 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 Tucredito
Costo amortizado	0 días de originación en adelante	Cartera actual y vencida	Modelo de pérdida incurrida (tasa indexada equivalente)

4.4.1.1 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.

4.4.1.2 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.

5. 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

5.1 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:

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

- 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.
- 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.

5.2 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 30 de septiembre de 2022 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 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 como se indica a continuación:

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	30 de septiembre 2022	31 de diciembre 2021
Efectivo y equivalentes al efectivo	213.397	148.514
Instrumentos financieros, neto	320.419	361.282
Cartera de créditos		
Créditos de consumo	1.988.761	2.034.298
Cartera Libranza	16.683	16.683
Cuentas por cobrar, neto	517.776	436.872
Total activos financieros con riesgo de crédito	3.057.036	2.997.649
Riesgo de crédito fuera del balance a su valor nominal		
Créditos aprobados no desembolsados	260.624	291.322
Total exposición al riesgo de crédito fuera del balance	260.624	291.322
Total máxima exposición al riesgo de crédito	3.317.660	3.288.971

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;

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

- 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.

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 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021¹:

	2022 – 2021		
	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%

¹ Proyecciones realizadas internamente por el área de planeación.

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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.

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 variado 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. 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.

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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.

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 con 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

I. 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 rolo 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 30 de septiembre de 2022:

	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	56.111	27.839	275.662	359.612
Cartera total de préstamos	Ps. 56.111	27.839	275.662	359.612
Activos financieros de asignación de pérdidas totales a coste amortizado	Ps. 56.111	27.839	275.662	359.612
Asignación de pérdida total	Ps. 56.111	27.839	275.662	359.612

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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	57.377	17.112	275.098	349.587
Cartera total de préstamos	Ps. 57.377	17.112	275.098	349.587
Activos financieros de asignación de pérdidas totales a coste amortizado	Ps. 57.377	17.112	275.098	349.587
Asignación de pérdida total	Ps. 57.377	17.112	275.098	349.587

(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 30 de septiembre de 2022.

	Monto bruto registrado	Subsidio reconocido
Con provisión reconocida		
Consumo	Ps. 457.897	Ps. 275.098
Total	Ps. 457.897	Ps. 275.098

5.2.1 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 30 de septiembre de 2022

Estado	Tu Crédito	CrediUno	CrediPóliza	Total, cartera gestionada	En balance cartera
ACTUAL	667.263	645.937	26.870	1.340.070	1.222.999
1-30	8.347	52.660	21	61.028	60.167
31-60	5.568	30.260	15	35.843	35.301
61-90	5.020	14.845	7	19.872	19.476
91 a 180	6.663	21.450	56	28.169	27.496
181 a 360	20.823	36.568	634	58.025	57.518
> a 360	97.510	160.999	7.431	265.940	263.758
Totales	811.194	962.719	35.034	1.808.947	1.686.715

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

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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

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:

Al 30 de septiembre de 2022

Estado	Cartera comprometida	Cartera No comprometida	Total
ACTUAL	966.958	373.113	1.340.071
1-30	26.134	34.893	61.027
31-60	16.685	19.158	35.843
61-90	5.631	14.242	19.873
91 a 180	1.611	26.558	28.169
181 a 360	614	57.412	58.026
> a 360	2.182	263.757	265.939
Totales	1.019.815	789.133	1.808.948

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

5.3 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	30 de septiembre 2022	31 de diciembre 2021
Banco de Bogotá	Ahorros/Corriente	46	183
Bancolombia	Ahorros/Corriente	2.285	5.794
Red Multibanca Colpatría	Ahorros	101	28
Banco BBVA	Corriente	188	299
Banco De Occidente	Ahorros/Corriente	517	108
Banco Santander	Corriente	507	20
JP Morgan	Corriente	7	790
Disponible Patrimonios Autónomos	Ahorros/Corriente	181.397	85.957
JP Morgan USD	Depósito	13	3.204
Banco Santander USD	Corriente	551	25.137
Total		185.612	121.520

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:

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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	Fitch Ratings
2	Banco de Bogotá	AAA y BRC 1+	BRC Investor Services S,A, SCV
3	Scotiabank Colpatría	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	Banco JP Morgan	AAA y F1+	Fitch Ratings

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 Poors.

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.

5.4 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 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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:	30 de septiembre 2022	31 de diciembre 2021
Títulos de renta variable – Instrumentos de Patrimonio	5.730	6.115
Instrumentos derivados	314.689	355.167
Cartera de créditos	16.683	16.683
Suma	337.102	377.965
Instrumentos derivados	-	(316)
Suma	-	(316)
Posición neta	337.102	377.649

Metodología utilizada para medir riesgo

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

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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 2022. Para este análisis se definió la siguiente metodología:

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 30 de septiembre de 2022 (11.349%).
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 30 de septiembre de 2022:

A continuación, se presentan los resultados del análisis:

Escenarios	Intereses
Efecto por disminución de 20 pbs en tasa variable	538.257
Efecto por aumento de 20 pbs en tasa variable	538.257
Total escenarios	-

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	538.257
Efecto por devaluación y aumento de 20 pbs tasa variable	538.257
Total escenarios	-

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 2022. 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 30 de septiembre de 2022.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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 30 de septiembre de 2022 (11.349%).
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 30 de septiembre de 2022.

A continuación, se presentan los resultados del análisis:

Conceptos	Deuda total
Escenario inicial (saldo al 30 de septiembre de 2022)	1.926.442
Escenario 1 (efecto de revaluación)	1.914.250
Escenario 2 (efecto de revaluación)	1.938.633
Diferencia entre el escenario 1 y el escenario inicial	(12.191)
Diferencia entre el escenario 2 y el escenario inicial	12.191

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

5.5 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

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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

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 30 de septiembre de 2022:

Conceptos	Nivel de liquidez Sept de 2022
7 días	1.452%
15 días	779%
30 días	161%

Al 30 de septiembre de 2022, 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 30 de septiembre de 2022, se presenta un escenario de bandera verde, indicando que Credivalores cuenta con una holgada liquidez que soportará sus necesidades para su normal operación.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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 30 de septiembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021:

Descripción	30 de septiembre 2022				
	Saldo 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	46	46	-	-	-
Bancolombia S.A.	2.285	2.285	-	-	-
BBVA Colombia	188	188	-	-	-
Red Multibanca Colpatría S.A.	101	101	-	-	-
Banco de Occidente	528	528	-	-	-
Banco Santander de Colombia	507	507	-	-	-
Banco Santander Uruguay	565	565	-	-	-
Alianza Fiduciaria	80	80	-	-	-
Credifinanciera	12.033	-	-	12.033	-
Patrimonios autónomos	181.397	181.397	-	-	-
Fondos mutuos	1.020	1.020	-	-	-
Agrocaña	4.710	-	-	-	4.710
Valores Bancolombia	21	21	-	-	-
JP Morgan	7	7	-	-	-
TIDIS	36	-	-	36	-
Fiducolombia	15.603	15.603	-	-	-
Inverefectivas	14.263	-	-	-	14.263
Total activo líquido	233.390	202.349	-	12.069	18.972

Descripción	31 de diciembre 2021				
	Saldo 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 Colpatría 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	-	-	-
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

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

- (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.

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 Sept-22	
Liquidez Neta	213,397
Activos (CVCS + Patrimonio Autónomo) (Cartera)	1,639,173
Indicador 1	13,0%

- 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 Sept-22	
Liquidez Neta	213,397
Pasivos (CVCS + Patrimonio Autónomo)	2,209,625
Indicador 2	9,7%

En el período de seis meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 no hubo cambios significativos en el riesgo de liquidez ni en la forma en que CVCS gestiona este riesgo.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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.

30 de septiembre de 2022

Activo	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Efectivo de bancos	213.397	-	-	-	213.397
Instrumentos de patrimonio a Valor Razonable	1.020	-	-	4.710	5.730
Inversiones en Asociadas	-	-	-	14.263	14.263
Activos financieros a costo amortizado (*)	84.290	422.663	510.232	1.292.245	2.309.430
Total activos	298.707	422.663	510.232	1.311.218	2.542.820

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 (*)	273.259	354.532	249.346	2.786.446	3.663.583
Total de los pasivos	273.259	354.532	249.346	2.786.446	3.663.583

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

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	-	-	-	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	2.541.064

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	2.716.673
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.

6. 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 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

	30 de septiembre 2022	31 de diciembre 2021
Efectivo	2	2
Bancos	185.612	121.520
Fondos de inversión colectiva (6.1)	15.714	4.623
Certificados de depósito a término (6.2)	12.033	22.202
TIDIS	36	167
	213.397	148.514

A 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, no existen restricciones en ninguna de las cuentas bancarias.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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

Entidad	30 de septiembre 2022	31 de diciembre 2021
Fiduciaria Bancolombia – Renta Liquidez	21	190
Alianza Fiduciaria – FIC	80	4.399
Fiduciaria Bancolombia – Progresión	-	27
Fiduciaria de occidente	10	-
Fondos de inversión colectiva	111	4.616
Fiduciaria Bancolombia	15.603	7
Total fondo de inversión	15.714	4.623

La rentabilidad promedio con corte a septiembre del 2022 es de 7.19% y para diciembre de 2021 fue de 3,57%.

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

Sociedad administradora	Sept. 2022	Dic. 2021	Agencia calificadora
Fiduciaria Bancolombia	AAA	S3/AAA f(col)	BRC Investor Services S,A, SCV
Fiduciaria la Previsora S. A.	AAA	AAA+(col)	BRC Investor Services S,A, SCV
Fiduciaria de Occidente	AAA		BRC Investor Services S,A, SCV

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.

6.2 Certificados de depósito CDT

Al 30 de septiembre de 2022, 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	23/02/2022	23/02/2023	12	6.500	IBR 1M + 3,30 %	5,84%	6.513
Banco Santander	23/02/2022	23/02/2023	12	5.500	IBR 1M + 3,30 %	5,84%	5.511
TOTAL				12.000			12.024

(*) La calificación a largo plazo para Banco Santander es AAA.

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación, el detalle de instrumentos financieros:

	30 de septiembre 2022	31 de diciembre 2021
Fondos de inversión colectiva (Notas 7.1)	1.020	1.405
Instrumentos de patrimonio (Nota 7.2)	4.710	4.710
	5.730	6.115

7.1 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.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Emisor	Tipo de fondo	Mínimo de inversión	Saldo mínimo	Rentabilidad septiembre 2022	Al 30 de septiembre de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
BTG Pactual I Clase Z	Cerrado	5.000.000	2.000.000	-49.32711%EA	939	1.084
BTG Pactual II Clase Z	Cerrado	5.000.000	2.000.000	0.00%EA	0	244
Fondo de inversión Colectiva	A la Vista	200.000	200.000	11.005%EA	19	17
Cartera abierta BTG	Abierto	-	-	10.90331%EA	62	60
Total					1.020	1.405

7.2 Instrumentos de patrimonio

	<u>30 de septiembre 2022</u>	<u>31 de diciembre 2021</u>
Acciones Agrocañas	4.710	4.710
	<u>4.710</u>	<u>4.710</u>

La Compañía tiene una participación del 5,03% del capital social de Agrocañas S. A., con 3.300 acciones en circulación al 30 de septiembre de 2022. 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.

8. INVERSIONES EN ASOCIADAS

El siguiente es el detalle de las inversiones en asociadas:

	<u>30 de septiembre 2022</u>	<u>31 de diciembre 2021</u>
Inverefectivas S.A (a)	14.263	12.369
	<u>14.263</u>	<u>12.369</u>

- (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 4.590,54 aplicable el 1 de octubre de 2022.

		<u>30 de septiembre de 2022</u>		<u>31 de diciembre de 2021</u>	
		<u>Interés de cuota de participación</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Interés de cuota de participación</u>	<u>Valor en libros</u>
Asociadas					
Inverefectivas S. A.	25%		14.263	25%	12.369
			<u>14.263</u>		<u>12.369</u>

El movimiento de la cuenta de inversiones en asociadas se muestra a continuación para el año terminado al 30 de septiembre 2022 y 31 de diciembre de 2021:

	<u>30 de septiembre 2022</u>	<u>31 de diciembre 2021</u>
Asociada		
Saldo al comienzo del ejercicio	<u>12.369</u>	<u>10.966</u>
Ajustes por diferencias cambiarias	1.894	1.573
Ajuste por valoración método de participación	-	(170)
Saldo al final de ejercicio	<u>14.263</u>	<u>12.369</u>

9. 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 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

	<u>30 de septiembre 2022</u>	<u>31 de diciembre 2021</u>
Consumo	1.988.761	2.034.298
Deterioro	(349.588)	(318.427)
Total activos financieros a costo amortizado	<u>1.639.173</u>	<u>1.715.871</u>
Libranzas denominadas TuCrédito a valor razonable	16.683	16.683
Total activos financieros a valor razonable	<u>16.683</u>	<u>16.683</u>
Total cartera de créditos, neta	<u>1.655.856</u>	<u>1.732.554</u>

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

El estado de situación financiera incluye la cartera neta mantenida en patrimonio autónomo por un total de \$897.582 al 30 de septiembre de 2022 y \$358.097 al 31 de diciembre de 2021. 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 30 de septiembre de 2022 y 2021:

	<u>30 de septiembre 2022</u>	<u>30 de septiembre 2021</u>
Saldo inicial	318.427	266.972
Gasto del período	48.141	51.103
Castigos de cartera	(16.980)	(13.221)
Saldo final	<u>349.588</u>	<u>304.854</u>

Gastos por provisiones y condonaciones de cartera de créditos:

	<u>30 de septiembre 2022</u>	<u>30 de septiembre 2021</u>
Gasto del período provisiones	48.141	51.103
Condonaciones	6.408	12.199
Saldo final	<u>54.549</u>	<u>63.302</u>

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

Al 30 de septiembre de 2022

Modalidad	<u>Capital</u>	<u>Costos de transacción</u>	<u>Intereses devengados</u>	<u>Comisiones</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Total</u>
Créditos de consumo	1.686.715	119.081	176.246	6.718	(349.587)	1.639.173
Total activos financieros a costo amortizado	<u>1.686.715</u>	<u>119.081</u>	<u>176.246</u>	<u>6.718</u>	<u>(349.587)</u>	<u>1.639.173</u>

Al 31 de diciembre de 2021

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

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

Al 30 de septiembre de 2022

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Entre 1 y 3 años</u>	<u>Entre 3 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Consumo	283.603	725.594	254.825	724.739	1.988.761
Total cartera de créditos bruta	<u>283.603</u>	<u>725.594</u>	<u>254.825</u>	<u>724.739</u>	<u>1.988.761</u>

31 de diciembre de 2021

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

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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

Al 30 de septiembre de 2022

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Entre 1 y 3 años</u>	<u>Entre 3 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Consumo	220.017	626.439	226.231	614.028	1.686.715
Total cartera de créditos bruta	220.017	626.439	226.231	614.028	1.686.715

31 de diciembre de 2021

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Entre 1 y 3 años</u>	<u>Entre 3 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
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

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	<u>Al 30 de septiembre de 2022</u>		
	<u>Capital propio</u>	<u>Cartera administrada</u>	<u>Total</u>
Consumo	1.686.715	122.232	1.808.947
Total activos financieros a costo amortizado	1.686.715	122.232	1.808.947

Modalidad	<u>Al 31 de diciembre de 2021</u>		
	<u>Capital propio</u>	<u>Cartera administrada</u>	<u>Total</u>
Consumo	1.749.149	166.038	1.915.187
Total activos financieros a costo amortizado	1.749.149	166.038	1.915.187

Composición de la cartera por nivel de mora

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el resumen de la cartera capital vencida en días es el siguiente:

	<u>30 de septiembre 2022</u>		<u>31 de diciembre 2021</u>	
	<u>Consumo</u>	<u>Total</u>	<u>Consumo</u>	<u>Total</u>
Créditos sin vencer	1.222.999	1.222.999	1.373.758	1.373.758
En mora, pero sin deterioro	95.468	95.468	69.589	69.589
Cartera morosa a menos de 360	104.490	104.490	97.461	97.461
Cartera morosa a más de 360	263.758	263.758	208.341	208.341
	1.686.715	1.686.715	1.749.149	1.749.149

10. CUENTAS POR COBRAR, NETO

La información detallada de las cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	<u>30 de septiembre 2022</u>	<u>31 de diciembre 2021</u>
Deudores (10.1)	288.605	250.243
Relaciones comerciales (10.2)	110.651	92.121
Asfcredito	89.978	81.455
Pagos por cuenta de clientes (10.3)	19.727	15.794
Depósitos	9.014	-
Anticipos y avances	4.604	977
Otras cuentas por cobrar	3.065	2.373
A socios y accionistas	1.815	1.815
Empleados	-	3
Provisión cuentas por cobrar (10.4)	(9.683)	(7.909)
	517.776	436.872

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

(10.1) El saldo de la cuenta deudores que al 30 de septiembre de 2022 asciende a \$288.605 y a 31 de diciembre de 2021 asciende a \$250.243, 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.

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

	<u>30 de septiembre 2022</u>	<u>31 de diciembre 2021</u>
Banco Credifinanciera	1	1
Asesoría financiera	6	-
Ingenio la cabaña S.A.	2.000	-
Inversiones Mad capital S.A.S	9.353	8.894
Brestol S.A.S	16.283	16.749
Activar Valores S.A.S	22.321	22.321
Finanza inversiones S.A.S	60.687	44.156
	<u>110.651</u>	<u>92.121</u>

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

	<u>30 de septiembre 2022</u>	<u>2021</u>
Préstamos	DTF + 9.41%	DTF + 9.41%

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

	<u>30 de septiembre 2022</u>	<u>31 de diciembre 2021</u>
Seguros de vida libranzas	11.473	9.936
Seguros CrediUno	7.278	5.075
Seguro Tigo	393	186
Seguros Credipoliza	583	597
	<u>19.727</u>	<u>15.794</u>

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

	<u>30 de septiembre 2022</u>	<u>31 de diciembre 2021</u>
Saldo al comienzo del período	(7.910)	(14.629)
Deterioro (1)	(8.072)	(13.860)
Castigo	6.299	20.579
Saldo al final del período	<u>(9.683)</u>	<u>(7.910)</u>

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

10.4.1. Detalle deterioro

Al 30 de septiembre de 2022, el importe de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar asciende a \$9.683. Los cambios en la provisión por deterioro de cuentas por cobrar se describen en la siguiente tabla:

<u>Tercero</u>	<u>Deterioro</u>	<u>%</u>
Asficrédito	7.909	8.8%
Cartera colectiva	1.774	1.6%
Total	\$ 9.683	

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.

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

11. PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO

A continuación, se detalla las propiedades y equipo que tiene la Compañía a 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, respectivamente:

	30 de septiembre 2022	31 de diciembre 2021
Equipo de transporte	117	117
Equipo de oficina y accesorios	1.767	1.614
Equipo de cómputo	388	393
Equipo de redes y comunicación	1.756	1.990
Bienes recibidos en arrendamiento Leasing	4.354	4.384
Subtotal	8.382	8.498
Depreciación acumulada	(8.191)	(8.269)
Total	191	229

A continuación, se presenta el movimiento de equipo:

	31 de diciembre 2021	Compras	Bajas	30 de septiembre 2022
Equipo de transporte	117	-	-	117
Equipo de oficina y accesorios	1.614	153	-	1.767
Equipo electrónico	393	-	(5)	388
Equipo de redes y comunicación	1.990	21	(255)	1.756
Bienes en arrendamiento Leasing	4.384	-	(30)	4.354
	8.498	174	(290)	8.382

	31 diciembre 2020	Compras	Bajas	30 septiembre 2021	Compras	Bajas	31 diciembre 2021
Equipo de transporte	117	-	-	117	-	-	117
Equipo de oficina y accesorios	1.781	13	(46)	1.748	19	(153)	1.614
Equipo electrónico	399	-	(2)	397	21	(25)	393
Equipo de redes y comunicación	2.254	10	(148)	2.116	1	(127)	1.990
Bienes en arrendamiento Leasing	4.865	-	(6)	4.859	-	(475)	4.384
	9.417	23	(202)	9.237	41	(780)	8.498

A continuación, se presenta el movimiento de depreciación para el 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 respectivamente:

	31 de diciembre 2021	Depreciación	Bajas	30 de septiembre 2022
Equipo de transporte	117	-	-	117
Equipo de oficina y accesorios	1.578	47	-	1.625
Equipo electrónico	1.374	155	(256)	1.273
Equipo de telecomunicaciones	816	10	(4)	822
Bienes en arrendamiento financiero	4.384	-	(30)	4.354
	8.269	212	(290)	8.191

	31 de diciembre 2020	Depreciación	Bajas	31 de diciembre 2021
Equipo de transporte	117	-	-	117
Equipo de oficina y accesorios	1.721	53	(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	404	(977)	8.269

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 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, que cubre riesgos de robo, incendio, rayo, explosión, temblor, huelgas, asonada y otros.

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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.

12. BIENES POR DERECHO DE USO

A continuación, se detalla las propiedades planta y equipo que tiene la Compañía a 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, respectivamente:

	<u>Al 30 de septiembre de 2022</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2021</u>
Activos		
Propiedades, planta y Equipo (Derecho de uso)	2.555	4.298
Activo por impuesto diferido	94	166
Pasivo		
Otros pasivos financieros - arrendamiento de uso		
Corrientes	(1.210)	(2.044)
No corrientes	(1.614)	(2.726)
Neto	<u>(175)</u>	<u>(306)</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 2021		
Costo	9.296	9.296
Depreciación Acumulada	(3.276)	(3.276)
Costo neto	<u>6.020</u>	<u>6.020</u>
Año terminado al 31 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 año	<u>4.298</u>	<u>4.298</u>
Al 31 de diciembre de 2021		
Costo	9.296	9.296
Depreciación Acumulada	(3.276)	(3.276)
Costo neto	<u>6.020</u>	<u>6.020</u>
Saldo al comienzo del año	4.298	4.298
Adiciones	-	-
Retiros	(200)	(200)
Traslados	-	-
Cargo de depreciación	(1.543)	(1.543)
Saldo al final del Periodo	<u>2.555</u>	<u>2.555</u>
Al 30 de septiembre 2022		
Costo	9.153	9.153
Depreciación Acumulada	(6.598)	(6.598)
Costo neto	<u>2.555</u>	<u>2.555</u>

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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

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 30 de septiembre de 2022 y diciembre de 2021 tienen los siguientes saldos:

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Pasivos por arrendamiento		
Al 31 de diciembre de 2021	4.770	6.429
Adiciones	-	434
Pagos	(1.746)	(2.093)
Retiros	(200)	-
Saldo 30 septiembre 2022*	2.824	4.770

- La variación neta para el año corresponde a 1.946.

a. Estado de Resultados

	Al 30 de septiembre 2022
Cargo por depreciación – activo de uso	1.543
Gasto por intereses por pasivos de arrendamiento	278
Gastos por arrendamientos variables	209
	2.030

Las salidas de efectivo totales para arrendamientos a 30 de septiembre de 2022 fueron de \$2.633

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 2022, 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 2021.

13. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALIA, NETOS

A continuación, se detalla los intangible que tiene la Compañía a 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, respectivamente:

Al 30 de septiembre de 2022

Intangibles	Saldo inicial	Adiciones	Amortización	Saldo final
Licencias software	1.333	1.928	1.546	1.715
Marcas adquiridas	9.520	-	1.785	7.735
Base de Datos	18.166	-	568	17.598
Contratos	13.781	-	539	13.242
Otros	867	4.307	4.403	771
Total	43.667	6.235	8.841	41.061

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

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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

	30 de septiembre 2022	31 de diciembre 2021
Amortización marcas	1.785	2.380
Amortización contratos de exclusividad, bases de datos y licencias	2.653	3.404
Subtotal	4.438	5.784
Asesorías, comisiones PA's, contribuciones	1.147	1.443
Inversionistas	2.637	1.825
Honorarios	290	1.347
Seguros	329	6.502
Total	4.403	11.117

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 2022 se mantienen dentro del rango inicialmente estimado en 2018 del Escenario Base, considerando resultados obtenidos a corte de 2018 a 2022 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.

14. 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:

	30 de septiembre	
	2022	2021
Efectivo y equivalentes al efectivo		
AAA	185.511	196.952
AA	101	1
Total efectivo y equivalentes al efectivo	185.612	196.953
	30 de septiembre	
	2022	2021
Instrumentos de patrimonio (acciones)		
Activos financieros a valor razonable a través de los otros resultados integrales		
Sector financiero	5.730	6.294
Total instrumentos de patrimonio	5.730	6.294

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	30 de septiembre	
	2022	2021
Instrumentos de deuda		
Activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados		
AAA	12.033	22.049
Total instrumentos de deuda	12.033	22.049

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y CONTABILIDAD DE COBERTURAS

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

	30 de septiembre 2022	31 de diciembre 2021
ACTIVOS		
Forward de Cobertura (15.1)	26.240	8.013
Opciones de cobertura (15.2)	208.345	138.380
Swaps de cobertura (15.3)	80.104	208.774
Total Activos	314.689	355.167
	30 de septiembre 2022	31 de diciembre 2021
PASIVO		
Forward de Cobertura (15.1)	-	316
Total Pasivos	-	316

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 de la empresa. La política de gestión de riesgos financieros establece el uso de una amplia variedad de derivados 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.

CVCS ha desarrollado una política de cobertura frente a los riesgos financieros para mitigar los efectos que estos riesgos pudieran tener sobre el estado de resultados. En desarrollo de esta política se busca minimizar principalmente los efectos del tipo de cambio sobre las financiaciones en moneda extranjera que actualmente tiene la compañía. Para lograr este objetivo CVCS ha contratado diferentes tipos de derivados como son: Forward de tipo de cambio, Cross Currency Swap, Cupon Only Swap y Opciones. La Alta Gerencia realiza permanente seguimiento a los resultados de esta estrategia y a la efectividad de la misma con el fin de adoptar acciones y correctivos oportunos en pro de los resultados.

Igualmente, se han adoptado metodologías para valoración a precios de mercado en concordancia con las prácticas utilizadas por el sistema financiero colombiano y las prácticas internacionales, con fuentes de información de proveedores de precios aceptados por los reguladores nacionales.

De acuerdo con las directrices de dicha política, la siguiente es la lista de los instrumentos derivados implementados y vigentes a septiembre de 2022 para cubrir los riesgos de divisas extranjeras y los riesgos de tasas de interés de las obligaciones financieras denominadas en moneda extranjera (Notas con vencimiento 2025 y créditos):

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
Swap de divisas y Tasas	100.000.000	341.600.000.000	Sin entrega	7/02/2020	7/02/2025	8,88%	IBR+ 8,54%
Swap de Tasas	68.000.000	232.288.000.000	Sin entrega	7/02/2020	7/02/2025	8,88%	IBR+ 5,10%

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Swap de Tasas	50.000.000	170.750.000.000	Sin entrega	7/02/2020	7/02/2025	8,88%	IBR+ 3,32%
Swap de Tasas	50.000.000	170.750.000.000	Sin entrega	7/02/2020	7/02/2025	8,88%	IBR+ 4,995%
Swap de Tasas	40.000.000	160.660.000.000	Sin entrega	1/06/2022	31/05/2025	9.5% + SOFR	IBR + 4.56%
Swap de Tasas	29.388.476	135.993.995.022	Sin entrega	7/07/2022	31/05/2025	9.5% + SOFR	IBR + 3.9%
Swap de Tasas	18.325.152	78.706.527.453	Sin entrega	18/07/2022	31/05/2025	9.5% + SOFR	IBR + 3.69%

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	Seller	European	US\$100.000.000	27-mar-20	7-feb-25	COP \$ 4.800,00	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\$168.000.000	27-mar-20	7-feb-25	COP \$ 4.500,00	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	US\$ 18.000.000	7-feb-20	7-feb-25	COP \$ 3.415,00	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	US\$ 18.000.000	7-feb-20	7-feb-25	COP \$ 4.000,00	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	US\$100.000.000	7-feb-20	7-feb-25	COP \$ 3.415,00	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	US\$100.000.000	7-feb-20	7-feb-25	COP \$ 4.000,00	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	US\$ 50.000.000	7-feb-20	7-feb-25	COP \$ 3.415,00	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	US\$ 50.000.000	7-feb-20	7-feb-25	COP \$ 4.000,00	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	US\$ 3.333.333,33	10-jun-22	11-jul-24	COP \$ 4.016,50	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	US\$ 3.333.333,33	10-jun-22	11-jul-24	COP \$ 4.516,50	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	US\$ 3.333.333,33	10-jun-22	13-ago-24	COP \$ 4.016,50	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	US\$ 3.333.333,33	10-jun-22	13-ago-24	COP \$ 4.516,50	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	US\$ 3.333.333,33	10-jun-22	12-sep-24	COP \$ 4.016,50	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	US\$ 3.333.333,33	10-jun-22	12-sep-24	COP \$ 4.516,50	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	US\$ 3.333.333,33	10-jun-22	10-oct-24	COP \$ 4.016,50	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	US\$ 3.333.333,33	10-jun-22	10-oct-24	COP \$ 4.516,50	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	US\$ 3.333.333,33	10-jun-22	13-nov-24	COP \$ 4.016,50	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	US\$ 3.333.333,33	10-jun-22	13-nov-24	COP \$ 4.516,50	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	US\$ 3.333.333,33	10-jun-22	12-dic-24	COP \$ 4.016,50	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	US\$ 3.333.333,33	10-jun-22	12-dic-24	COP \$ 4.516,50	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	US\$ 3.333.333,33	10-jun-22	13-ene-25	COP \$ 4.016,50	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	US\$ 3.333.333,33	10-jun-22	13-ene-25	COP \$ 4.516,50	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	US\$ 3.333.333,33	10-jun-22	13-feb-25	COP \$ 4.016,50	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	US\$ 3.333.333,33	10-jun-22	13-feb-25	COP \$ 4.516,50	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	US\$ 3.333.333,33	10-jun-22	13-mar-25	COP \$ 4.016,50	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	US\$ 3.333.333,33	10-jun-22	13-mar-25	COP \$ 4.516,50	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	US\$ 3.333.333,33	10-jun-22	11-abr-25	COP \$ 4.016,50	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	US\$ 3.333.333,33	10-jun-22	11-abr-25	COP \$ 4.516,50	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	US\$ 3.333.333,33	10-jun-22	13-may-25	COP \$ 4.016,50	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	US\$ 3.333.333,33	10-jun-22	13-may-25	COP \$ 4.516,50	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	US\$ 3.333.333,33	10-jun-22	12-jun-25	COP \$ 4.016,50	Non-Delivery

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Call Option	Seller	European	US\$ 3.333.333,33	10-jun-22	12-jun-25	COP \$ 4.516,50	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	US\$ 2.449.039.63	11-jul-22	11-jul-24	COP \$ 4.627,46	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	US\$ 2.449.039.63	11-jul-22	11-jul-24	COP \$ 5.127,46	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	US\$ 2.449.039.63	11-jul-22	13-ago-24	COP \$ 4.627,46	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	US\$ 2.449.039.63	11-jul-22	13-ago-24	COP \$ 5.127,46	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	US\$ 2.449.039.63	11-jul-22	12-sep-24	COP \$ 4.627,46	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	US\$ 2.449.039.63	11-jul-22	12-sep-24	COP \$ 5.127,46	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	US\$ 2.449.039.63	11-jul-22	10-oct-24	COP \$ 4.627,46	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	US\$ 2.449.039.63	11-jul-22	10-oct-24	COP \$ 5.127,46	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	US\$ 2.449.039.63	11-jul-22	13-nov-24	COP \$ 4.627,46	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	US\$ 2.449.039.63	11-jul-22	13-nov-24	COP \$ 5.127,46	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	US\$ 2.449.039.63	11-jul-22	12-dic-24	COP \$ 4.627,46	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	US\$ 2.449.039.63	11-jul-22	12-dic-24	COP \$ 5.127,46	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	US\$ 2.449.039.63	11-jul-22	13-ene-25	COP \$ 4.627,46	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	US\$ 2.449.039.63	11-jul-22	13-ene-25	COP \$ 5.127,46	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	US\$ 2.449.039.63	11-jul-22	13-feb-25	COP \$ 4.627,46	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	US\$ 2.449.039.63	11-jul-22	13-feb-25	COP \$ 5.127,46	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	US\$ 2.449.039.63	11-jul-22	13-mar-25	COP \$ 4.627,46	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	US\$ 2.449.039.63	11-jul-22	13-mar-25	COP \$ 5.127,46	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	US\$ 2.449.039.63	11-jul-22	11-abr-25	COP \$ 4.627,46	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	US\$ 2.449.039.63	11-jul-22	11-abr-25	COP \$ 5.127,46	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	US\$ 2.449.039.63	11-jul-22	13-may-25	COP \$ 4.627,46	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	US\$ 2.449.039.63	11-jul-22	13-may-25	COP \$ 5.127,46	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	US\$ 2.449.039.63	11-jul-22	12-jun-25	COP \$ 4.627,46	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	US\$ 2.449.039.63	11-jul-22	12-jun-25	COP \$ 5.127,46	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	US\$ 1.527.095.99	19-jul-22	11-jul-24	COP \$ 4.627,46	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	US\$ 1.527.095.99	19-jul-22	11-jul-24	COP \$ 5.127,46	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	US\$ 1.527.095.99	19-jul-22	13-ago-24	COP \$ 4.627,46	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	US\$ 1.527.095.99	19-jul-22	13-ago-24	COP \$ 5.127,46	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	US\$ 1.527.095.99	19-jul-22	12-sep-24	COP \$ 4.627,46	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	US\$ 1.527.095.99	19-jul-22	12-sep-24	COP \$ 5.127,46	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	US\$ 1.527.095.99	19-jul-22	10-oct-24	COP \$ 4.627,46	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	US\$ 1.527.095.99	19-jul-22	10-oct-24	COP \$ 5.127,46	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	US\$ 1.527.095.99	19-jul-22	13-nov-24	COP \$ 4.627,46	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	US\$ 1.527.095.99	19-jul-22	13-nov-24	COP \$ 5.127,46	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	US\$ 1.527.095.99	19-jul-22	12-dic-24	COP \$ 4.627,46	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	US\$ 1.527.095.99	19-jul-22	12-dic-24	COP \$ 5.127,46	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	US\$ 1.527.095.99	19-jul-22	13-ene-25	COP \$ 4.627,46	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	US\$ 1.527.095.99	19-jul-22	13-ene-25	COP \$ 5.127,46	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	US\$ 1.527.095.99	19-jul-22	13-feb-25	COP \$ 4.627,46	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	US\$ 1.527.095.99	19-jul-22	13-feb-25	COP \$ 5.127,46	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	US\$ 1.527.095.99	19-jul-22	13-mar-25	COP \$ 4.627,46	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	US\$ 1.527.095.99	19-jul-22	13-mar-25	COP \$ 5.127,46	Non-Delivery

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Call Option	Buyer	European	US\$ 1.527.095.99	19-jul-22	11-abr-25	COP \$ 4.627,46	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	US\$ 1.527.095.99	19-jul-22	11-abr-25	COP \$ 5.127,46	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	US\$ 1.527.095.99	19-jul-22	13-may-25	COP \$ 4.627,46	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	US\$ 1.527.095.99	19-jul-22	13-may-25	COP \$ 5.127,46	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	US\$ 1.527.095.99	19-jul-22	12-jun-25	COP \$ 4.627,46	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	US\$ 1.527.095.99	19-jul-22	12-jun-25	COP \$ 5.127,46	Non-Delivery

a. 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			
	30 de septiembre 2022		31 de diciembre 2021	
	Monto nominal USD	Valor razonable COP	Monto nominal USD	Valor razonable COP
ACTIVOS				
Contratos forward de cobertura				
Compra de moneda extranjera	6	26.240	59	8.013
Total derivados forward de cobertura activos	6	26.240	59	8.013

Cifras en USD expresadas en millones

b. 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			
	30 de septiembre 2022		31 de diciembre 2021	
	Monto nominal USD	Valor Razonable COP	Monto nominal USD	Valor razonable COP
ACTIVOS				
Opciones primas Call spreads	45	208.345	35	138.380
Total derivados opciones de cobertura activos	45	208.345	35	138.380

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. Igualmente, cubren la posición de deuda (capital únicamente) de los desembolsos del crédito PA Credivalores O'Connor y Gramercy por un valor nominal agregado de US\$ 87.713.627.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Estos instrumentos financieros están valorados bajo la metodología y valor de mercado proporcionado por las contrapartes, el tipo de medición es flujo de efectivo.

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			
	30 de septiembre 2022		31 de diciembre 2021	
	Monto nominal USD	Valor razonable COP	monto nominal USD	Valor razonable COP
ACTIVO				
Contratos cobertura cross currency swaps (a)	24	108.870	48	191.802
Contratos cobertura coupon only swap (b)	(6)	(28.766)	4	16.972
Total derivados opciones de cobertura activos	17	80.104	52	208.774

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 actualmente la posición de deuda (capital e intereses) 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%.

b. Contratos de cobertura coupon only swaps

La operación de derivados a través de un coupon only swaps cubre los pagos de intereses de las Notas 144 A / Reg S con vencimiento en 2025 emitidas el 7 de febrero de 2020 con cupón de 8.875% por un valor nominal original de US\$200.000.000. Con respecto a las Notas 144 A / Reg S con vencimiento en 2025 y cupón de 8.875%, en junio de 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 de principal.

Además, los coupon only swaps cubren los intereses hasta el vencimiento de los desembolsos del crédito PA Credivalores O'Connor y Gramercy por un valor nominal US\$ 87.713.627.

16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación, se detallan los saldos de obligaciones financieras:

	30 de septiembre 2022	31 de diciembre 2021
Notas 144 A / Reg S	1.230.265	1.720.458
Notas Programa ECP	344.291	298.587
Bonos Ordinarios Locales- Garantía parcial FNG	95.940	52.900
Obligaciones financieras en patrimonios autónomos	855.617	252.296
Pagarés bancos nacionales	44.649	82.721
Operaciones Conjuntas	3.727	
Costos de transacción	(50.175)	(61.792)
	2.524.314	2.345.170

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(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 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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 septiembre 2022 y se consideran de largo plazo los créditos que tienen vencimiento posterior a septiembre 2022, respectivamente:

a) Obligaciones financieras a corto plazo

Entidad	30 de septiembre 2022	Tasa Interés	Vencimiento	31 de diciembre 2021	Tasa Interés	Vencimiento
Entidad Nacional						
Banco de Bogotá	5.964	IBR+5.06%	2023	271	IBR+1.25%	2022
Banco de Occidente	10.772	IBR+3,60%	2022al2023	10.271	IBR+2.5%	2022
Bancolombia	20.243	IBR+2.85%	2023	9.995	IBR+7.95%	2022
JP Morgan Colombia	-	-	2022	36.500	10% EA	2022
Coltefinanciera	3.726	14.68% EA	2023	-	-	-
Total Entidad Nacional	40.705			57.037		
Entidad Extranjera						
Notas Internacionales (Programa ECP)	344.291	8.5% NA	2023	199.058	8,5% EA	2022
Total Entidad Extranjera	344.291			199.058		

Entidad	30 de septiembre 2022	Tasa Interés	Vencimiento	31 de diciembre 2021	Tasa Interés	Vencimiento
Emisión Bonos						
Notas 144 A/Reg. S cupón 9.75% con vencimiento en 2022	-	9.75%NA	2022	379.464	9.75% EA	2022
Reapertura Notas 144 A/Reg. S cupón 9.75% con vencimiento en 2022	-	9.75%NA	2022	274.043	9.75% EA	2022
Total Emisión Bonos	-			653.507		

Entidad	30 de septiembre 2022	Tasa Interés	Vencimiento	31 de diciembre 2021	Tasa Interés	Vencimiento
Patrimonios Autónomos						
PA Tu Crédito Sindicado	12.097	DTF + 5.5%	2023	-		
Total Patrimonios Autónomos	12.097			-		

Total Obligaciones a Corto Plazo	397.093			909.602		
---	----------------	--	--	----------------	--	--

Credivalores posee obligaciones financieras a corto plazo, durante los períodos terminados al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 por un valor de \$397.093 y \$909.602, respectivamente. La medición de los instrumentos financieros pasivos de las obligaciones financieras, están valorados bajo costo amortizado como lo establece la NIIF 9.

b) Obligaciones a largo plazo

La compañía posee obligaciones financieras a largo plazo, durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 por un valor de \$1.804.738 y \$1.497.360, 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 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 su valor es \$69.746 y \$61.793, respectivamente. La medición de los instrumentos financieros pasivos de las obligaciones financieras, están valorados bajo costo amortizado como lo establece la NIIF 9.

El saldo total de las obligaciones financieras para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es de \$2.525.595 y \$2.345.170 respectivamente, serán cancelados de acuerdo con el detalle informado anteriormente.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Entidad	30 de septiembre 2022	Tasa Interés	Vencimiento	31 de diciembre 2021	Tasa Interés	Vencimiento
Entidad Nacional						
Banco de Bogotá	-	IBR+5.50%	2023	5.210	IBR+5.5%	2023
Bancolombia	7.670	IBR+7.96%	2024	20.475	IBR+7.65%	2023
Total Entidad Nacional	7.670			25.685		
Entidad Extranjera						
Notas Internacionales (Programa ECP)	-	-		99.529	8,75%EA	2023
Total Entidad Extranjera	-	-		99.529		

Entidad	30 de septiembre 2022	Tasa Interés	Vencimiento	31 de diciembre 2021	Tasa Interés	Vencimiento
Patrimonios Autónomos						
PA TU Crédito Sindicado	270.928	DTF + 5.5%	2023al2027	252.296	DTF – IBR + 5.5%	2023 al 2025
PA Credivalores Libranza	169.939	IBR+8%	2027	-		
PA Credivalores UBS O'Connor y Gramercy	402.653	SOFR+9,5%	2025	-		
Total Patrimonios Autónomos	843.520			252.296		

Entidad	30 de septiembre 2022	Tasa Interés	Vencimiento	31 de diciembre 2021	Tasa Interés	Vencimiento
Emisión Bonos						
Notas 144 A/Reg. S cupón 8.875% con vencimiento en 2025	1.230.265	8,875% EA	2025	1.066.951	8,875% EA	2025
Bonos Ordinarios Locales con Garantía Parcial del Fondo Nacional de Garantías	95.940	12.05% EA	2024	52.900	9,1% EA	2024
Total Emisión Bonos	1.326.205			1.119.851		

Total Obligaciones a Largo Plazo	2.177.395			1.497.361		
Costo de transacción por amortizar IFP	(50.175)			(61.793)		
Total Obligaciones Financieras	2.524.313			2.345.170		

- El rubro por derechos de uso para los periodos terminados al 30 de septiembre de 2022 y diciembre 31 de 2021 corresponden a 2.824 y 4.770 respectivamente.

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 septiembre 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 mil 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. Posteriormente, el 23 de septiembre de 2022 Credivalores colocó el segundo lote de la emisión de bonos ordinarios con garantía parcial del FNG por un monto de \$43.040 millones de pesos manteniendo la misma fecha de vencimiento y cupón de la emisión del primer lote. Por lo anterior, al cierre de septiembre de 2022 el saldo total de bonos ordinarios con garantía parcial del FNG emitidos por Credivalores era de \$95.940 millones.

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 del primer y segundo lotes de la emisión de bonos ordinarios de Credivalores le permitieron 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 INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

El 31 de enero de 2022 Credivalores cerró una línea de crédito comprometida con Citibank Colombia por un monto de \$290.000 millones de pesos, la cual fue estructurada a través de un patrimonio autónomo sin recurso a Credivalores. Esta línea está respaldada por cartera de libranzas, con un período inicial de revolvencia de 24 meses y posterior amortización del capital en función de la cartera, para lograr una vida media de la facilidad de alrededor de 5.6 años. Al cierre de septiembre de 2022, se habían desembolsado \$169.939.000 millones de pesos del monto total comprometido de esta facilidad.

Los recursos de este crédito se destinaron a financiar el crecimiento de la cartera y a atender el vencimiento de los bonos en dólares con cupón de 9.75% en julio de 2022.

Obligaciones expresadas en moneda extranjera

Entidad	Valor nominal Septiembre		Valor nominal diciembre	
	30 de 2022		31 de 2021	
Notas programa ECP (a)	75	344.291	75	298.587
Notas 144 A / Reg S (b)	268	1.230.265	432	1.720.458
Suma	USD343	COP1.574.556	USD507	COP2.019.045

(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 septiembre 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 30 de septiembre de 2022 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 pagaban 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.

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.

Posteriormente, 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.

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, por un monto de US\$300.000.000 con un cupón de 8,875% y rendimiento del 9%. Las nuevas Notas pagan intereses

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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

Luego de las operaciones de recompra en el mercado secundario llevadas a cabo en 2020 y 2022, el monto de principal vigente de las Notas con cupón de 9.75% y vencimiento en 2022 era de US\$155.952.000, el cual fue cancelado en su totalidad el 27 de julio de 2022 a los inversionistas junto con los intereses correspondientes.

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° Cupón - 27/01/2018	Pago 2° Cupón - 27/07/2018	Pago 3° Cupón - 27/01/2019	Pago 4° Cupón - 27/07/2019	Pago 5° 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	Pago 8° Cupón - 27/07/2021	Pago 9° Cupón - 27/01/2022
95.315.000	9,75%	4.646.606	4.646.606	4.646.606	4.646.606
75.000.000	9,75%	3.656.250	-	-	-
68.835.000	9,75%	-	3.355.706	3.355.706	3.355.706
Total USD		8.302.856	8.002.313	8.002.313	8.002.213
Tipo de cambio		3.660,15	3.591,48	3.904,17	3.947,83
Total de pesos		30.389.698.303	28.740.145.298	31.242.388.393	31.591.769.357

Valor Nota	Tasa Cupón	Pago 1° Cupón - -07/08/2020	Pago 2° Cupón - 07/02/2021	Pago 3° Cupón - 07/08/2021	Pago 4° Cupón - - 07/02/2022
268.000.000	8,875%	11.892.500	11.892.500	11.892.500	11.892.500
USD TOTAL		11.892.500	11.892.500	11.892.500	11.892.500
Tipo de cambio		3.775,95	3.543,28	3.949,33	3.962,68
Total Pesos		44.905.485.375	42.138.457.400	46.967.407.025	47.126.171.900

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

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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 septiembre de 2020. Como resultado, al 30 de septiembre de 2022 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.

Covenants

El prospecto de las Notas 144A / Reg S con vencimiento en 2025 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.

Al cierre de septiembre de 2022 CVCS cumplió con los covenants financieros relacionados con las Notas 144 A / Reg S con vencimiento en 2025.

(c) PA Credivalores O'Connor y Gramercy

El 13 de mayo de 2022 Credivalores firmó una nueva línea de crédito comprometida por US\$100 millones con dos fondos internacionales (O'Connor UBS y Gramercy), estructurada a través de un patrimonio autónomo, que estará respaldada por cartera del producto de tarjeta de crédito como colateral del crédito. La línea tiene un plazo de 36 meses con un período de disponibilidad de 12 meses desde su firma y amortización de capital a partir del mes 24 desde la firma, para lograr una vida media de la facilidad de alrededor de 2.54 años. Cada uno de los desembolsos de este crédito se cubrirá a pesos colombiano a través de operaciones con instrumentos financieros derivados al vencimiento. Al cierre de septiembre de 2022, se habían desembolsado US\$87.713.627 millones de esta facilidad, los cuales fueron cubiertos a pesos colombianos a través de instrumentos financieros derivados.

La totalidad de los recursos conseguidos a través de este crédito se destinarán a atender el vencimiento de los bonos en dólares con cupón del 9.75% en julio de 2022.

• 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 30 de septiembre de 2022 y 2021:

	<u>30 de septiembre 2022</u>	<u>30 de septiembre 2021</u>
Patrimonios autónomos	48.827	15.006
Bancos locales	7.139	3.408
Obligación moneda exterior	18.893	17.134
Costo financiero Derivados	77.173	(3.167)
Emisión Bonos Exterior	114.924	116.944
Emisión Bonos Local Garantía FNG	4.482	443
Amortización costos de transacción	23.782	20.940
Intereses por pasivos de arrendamiento	278	455
Suma	<u>295.497</u>	<u>171.163</u>

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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.

17. 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 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

Beneficios de corto plazo	30 de septiembre 2022	31 de diciembre 2021
Intereses de cesantías	22	42
Fondo de pensiones	112	-
Salarios	51	-
Prima legal	99	-
Cesantías	258	367
Vacaciones	632	586
	1.174	995

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.

18. OTRAS PROVISIONES

A continuación, detallamos el saldo de las provisiones que tiene Credivalores al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, respectivamente.

	30 de septiembre 2022	31 de diciembre 2021
Litigios en proceso ejecutivo	705	705
Otras provisiones	7.548	213
	8.253	918

El movimiento de provisiones legales y otras provisiones durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

	Provisiones legales	Otras provisiones	Total provisiones
Saldo al 31 de diciembre de 2021	705	213	918
Gasto (recuperación) de las provisiones	-	7.335	7.335
Saldo Al 30 de septiembre de 2022	705	7.548	8.253
	Provisiones legales	Otras provisiones	Total provisiones
Saldo al 31 de diciembre de 2020	199	7.171	7.370
Movimiento de las provisiones	506	(6.958)	(6.452)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	705	213	918
Movimiento de las provisiones	-	7.335	7.335
Saldo Al 30 de septiembre de 2022	705	7.548	8.253

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 no se incrementaron de acuerdo con la probabilidad de ocurrencia para el periodo terminado Al 30 de septiembre de 2022. Para

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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.

19. CUENTAS POR PAGAR

A continuación, detallamos el saldo de las cuentas por pagar que tiene Credivalores al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, respectivamente:

	30 de septiembre 2022	31 de diciembre 2021
Arrendamientos	5	2
Proveedores	26	23
Comisiones y honorarios	845	5.204
Retenciones y aportes laborales	726	1.282
Otras cuentas por pagar (19.2)	24.937	27.614
Costos y gastos por pagar (19.1)	50.049	117.009
	76.588	151.134

19.1 Costos y gastos por pagar

	30 de septiembre 2022	31 de diciembre 2021
Servicios	193	2.153
Otros (19.1.1)	23.036	42.787
Gastos financieros (19.1.2)	26.820	72.069
	50.049	117.009

	30 de septiembre 2022	31 de diciembre 2021
19.1.1 Otros		
Proveedores de servicios técnicos	12.011	7.764
Primas de opciones call	10.733	34.940
Servicios fiduciarios	269	83
Cesiones de contrato	13	-
Leasing financiero	7	-
Gastos de representación y relaciones públicas	3	-
	23.036	42.787

19.1.2 Gastos Financieros

	30 de septiembre 2022	31 de diciembre 2021
Intereses bancos	515	1.382
Intereses bancos - PA	5.764	722
Intereses moneda extranjera	3.802	3.253
Cupón bonos	15.935	65.104
Cupón bonos ordinarios emisión local	804	1.608
	26.820	72.069

19.2 Otras cuentas por pagar

	30 de septiembre 2022	31 de diciembre 2021
Rechazos Tigo	(3)	-
Rechazos Crediuno	(1)	-
Cuenta por pagar PA	-	2.263
MC Recaudo pendiente por aplicar	7	-
Desembolsos Crediuno	10	158
Desembolso Libranza CDS	11	4.584
Transitoria	12	-

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Pagos administrativos terceros	136	49
Diversas	158	232
Contra cargos Visa vrol	178	4
Reintegro TIGO	1.265	1.184
Reintegros Credipoliza	2.035	1.979
Reintegros Crediuno	2.761	2.378
Recaudo a favor de terceros	10.695	4.932
Reintegro Libranza CDS	7.673	9.852
	<u>24.937</u>	<u>27.614</u>

20. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

El gasto por el impuesto sobre las ganancias corriente y diferido se reconocerá en cada uno de los periodos contables intermedios, sobre la mejor estimación del tipo impositivo que se espere para el periodo contable anual.

Para el cierre del tercer trimestre terminado al 30 de septiembre de 2022, Credivalores no registro gasto por impuesto corriente de renta, toda vez que se presentan perdidas contables y fiscales para este periodo y 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. Adicionalmente, reconoció un ingreso de impuestos generado principalmente por la actualización del impuesto diferido activo sobre la pérdida fiscal. Al calcular la tasa efectiva de tributación para los periodos con corte al del 30 de septiembre de 2022 y al 30 de septiembre de 2021 fue del 22% y del 45% respectivamente.

21. OTROS PASIVOS

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

	<u>30 de septiembre 2022</u>	<u>31 de diciembre 2021</u>
Comisión fuerza comercial	-	16
Garantía tarjeta de crédito	23	912
Cheques pendientes de cobro	11	754
Recaudos de carteras administradas	12.128	6.973
Recaudo cartera en participación	2.281	-
Valores recibidos para terceros (21.1)	33.486	15.102
Recaudo por aplicar	17.207	18.243
Total otros pasivos	<u>65.136</u>	<u>42.000</u>

21.1 Valores recibidos para terceros

A continuación, el detalle de valores recibidos para terceros:

	<u>30 de septiembre 2022</u>	<u>31 de Diciembre 2021</u>
Recaudo almacenes de cadena	-	22
Recaudo seguros voluntarios y obligatorios	284	2.584
Recaudo garantías FGA	13.276	12.496
Recaudo cartera patrimonios autónomos	19.926	-
Total otros pasivos	<u>33.486</u>	<u>15.102</u>

22. 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 CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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.

Capital pagado y autorizado

El capital suscrito y pagado de Credivalores al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 es de **\$135.194** estaba representado en **4.784.954** acciones, cada una de valor nominal de 28.254; respectivamente.

	Credivalores			
	30 de septiembre de 2022 número de acciones	%	31 de diciembre de 2021 número de acciones	%
Accionista				
Acon Consumer Finance Holdings S de R.L.	954.197	19.94%	954.197	19.94%
Crediholding S. A. S.	1.642.120	34.32%	1.642.120	34.32%
Lacrot Inversiones 2014 S.L.U.	1.747.109	36.51%	1.747.109	36.51%
Acon Consumer Finance Holdings II, S.L.	201.887	4.22%	201.887	4.22%
Direcciones de Negocio S.A.S.	1	0.00%	1	0.00%
Acciones propias en cartera	239.640	5.01%	239.640	5.01%
Suma	4.784.954	100%	4.784.954	100%

El número de acciones autorizadas, emitidas y en circulación al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

	30 de septiembre 2022	31 de diciembre de 2021
Número de acciones autorizadas	6.469.661	6.469.661
Acciones suscritas y pagadas:	4.784.954	4.784.954
Valor nominal	28.254	28.254
Capital suscrito y pagado (Valor nominal)	135.194	135.194
Prima en colocación	71.170	71.170
Total capital más prima	206.364	206.364

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:

	30 de septiembre 2022	30 de septiembre 2021
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	(13.956)	750

(a) El valor de las acciones 30 de septiembre de 2022 y septiembre de 2021 corresponden al total de acciones en circulación mantenidas por Credivalores, 4.784.954 y 4.784.954 respectivamente.

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.

Al 30 de septiembre de 2022

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	-	-	-	118.363	954.197	19.94%	
Crediholding S. A. S.	-	-	-	-	1.642.120	1.642.120	34.32%	

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Lacrot Inversiones 2014 S.L.U.	-	923.665	563.119	-	260.325	1.747.109	36.51%
Acciones propias en cartera	-	-	-	239.640	-	239.640	5.01%
Acon Consumer Finance Holdings II, S.L.	-	184.167	-	-	17.720	201.887	4.22%
Direcciones de negocio S.A.S					1	1	0.00%
Totales	835.834	1.107.832	563.119	239.640	2.038.529	4.784.954	100.00%

Al 31 de diciembre de 2021

Nombre de la entidad	Capital social				Acciones comunes	Suma	%
	Acciones privilegiadas A	Acciones privilegiadas B	Acciones privilegiadas C	Acciones propias en cartera			
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%

Acciones propias

	30 de septiembre 2022	31 de diciembre 2021
Reservas acciones propias (Acciones propias)	12.837	12.837
	(12.837)	(12.837)
Total	-	-

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 30 de septiembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021 se componían de los siguientes:

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Reserva legal (1)	11.017	11.017
Reserva por recomprar acciones propias	12.837	12.837
Reservas ocasionales	21	21
Total Reservas	23.875	23.875

Reserva legal

La Compañía está obligada a apropiar 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.

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.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

23. OTRO RESULTADO INTEGRAL

A continuación, se encuentra el detalle:

	<u>30 de septiembre 2022</u>	<u>31 de diciembre 2021</u>
Impuestos	26.845	20.223
Impuesto diferido ORI	26.845	20.223
Instrumentos financieros medidos a valor razonable	(76.018)	(57.097)
Acciones	955	955
Instrumentos financieros	(76.973)	(58.052)
Instrumentos financieros forward	(675)	(461)
Instrumentos financieros CCS	(5.873)	18.902
Instrumentos financieros opciones	(33.948)	(81.386)
Instrumentos financieros coupon only swap	(36.477)	4.893
Total ORI	(49.173)	(36.874)

24. INGRESOS

A continuación, se encuentra un detalle de los ingresos para el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2022 y 2021:

	Por el trimestre terminado al 30 de septiembre		Por los nueve meses terminado al 30 de septiembre	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Intereses	69.129	80.203	248.662	238.807
Gastos por intereses	(29)	(27)	(63)	(92)
Subtotal Intereses (24.1)	69.100	80.176	248.599	238.715
Ingresos por contratos con clientes (24.2)	34.718	30.637	91.209	85.546
	103.818	110.813	339.808	324.261

24.1 Intereses

	Por el trimestre terminado al 30 de septiembre		Por los nueve meses terminado al 30 de septiembre	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Intereses CrediUno	7.603	28.466	69.025	77.952
Intereses CrediPóliza	2	159	23	1.518
Intereses TuCrédito	4.360	8.563	23.355	28.719
Intereses Tigo	1.410	3.297	5.437	8.886
Costos de transacción TuCrédito	(11.830)	(13.101)	(19.318)	(16.056)
Costos de transacción CrediPóliza	(1)	(11)	(4)	(80)
Costos de transacción CrediUno	(3.104)	(3.160)	(10.136)	(8.704)
Valor razonable libranza	-	(323)	-	52
Subtotal créditos de consumo	(1.560)	23.890	68.382	92.287
Interés por mora CrediPóliza	32	45	118	322
Interés por mora TuCrédito	293	325	1.073	899
Moratorios cartera de consumo	325	370	1.191	1.221
Interés operación conjunta	355	-	1.187	-
Subtotal operación conjunta	355	-	1.187	-
Rendimientos financieros	1.157	745	2.882	2.612
Rendimientos financieros BTG Pactual	566	5.775	6.212	18.792
Intereses corrientes PA	43.144	13.164	79.667	40.037
Ingreso FGA Alliance	421	9.613	14.171	21.749
Otros ingresos PA	1.988	131	2.062	235
Intereses extracorrientes contables	17.785	5.227	41.994	15.489
Castigos	4.919	21.261	30.851	46.293
Otros	69.980	55.916	177.839	145.207
Total intereses	69.100	80.176	248.599	238.715

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

24.2 Ingresos por contratos con clientes

	Por el trimestre terminado al 30 de septiembre		Por los nueve meses terminado al 30 de septiembre	
	2022	2021	2022	2021
	Comisión de administración - tarjeta de crédito	14.363	22.605	52.522
Comisión gastos cobranzas	5.678	3.461	13.824	10.419
Asesorías financieras –Seguro de vida deudor	2.043	2.049	6.308	5.652
Cuota de administración seguro de vida plus	1.034	1.044	3.619	2.899
Comisión interna	667	433	1.826	1.159
Asesorías financieras - Pólizas de seguro voluntario	481	460	1.498	1.530
Asesoría financiera compartida	10.373	413	11.186	1.251
Comisión devuelta	5	103	187	264
Certificaciones	74	69	239	211
Ingreso Almacenes cadena y canales tarjetas Crédito	-	-	-	1
	34.718	30.637	91.209	85.546

25. OTROS GASTOS

A continuación, se encuentra el detalle de otros gastos para el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2022 y 2021:

	Por el trimestre terminado al 30 de septiembre		Por los nueve meses terminado al 30 de septiembre	
	2022	2021	2022	2021
	Honorarios	6.680	6.835	17.535
Impuestos	3.285	3.329	9.597	8.873
Procesamiento electrónico de datos	2.393	2.434	7.456	6.945
Rendimientos a inversionistas	1.004	754	3.013	1.842
Servicios Públicos	1.086	837	2.938	2.641
Comisiones	1.823	902	3.513	2.331
Asistencia técnica	876	1.178	2.552	3.387
Arrendamientos	773	595	2.058	1.809
Otros	627	1.193	1.872	3.462
Publicidad y propaganda	342	363	1.527	852
Transporte	723	425	1.820	1.592
Seguros	182	199	641	1.148
Servicio de aseo y vigilancia	231	209	680	640
Consulta a centrales de riesgo	53	158	364	638
Útiles y papelería	112	112	390	321
Mantenimiento y reparaciones	102	485	335	599
Gastos de viaje	63	57	241	141
Gastos de representación	70	21	221	79
Legales	17	15	125	46
Servicios temporales	7	37	80	86
Adecuación e instalación	9	10	54	13
Multas y sanciones	2	15	25	125
Publicaciones y suscripciones	-	-	5	5
Donaciones	-	3	-	13
	20.459	20.166	57.042	58.065

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

26. COSTOS FINANCIEROS NETOS

A continuación, se encuentra el detalle de costos financieros (netos), terminado al 30 de septiembre de 2022 y 2021:

	Por el trimestre terminado al 30 de septiembre		Por los nueve meses terminado al 30 de septiembre	
	2022	2021	2022	2021
Rendimientos financieros (26.1)	2.460	305	4.747	742
Otros Ingresos (26.2)	192	203	2.260	694
Total ingresos financieros	2.652	508	7.007	1.436
Valoración de inversiones a valor razonable (26.3)	-	(16)	(9)	(39)
Total gastos financieros	-	(16)	(9)	(39)
Ingresos (Gastos) financieros netos	2.652	492	6.998	1.397

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

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

26.3 Corresponde al resultado generado por la valoración de inversiones a valor razonable.

26.2 Otros ingresos

A continuación, se encuentra el detalle de otros ingresos para el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2022 y 2021:

	Por el trimestre terminado al 30 de septiembre		Por los nueve meses terminado al 30 de septiembre	
	2022	2021	2022	2021
Recuperación cartera	168	194	1.601	433
Recuperación ejercicios anteriores	-	-	593	221
Incapacidades por enfermedad	20	1	52	8
Otros	4	7	13	16
Descuento de impuestos	-	-	1	5
Seguro de reintegro	-	1	-	11
	192	203	2.260	694

27. 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.

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

El siguiente es el detalle de las garantías y compromisos de créditos en líneas de créditos no usadas al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

	<u>30 de septiembre 2022</u>	<u>31 de diciembre 2021</u>
Créditos aprobados no desembolsados	<u>260.624</u>	<u>291.322</u>

b. Fondo de Garantías de Antioquia

Al cierre del trimestre concluido en septiembre 30 de 2022, existen garantías pendientes de pago por parte del FGA a Credivalores por valor de \$ 9.223

28. 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 el 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 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, con partes relacionadas, están incluidos en los siguientes cuadros, cuyos encabezamientos corresponden a las definiciones de las partes relacionadas, registradas en los numerales anteriores:

	<u>Septiembre de 2022</u>		<u>Diciembre de 2021</u>	
	<u>Accionistas</u>	<u>Miembros de la Junta Directiva (a)</u>	<u>Accionistas</u>	<u>Miembros de la Junta Directiva (a)</u>
Cuentas por cobrar	1.815	-	1.815	-
Cuentas por pagar	-	106	-	39
Gastos de operación	-	154	-	202

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

Conceptos	<u>30 de septiembre</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Salarios	2.791	2.649
Beneficios a los empleados a corto plazo	70	171
Total	<u>2.861</u>	<u>2.820</u>

- a. Miembros de Junta Directiva (principales y suplentes, junto con sus partes relacionadas) a corte del 30 de septiembre de 2022:

Directores

<u>No.</u>	<u>Director</u>	<u>Suplente</u>
1	Jose Miguel Knoell Ferrada	Cristiano Mathias Boccia
2	Maria Patricia Moreno Moyano	Liliana Arango Salazar
3	Vacante	Marcelo Jimenez
4	Rony Doron Seinjet	Vacante
5	Vacante	Vacante

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

6	Gustavo Adrián Ferraro	Carlos Manuel Ramon
7	Juan Camilo Ocampo	Vacante

Representantes legales

Principal	Eliana Andrea Erazo Restrepo
Suplente	Liliana Arango Salazar

29. HECHOS POSTERIORES

Credivalores cumplió con éxito, uno de los principales objetivos para este año, atender los vencimientos de bonos emitidos en el exterior con vencimiento julio de 2022, además de obtener nuevas líneas de financiación que permitieron mantener la operación. No obstante, ante el escenario tan retador como el que se viene desarrollando en lo corrido de 2022, consideramos que la dinámica de crecimiento podrá verse disminuida de manera relevante, situación que afectará la generación de ingresos (intereses y comisiones) durante el año y tendrá que mitigarse con mayores eficiencias en gastos operacionales.

De otro lado, Credivalores logró atender oportunamente el último vencimiento de deuda de US\$50 millones correspondiente a las notas emitidas bajo el formato Reg S de su Programa de Papeles Comerciales (“Euro Commercial Paper Program”) en el mercado de capitales internacional con cupón de 8.50% el 28 de octubre de 2022. Los recursos para atender esta obligación por US\$50 millones incluyeron fuentes como: i) una operación de manejo de deuda a través de un canje llevado a cabo entre el 30 de septiembre y el 14 de octubre de 2022, para cancelar anticipadamente las notas con cupón de 8.50% con vencimiento el 28 de octubre de 2022 y canjearlas por nuevas notas con un plazo de un año, ii) un crédito de los accionistas y, iii) recursos propios de la compañía.

Como resultado del canje concluido el pasado 14 de octubre de 2022, Credivalores emitió con éxito una nueva nota bajo el formato Reg S del Programa de Papeles Comerciales por un monto de US\$15 millones, con cupón de 12.50% y vencimiento el 19 de octubre de 2023. En total, la operación de manejo de deuda permitió refinanciar el 27.4% del monto vigente de las notas con cupón de 8.50% y vencimiento en octubre de 2022 y conseguir nuevos recursos por US\$1.046.400. El Programa ECP tiene un cupo de hasta US\$150 millones con plazos de emisión de hasta 3 años. Esta es la décimo octava emisión de notas bajo el Programa ECP el cual alcanza un total de US\$432 millones emitidos desde 2014. Tras la emisión de esta nota por US\$15 millones y el vencimiento de la nota por US\$50 millones, el nuevo monto vigente del programa era de US\$40 millones al cierre de octubre de 2022.

El crédito de los accionistas fue por un valor de US\$20 millones a un plazo de 12 meses y una tasa en dólares de SOFR+10%.