

Credivalores Crediservicios S. A.
Estados Financieros

Por el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2024 y 2023 (No auditados) y al 31 de diciembre de 2023

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	Al 30 septiembre de 2024 (No auditado)	Al 31 diciembre de 2023 (Auditado)
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	30.649	59.794
Activos financieros a valor razonable medidos contra ganancias y pérdidas			
Inversiones a valor razonable	7.1	688	983
Instrumentos derivados	15	4.178	13.806
Total activos financieros a valor razonable		4.866	14.789
Activos financieros a costo amortizado			
Créditos de consumo	10	1.577.407	1.858.276
Deterioro	10	(536.565)	(455.798)
Cartera total de préstamos, neto	10	1.040.842	1.402.478
Cuentas por cobrar, neto	11	202.506	257.284
Total activos financieros a costo amortizado		1.243.348	1.659.762
Activos fiscales corrientes	20	44.813	41.476
Activos por impuestos diferidos	20	232.377	128.756
Propiedad y equipo neto	12	110	301
Activos por derecho de uso	13	6.889	9.289
Activos intangibles distintos de plusvalía, netos	14	9.481	12.841
Inversiones en Patrimonio	7.2	3.271	4.650
Inversiones en asociadas	8	12.335	11.896
Total activo		1.588.139	1.943.554
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
Pasivos financieros a costo amortizado			
Obligaciones financieras	16	1.514.596	1.538.217
Otros pasivos por arrendamiento	13	7.190	9.349
Total pasivos financieros a costo amortizado		1.521.786	1.547.566
Beneficios a los empleados	17	1.160	1.054
Otras provisiones	18	1.412	2.932
Cuentas por pagar	19	53.694	91.120
Pasivos por impuestos corrientes	20	2.026	1.616
Otros pasivos	21	34.812	25.560
Total de los pasivos		1.614.890	1.669.848
Patrimonio			
Capital social	22	225.324	225.324
Acciones propias	22	(12.837)	(12.837)
Reservas acciones propias	22	12.837	12.837
Reservas	22	11.038	11.038
Prima en colocación de acciones	22	255.021	255.021
Otro resultado integral	23	(1.871)	(161)
Resultado acumulado ejercicios anteriores		(195.606)	(202.465)
Resultado convergencia NIIF		(21.910)	(21.910)
Utilidades (pérdida) del ejercicio		(298.747)	6.859
Total patrimonio		(26.751)	273.706
Total pasivos y patrimonio		1.588.139	1.943.554

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


Jaime Buritica Leal
Representante Legal


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

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIOS
POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 30 DE SEPTIEMBRE DE
2023 (NO AUDITADOS)

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	Por el trimestre		Por el periodo	
		De julio 01 2024 a septiembre 30 2024	De julio 01 2023 a septiembre 30 2023	De enero 01 2024 a septiembre 30 2024	De enero 01 2023 a septiembre 30 2023
		(No auditado)		(No auditado)	
Ingresos por intereses y asimilados	24.1	24.986	66.552	105.165	216.793
Costos financieros intereses	16	(56.890)	(71.619)	(182.187)	(348.278)
Diferencia en cambio		(9.092)	43.878	(107.458)	245.363
Ingresos por comisiones y otros servicios con clientes	24.2	4.134	14.306	16.699	53.860
Intereses netos		(36.862)	53.117	(167.781)	167.738
Gastos por provisiones y condonaciones de cartera de crédito	10	(53.744)	(28.284)	(163.143)	(81.703)
Gastos en provisiones de otras cuentas por cobrar	11	(10.627)	(3.182)	(17.387)	(9.787)
(Pérdida) ganancia por actividades de operación		(101.233)	21.651	(348.311)	76.248
Otros gastos					
Gastos por beneficios a los empleados		(3.381)	(2.764)	(9.659)	(9.707)
Gasto por depreciación y amortización	12 y 14	(1.878)	(1.544)	(5.629)	(4.685)
Gasto por depreciación de activos de derecho de uso	13	(464)	(981)	(1.486)	(2.048)
Otros gastos	25	(13.752)	(17.852)	(39.557)	(59.851)
Total Otros Gastos		(19.475)	(23.141)	(56.331)	(76.291)
(Pérdida) utilidad neta operacional		(120.708)	(1.490)	(404.642)	(43)
Ingresos financieros					
Otros ingresos	26.2	139	541	3.109	1.302
Rendimientos financieros	26.1	48	1.816	232	6.133
Total Ingresos (Gastos) Financieros		187	2.357	3.341	7.435
Costos financieros					
Valoración inversiones a valor razonable		-	-	(433)	(3)
Total otros costos Financieros		-	-	(433)	(3)
Resultados financieros netos		187	2.357	2.908	7.432
(Pérdida) ganancia, antes de impuestos		(120.521)	867	(401.734)	7.389
(Gasto) Recuperación por impuestos diferido	20	32.430	(112)	102.987	(1.557)
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio		(88.091)	755	(298.747)	5.832
Utilidad (pérdida) neta por acción (en pesos)		(11.046)	158	(37.461)	1.219


 Jaime Burriga Leal
 Representante Legal


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

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS
POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES FINALIZADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 (NO AUDITADOS)
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Por el trimestre		Por el periodo de	
	De julio 01 2024 a septiembre 30 2024	De julio 01 2023 a septiembre 30 2023	De enero 01 2024 a septiembre 30 2024	De enero 01 2023 a septiembre 30 2023
	(No auditado)		(No auditado)	
(Pérdida) utilidad neta del periodo	(88.091)	755	(298.747)	5.832
Otro resultado integral				
Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados del período				
Acciones	89	(2.354)	(940)	(2.388)
Ganancias (pérdidas) no realizadas por cobertura de flujos de efectivo:				
Valoración Instrumentos financieros Forwards	-	-	-	161
Valoración Instrumentos financieros Swap	-	-	-	17.074
Valoración Instrumentos financieros Opciones	(842)	(1.296)	(1.402)	64.751
Impuesto diferido	282	761	632	(28.384)
Total otro resultado integral del periodo	(471)	(2.889)	(1.710)	51.214
Resultado integral total	(88.562)	(2.134)	(300.457)	57.046


Jaime Buritica Leal
Representante Legal


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

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS
POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 (NO AUDITADOS)
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Acciones propias	Reservas	ORI	Resultado por convergencia NIIF	Ejercicios anteriores	Utilidades del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	135.194	71.169	(12.837)	23.875	(49.470)	(21.910)	99.994	(302.459)	(56.444)
Apropiación de utilidades							(302.459)	302.459	-
Capitalización	90.129	183.850							273.979
Instrumentos financieros con cambios en ORI					51.214				51.214
Utilidad neta del periodo								5.832	5.832
Saldo al 30 de septiembre de 2023 (No auditado)	225.323	255.019	(12.837)	23.875	1.744	(21.910)	(202.465)	5.832	274.581
Saldo al 31 de diciembre de 2023	225.324	255.021	(12.837)	23.875	(161)	(21.910)	(202.465)	6.859	273.706
Apropiación de utilidades							6.859	(6.859)	-
Instrumentos financieros con cambios en ORI					(1.710)				(1.710)
Utilidad neta del periodo								(298.747)	(298.747)
Saldo al 30 de septiembre de 2024 (No auditado)	225.324	255.021	(12.837)	23.875	(1.871)	(21.910)	(195.606)	(298.747)	(26.751)

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


Jaime Buritica Leal
Representante Legal


Carmen Caro Cárdenas
Contador
Tarjeta Profesional No. 119334-T

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS
POR LOS PERIODOS FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 (NO
AUDITADOS)

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	<u>Notas</u>	<u>Al 30 sept 2024</u> <u>(No auditado)</u>	<u>Al 30 sept 2023</u> <u>(No auditado)</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Utilidad (Pérdida) después de impuesto sobre la renta		(298.747)	5.832
Conciliación de la utilidad (pérdida) después de impuestos sobre la renta:			
Depreciación de propiedad y equipo	12	102	65
Depreciación de activos por derechos de uso	13	1.487	2.048
Amortización de activos intangibles	14	5.659	4.620
Amortización gastos pagados por anticipado	14	1.875	2.688
Amortización de Primas Opciones Call	15	8.226	41.188
Aumento de deterioro para cartera de créditos, neto	10	89.887	75.058
Amortización de costos de transacción pasivos		25.013	40.582
Aumento de condonaciones	10	73.256	6.645
Deterioro cuentas por cobrar	11	17.741	9.788
Valoración Instrumentos Financieros Derivados		-	107.347
Valoración de cartera medidos a valor razonable		-	381
Cambio por valoración en inversiones en asociadas	8	-	(25)
Causación intereses obligaciones financieras		147.727	197.030
Diferencia en cambio por re-expresión		107.379	(250.209)
Impuesto de renta y diferido		(102.987)	1.557
Efectivo generado por las operaciones:			
Variación neta en activos y pasivos operacionales:			
Aumento de Cartera de créditos capital e intereses		207.357	62.119
Producto de la venta de Cartera de Créditos		(8.861)	(4.146)
Aumento de Cuentas por Cobrar		37.033	27.651
Adquisición de Activos Intangibles	14	(1.172)	(1.607)
Aumento de Gastos Pagados por Anticipado		(3.020)	(2.632)
Aumento (disminución) de otros Activos Intangibles		17	(40)
Aumento (Disminución) de Cuentas por Pagar		(38.356)	70.832
Aumento por Beneficios a Empleados		106	106
Impuesto sobre las ganancias pagado		(2.927)	(6.103)
Aumento de Provisiones		(1.520)	(545)
Aumento de Otros Pasivos		9.251	(6.906)
Efectivo neto provisto en actividades de operación		274.526	383.324
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Aumento de inversiones en instrumentos financieros FIC'S		295	459
Baja de activos		126	-
Adquisición propiedad y equipo	12	(38)	(45)
Efectivo neto provisto en actividades de inversión		383	414
Variación neta en actividades de financiación			
Adquisición de obligaciones financieras		918	173.145
Resultado en la liquidación por vencimiento de derivados		-	35.450
Pago Capital Obligaciones Financieras		(248.736)	(774.336)
Pago intereses Obligaciones Financieras		(55.071)	(225.287)
Aumento por Pago Primas Call Opciones		-	(48.227)
Diferencia en cambio por realización		81	4.846
Capitalización		-	273.980
Pago arrendamientos financieros		(1.245)	(1.970)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación		(304.053)	(562.399)
Aumento (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo		(29.144)	(178.661)
Diferencia en cambio efectivo y equivalentes del efectivo		(1)	1.239
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		59.794	273.052
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		30.649	95.630

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


 Jaime Buritica Leal
 Representante Legal


 Carmen Caro Cárdenas
 Contador
 Tarjeta Profesional No. 119334-T

**CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023**
(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 30 de junio 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 marzo 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.

Al corte de los estados financieros Credivalores, tiene agencias a nivel nacional, así: Bogotá, Armenia, Barranquilla, Cali, Cartagena, Cúcuta, Ibagué, Manizales, Medellín, Santa Marta, Sincelejo, Valledupar.

Negocio en Marcha

De conformidad con lo señalado en los Artículos 218 y 457 del Código de Comercio, como la Ley 2069 de 2020 en su artículo 4 parágrafo 1 y el Decreto 854 de 2021 expedido por el Ministerio de Industria y Comercio, Credivalores ha evaluado desde las siguientes perspectivas el desempeño de la Sociedad en los últimos meses:

- Entorno económico.
- Pago de obligaciones con terceros: nómina, proveedores y entidades fiscales de orden nacional, distrital y municipal, obligaciones financieras.
- Proyecciones Financieras.
- Capacidad para seguir ofreciendo los productos del modelo de negocio.

Es de señalar que según lo enunciado en el marco conceptual de las normas NIIF, en el numeral 3.9 hipótesis de negocio en marcha, Credivalores prepara y presenta los estados financieros en el entendimiento que es una entidad que está en funcionamiento y continuará su actividad dentro del futuro previsible. Por lo tanto, la entidad no tiene la intención ni la necesidad de liquidar o cesar su actividad comercial.

Credivalores, tras el anuncio de la compañía de usar el periodo de gracia para lanzar una oferta con el apoyo de un Comité Ad Hoc de Bonistas, el 7 de marzo de 2024 lanzó una oferta de intercambio por los bonos 144A / Reg S con vencimiento en febrero de 2025 con el objetivo de reforzar su estructura de capital y contribuir a la sostenibilidad financiera a largo plazo de la compañía. A pesar del respaldo recibido por parte de los inversionistas, el umbral definido para concretar el intercambio no fue alcanzado, por lo que la Compañía presentó proactivamente la petición ante una Corte en Estados Unidos para reestructurar la totalidad de los bonos, la cual fue aprobada por el Juez el 2 de julio de 2024.

Durante 2024, Credivalores desarrollará diferentes estrategias con el fin de obtener la liquidez necesaria para el desarrollo del modelo de negocio y ha adelantado las negociaciones para acceder a dos nuevas líneas de financiación, las cuales se activarán una vez culminen los procesos requeridos en el marco del Chapter 11.

Entorno Económico

En el transcurso del 2023, la economía colombiana se ha enfrentado a desafíos significativos, evidenciando una notable desaceleración en diversos sectores, lo que ha repercutido en los resultados y contribuciones al Producto Interno Bruto (PIB). Se anticipa un crecimiento cercano al 1,2% del PIB para este año, y las proyecciones de la OCDE sugieren una cifra próxima al 1,4% para el 2024. Sin embargo, algunos analistas prevén un crecimiento por debajo del 1% en 2024, atribuido a los elevados niveles de inflación en 2023, los cuales se esperan que persistan por encima del rango meta del Banco de la República (3%-4%) en 2024.

La crisis se ve agravada por el máximo histórico alcanzado por las tasas de interés en los últimos 25 años. Esta situación ha conducido a una significativa desaceleración en la demanda de crédito, tanto en el ámbito de consumo como en el comercial/productivo. Las cifras de Asobancaria indican que, en términos reales, las carteras de consumo y comercial han experimentado decrecimientos del -10,5% y 5,3%, respectivamente, en comparación con noviembre de 2022.

Frente a este panorama y con la necesidad de combatir la inflación, el ajuste en la tasa de intervención fue mínimo en 2023, alcanzando un descenso del 13% solo en el mes de diciembre. Las expectativas para 2024 son más optimistas, anticipando que la tasa de intervención podría situarse entre el 9% y el 10%, según las proyecciones macroeconómicas de Bancolombia y su grupo de investigaciones económicas. No obstante, los primeros meses de 2024 serán cruciales para evaluar la velocidad de esta disminución.

Con la expectativa de mejorar las condiciones de tasas, se espera que el crecimiento económico comience a recuperarse a medida que la disminución de la tasa de intervención se refleje en las tasas de interés de los créditos al público. Este escenario podría incentivar la llegada de inversión directa al país, mejorando el desempeño y estimulando el crecimiento de diversos sectores económicos hacia finales de 2024.

La incertidumbre política, combinada con las condiciones de tasas mencionadas, ha sido responsable de la disminución de la inversión extranjera directa como porcentaje del PIB, pasando del 22% en periodos prepandémicos a aproximadamente el 18% en la actualidad.

En el ámbito fiscal, Colombia atraviesa un periodo donde se consolidan iniciativas para mejorar y aumentar el recaudo de impuestos. No obstante, el pronóstico es incierto debido a que la agenda de reformas implica un aumento en el gasto público, mientras que el incremento del recaudo vía impuestos está supeditado a efectos cíclicos asociados al crecimiento de la actividad productiva y a la capacidad de fiscalizar estas actividades, factores aún inciertos en la coyuntura actual. Se vislumbra un alto riesgo de romper la regla fiscal en los próximos años, generando un aumento de la deuda pública, la eliminación de

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

exenciones tributarias y posiblemente la necesidad de nuevas reformas tributarias para incrementar los ingresos y llevar a cabo la agenda política del gobierno.

Ante el escenario inflacionario al cierre de 2023, con un indicador del 9,28% en diciembre, se implementó un aumento del 12,07% en el salario mínimo. Esta medida desafiará tanto al sector público como al privado, considerando que la desaceleración económica impactará el desempeño y la productividad en el primer semestre, así como la capacidad para generar nuevos puestos de trabajo.

El tipo de cambio seguirá siendo una variable determinante para el desempeño del país en 2024. A pesar de haber recortado la brecha frente al dólar con las economías de la región, se anticipa una alta volatilidad hasta que prevalezca la dinámica bajista de las tasas de la Reserva Federal (FED) y el Banco Central Europeo (BCE). Este escenario será crucial para que Colombia recupere su atractivo como destino de inversión, siempre y cuando la incertidumbre en otros aspectos se disipe y se mantenga en la senda de crecimiento prevista, con indicadores de referencia convergiendo hacia los rangos meta definidos por el Banco Central.

Pago de obligaciones con terceros: nómina, proveedores y entidades fiscales de orden nacional, distrital y municipal, obligaciones financieras.

Credivalores, continúa cumpliendo con el pago de las diferentes obligaciones derivadas de la operación y negocio en marcha como son: nómina, proveedores, obligaciones fiscales de orden nacional, distrital y municipal y obligaciones financieras.

Capacidad para seguir ofreciendo los productos del modelo de negocio.

Credivalores estructuró líneas adicionales colateralizada para la cartera de libranza que permiten a la compañía desarrollar su actividad operacional durante el 2024.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Bases de presentación

Los estados financieros de la entidad Credivalores, 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 2023), 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, 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.

Credivalores Crediservicios incluye rubro a rubro en sus estados financieros los saldos de todos los patrimonios autónomos, acorde con la naturaleza creados para el desarrollo de su objeto social observando en todo momento el marco conceptual para la preparación y presentación de la información financiera.

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 30 de septiembre de 2024:

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 entidad 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 costo 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 PE_{12m} y PE en la vida, son efectuados sumando las PE individuales para cada horizonte de riesgo respectivo (un año, vida entera).
- Frecuencia de pago fijada de acuerdo con su amortización: mensual, trimestral, semestral, anual, entre otros.
- El enfoque de amortización granular captura los comportamientos dinámicos de los parámetros de riesgo en una granularidad alta (más detallada).

Principales fuentes de estimación

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

Este modelo se complementa con análisis de estrés y escenarios con variables que no están controladas por la Compañía, como factores macroeconómicos. Para ello, la Compañía ha desarrollado un modelo estadístico de proyección de PDs por medio de redes neuronales de manera univariada así:

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

1. Búsqueda de posibles asociaciones con variables macroeconómicas: A partir del acopio de información de variables macroeconómicas que se consideraron, pasamos por medio del método de Análisis de Componentes Principales (ACP) y el método de Stepwise (STW) a encontrar las posibles asociaciones de las variables macroeconómicas con cada una de las PD de los productos, estas se consideraron nuestras variables explicativas.

2. Proyecciones univariadas: Proyectamos las PD y las variables macroeconómicas con las que se encontró asociación, esto lo hacemos de manera univariada por medio de redes neuronales, en algunas variables macroeconómicas usamos métodos clásicos como modelos ARIMA. El argumento de selección del mejor modelo para realizar las proyecciones de cada serie es el menor valor encontrado con la raíz del error cuadrado medio tanto en entrenamiento como en el conjunto de validación (test), es importante también resaltar que se escogen los modelos donde hay coherencia en las proyecciones.

La PD proyectada se considera como la PD de nuestro escenario BASE, y es esta precisamente la variable objetivo en los escenarios multivariados. El argumento fundamental para que se proyecten las PD de manera univariada es que al hacerlo estamos haciéndolo solo con la información que la serie guarda en sí misma, es decir, aunque sabemos que una serie es el reflejo de otras variables, en principio buscamos la información que solo ella nos brinde, para posteriormente observar cómo es afectada por las variables macroeconómicas.

3. Generación de escenarios: Para los modelos Forward Looking debemos generar dos escenarios, uno optimista y uno pesimista en nuestras proyecciones de las variables macroeconómicas. Para lograr esto, nos basamos en medidas descriptivas de cada una de las series, en este caso los escenarios proyectados están dados por las desviaciones estándar que se necesitan para llegar a los cuartiles 25 % y 75 % de cada una de las series macroeconómicas, entendiendo estos puntos como valores críticos tanto para un escenario optimista como pesimista.

4. Ajuste multivariado: Con las variables macroeconómicas proyectadas en el escenario BASE se ajusta una red neuronal multivariada, entendiendo que las variables asociadas a cada uno de los productos son las variables explicativas y la variable respuesta es decir la PD es nuestra variable explicada. El mejor ajuste que se determina por medio de la menor raíz del error cuadrado medio es nuestro modelo de red neuronal escogido. Con este modelo y con las proyecciones optimista y pesimista de las variables macroeconómicas asociadas, procedemos a proyectar cada uno de los escenarios optimista y pesimista de forma multivariada.

Las variables seleccionadas que determinan el factor de ajuste por cada producto se relacionan en las siguientes tablas:

- Variables Crediuno:

Etiqueta	Variable
IPC.LAG3	Índice de precios al consumidor a 3 lags
PIB.LAG3	Producto interno bruto a 3 lags
PIB.TCA	Producto interno bruto. Tasa de crecimiento Anual.
TU	Tasa de usura
IPP	Índice de precios del productor
ITCR_USA	ITCR, según IPP - Bilateral con Estados Unidos
IPEXP	Índice de precios de exportaciones, según comercio exterior
IPIMPORT.LAG3	Índice de precios de importaciones, según comercio exterior
ICCP.LAG1	Índice de precios de la construcción pesada a 1 lag

Cuadro 8: Variables seleccionadas Credi Uno

- Variables Tucredit

Etiqueta	Variable
ICCP	Índice de precios de la construcción pesada
IPC	Índice de precios al consumidor
IPC_INF_ACT	Índice de precios al consumidor. Inflación año corrido
IPIMPORT.LAG3	Índice de precios de importación a 3 lags
ISE	Índice de seguimiento a la economía
ISE_EST	Indicador de seguimiento de la economía, datos afectados por efecto estacional
ISE_EST_TC_AC	Índice de seguimiento a la economía, datos afectados por efecto estacional año corrido
ITCR_USA	Índice de la tasa de cambio real (ITCR), según IPP - Bilateral con Estados Unidos
PIB.LAG1	Producto interno bruto a 1 lag.
PIB.TCA	Producto interno bruto. Tasa de crecimiento Anual.
TD	Tasa de desempleo
TRM.LAG1	Tasa representativa del mercado a 1 lag
TU.LAG3	Tasa de usura a 3 lags
TU_VAR.LAG3	Variación de la tasa de usura a 3 lags

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, 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 se basa en la concesión rápida de préstamos al consumo a través de productos innovadores a segmentos de ingresos medios o bajos que no son atendidos por el sistema financiero tradicional.

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

El modelo de negocio se centra en la construcción de alianzas y acuerdos de originación de libranzas. La empresa tiene alrededor de 273 acuerdos con empleadores y fondos de pensión que pueden gestionar préstamos de nómina. 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 20 años en el mercado.

Este modelo de negocio produce una cartera diversificada por concentración geográfica 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, 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

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.

3.4. Naturaleza estacional de los ingresos y gastos

La naturaleza de las operaciones más importantes de Credivalores 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 período 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.

3.6 Partidas en moneda extranjera

Las partidas expresadas en dólares americanos, que hacen parte del estado financiero son re-expresadas con la TCRM publicada por la Superintendencia Financiera de Colombia, al corte de septiembre 30 de 2024 corresponde a \$4.178,30 y al corte de diciembre 31 de 2023 corresponde a \$3.822,05.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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 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.

Para mediciones del valor razonable clasificadas en el Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable, una entidad proporcionará información cuantitativa sobre los datos de entrada no observables significativos utilizados en la medición del valor razonable.

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 2024 y 31 de diciembre de 2023 sobre bases recurrentes:

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
	(No auditado)	(Auditado)
ACTIVOS		
Inversiones a valor razonable	688	983
	Nivel 3	Nivel 3
ACTIVOS		
Instrumentos derivados de Cobertura	Nivel 2	Nivel 2
Opciones	1.166	2.568
Prima de Opciones Call	3.012	11.238
Total activos a valor razonable	4.866	14.789

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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

4.2. Determinación de valores razonable

La metodología aplicable a los instrumentos para Credivalores 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.

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.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

ACTIVOS	Técnica de valoración	Insumos significativos (1)
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 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.

ACTIVOS Y PASIVOS	Técnica de valoración	Insumos significativos (1)
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

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

ACTIVOS Y PASIVOS

Derivados de cobertura

Instrumentos financieros derivados

Flujo de caja descontado

- 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

- 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 de 2024 (No Auditado)		31 de diciembre de 2023 (Auditado)	
	Valor en Libros	Estimación del valor razonable	Valor en Libros	Estimación del valor razonable
Activo				
Cartera de créditos (Bruto)				
Consumo	1.577.407	1.212.753	1.858.276	1.493.769
Suma	1.577.407	1.212.753	1.858.276	1.493.769
Pasivo				
Obligaciones Financieras	1.514.596	1.397.710	1.538.217	1.535.755
Suma	1.514.596	1.397.710	1.538.217	1.535.755

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.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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 6).

El modelo de negocio de la Compañía incluye préstamos de libranza a valor razonable con cambios en las ganancias y pérdidas, por lo que los préstamos originados dentro de los 90 días anteriores a la fecha de los estados financieros se valoran a valor razonable. Con el fin de estimar el valor razonable de estos préstamos, que podrían venderse a instituciones financieras a un precio de mercado, la Compañía evalúa la tasa de préstamo de estos préstamos dentro del mercado de referencia para evaluar la tasa a la que otras instituciones financieras consideraron como pares y comparables a la Compañía estarán dispuestos a invertir sus recursos y mantener los préstamos de libranza dentro de su balance. Teniendo en cuenta los resultados de la evaluación de las tasas, la Compañía evalúa cuatro variables para obtener el valor de la tasa ajustada aplicable a las transacciones de venta de cartera de préstamos, de acuerdo con criterios internos:

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

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

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

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)

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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, las siguientes funciones y responsabilidades:

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

- 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:
 - Gerente General
 - 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

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

No se han producido cambios en ninguna política de administración de riesgos desde el 30 de septiembre de 2024. 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 30 de septiembre de 2024.

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 2024 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 2024 y 31 de diciembre de 2023 como se indica a continuación:

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
	(No auditado)	(Auditado)
Efectivo y equivalentes al efectivo	30.649	59.794
Instrumentos financieros, neto	4.866	14.789
Cartera de créditos		
Créditos de consumo	1.577.407	1.858.276
Cuentas por cobrar, neto	202.506	257.284
Total activos financieros con riesgo de crédito	1.815.428	2.190.143
Riesgo de crédito fuera del balance a su valor nominal		
Créditos aprobados no desembolsados	978.143	957.060
Total exposición al riesgo de crédito fuera del balance	978.143	957.060
Total máxima exposición al riesgo de crédito	2.793.571	3.147.203

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 información y análisis cuantitativos y cualitativos basados en la experiencia histórica de Credivalores, la evaluación del crédito de expertos y la información prospectiva.

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

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

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

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

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

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

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

II. PI – Probabilidad de incumplimiento

Estructura de PI

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

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.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Los escenarios económicos utilizados al 30 de septiembre de 2024 incluyen los siguientes indicadores clave (entre otros) para Colombia para los periodos que terminan el 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023¹:

	2024		
	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Índice de precios al consumidor	186,78	166,13	207,43
Índice de precios al consumidor inflación año corrido	3,04	2,25	3,83
Índice de precios de importación	113,92	112,66	115,17
Índice de seguimiento a la economía	121,24	121,94	120,55
Indicador de seguimiento de la economía, datos afectados por efecto estacional	119,08	119,69	118,47
Índice de seguimiento a la economía, datos afectados por efecto estacional año corrido	2,48	2,67	2,28
Índice de la tasa de cambio real (ITCR), según IPP - Bilateral con Estados Unidos	169,92	167,05	172,79
Producto interno bruto	237522,42	240379,61	234665,24
Producto interno bruto Tasa de crecimiento Anual	1,77	1,95	1,60
Tasa de desempleo	9,96	9,90	10,02
Tasa representativa del mercado	\$4.257,98	\$4.209,60	\$4.306,35
Tasa de usura	37,2%	36,9%	37,5%
Variación de la tasa de usura	-1,49	-1,42	-1,56
Índice de precios al consumidor	176,30	155,66	155,66
Producto interno bruto	235953,95	238811,14	238811,14
Tasa de usura	37%	36%	36%
Índice de precios del productor	174,84	174,17	174,17
Índice de precios de exportaciones, según comercio exterior	175,55	176,82	176,82
Índice de precios de la construcción pesada	100,65	97,68	97,68

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 variar su comportamiento significativamente y, por lo tanto, concluir los modelos proporcionan una predicción adecuada y razonable de los DD por Clasificación.

Cartera de préstamos

Cartera libranza y tarjeta de crédito

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

¹ Proyecciones realizadas internamente por el área de planeación.

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.

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.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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 2024:

	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	23.758	5.874	506.933	536.565
Cartera total de préstamos	23.758	5.874	506.933	536.565
Activos financieros de asignación de pérdidas totales a coste amortizado	23.758	5.874	506.933	536.565
Asignación de pérdida total	23.758	5.874	506.933	536.565

La siguiente tabla muestra los saldos de las asignaciones por pérdidas al 31 de diciembre de 2023:

	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	37.143	12.768	405.887	455.798
Cartera total de préstamos	37.143	12.768	405.887	455.798
Activos financieros de asignación de pérdidas totales a coste amortizado	37.143	12.768	405.887	455.798
Asignación de pérdida total	37.143	12.768	405.887	455.798

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 2024.

	Monto bruto registrado	Subsidio reconocido
Con provisión reconocida		
Consumo	838.756	506.933
Total	838.756	506.933

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.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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

Al 30 de septiembre de 2024 (No auditado)

Estado	Tu Crédito	CrediUno	CrediPóliza	Total, cartera gestionada	En balance Cartera
ACTUAL	328.503	269.811	26.204	624.518	554.065
1-30	10.256	30.988	31	41.274	40.159
31-60	5.251	4.285	10	9.546	9.098
61-90	3.388	5.053	7	8.448	8.167
91 a 180	9.655	43.563	207	53.425	52.413
181 a 360	14.685	76.569	64	91.318	90.645
> a 360	145.927	291.535	7.551	445.013	444.867
Totales	517.664	721.805	34.074	1.273.543	1.199.413

Al 31 de diciembre de 2023 (Auditado)

Estado	Tu Crédito	CrediUno	CrediPóliza	Total, cartera gestionada	En balance Cartera
ACTUAL	544.481	428.248	26.550	999.279	912.996
1-30	7.322	43.137	20	50.479	50.026
31-60	4.895	18.006	23	22.924	22.712
61-90	3.177	18.810	7	21.994	21.908
91 a 180	7.283	40.394	12	47.689	47.243
181 a 360	15.831	86.219	90	102.140	101.986
> a 360	129.067	193.718	7.582	330.367	327.671
Totales	712.056	828.532	34.284	1.574.872	1.484.542

El siguiente detalle obedece al cumplimiento del literal de 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 2024 (No auditado)

Estado	Cartera comprometida	Cartera No comprometida	Total
ACTUAL	327.283	297.235	624.518
1-30	7.494	33.780	41.274
31-60	3.689	5.857	9.546
61-90	4.528	3.920	8.448
91 a 180	40.234	13.191	53.425
181 a 360	66.703	24.615	91.318
> a 360	300.707	144.306	445.013
Totales	750.639	522.904	1.273.543

Al 31 de diciembre de 2023 (Auditado)

Estado	Cartera comprometida	Cartera No comprometida	Total
ACTUAL	630.429	368.850	999.279
1-30	15.375	35.104	50.479
31-60	17.625	5.299	22.924
61-90	14.370	7.624	21.994
91 a 180	30.698	16.991	47.689
181 a 360	71.028	31.112	102.140
> a 360	140.169	190.198	330.367
Totales	919.694	655.178	1.574.872

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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	31 de diciembre
		2024 (No auditado)	2023 (Auditado)
Banco de Bogotá	Ahorros/Corriente	1.521	2
Bancolombia	Ahorros/Corriente	2.302	6.050
Banco de Occidente	Ahorros/Corriente	8	11
Banco Santander USD	Corriente	34	36
Disponible en Patrimonios Autónomos	Ahorros/Corriente	23.944	49.316
Total		27.809	55.415

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

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

Conceptos	Entidad	Calificación	Entidad calificadora
	financiera	corto plazo	
1	Banco de Bogotá	AAA y BRC 1+	BRC Ratings – S&P Global S.A. SCV
2	Scotiabank Colpatría	AAA Y F1+	Fitch Ratings
3	Banco de Occidente	AAA Y F1+	Fitch Ratings
4	Bancolombia	AAA Y F1+	Fitch Ratings
5	Banco Santander	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 y del exterior. 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.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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	31 de diciembre
	2024	2023
	(No auditado)	(Auditado)
Títulos de renta variable	688	983
Instrumentos derivados	4.178	13.806
Suma	4.866	14.789
Posición neta	4.866	14.789

Metodología utilizada para medir riesgo

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

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

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

Tasa de interés

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

Análisis de sensibilidad

Teniendo en cuenta la exposición a la que se enfrenta Credivalores en cuanto a cambios en las tasas de interés de referencia, se incluye un análisis de sensibilidad del impacto en las obligaciones financieras por el posible efecto en tasa de interés indexada variable en el periodo de 2024. 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 6 meses E.A. al 30 de septiembre de 2024 (9,156%).
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 2024:

A continuación, se presentan los resultados del análisis:

Conceptos	Deuda total
Deuda Escenario Base (Tasas de referencia 30 de septiembre de 2024)	169.006
Escenario 1 - Efecto por disminución de 20 Pbs en tasa variable	168.763
Escenario 2 - Efecto por incremento de 20 Pbs en tasa variable	169.248
Variación Escenario 1 vs Escenario base	(243)
Variación Escenario 2 vs Escenario base	243

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 2024. Para este análisis se definió la siguiente metodología:

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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 2024.
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 6 meses E.A. al 30 de septiembre de 2024 (9,156%).
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 2024.

A continuación, se presentan los resultados del análisis:

Conceptos	Deuda total
Escenario Base (Saldo de capital al 30 de septiembre de 2024)	1.144.207
Escenario 1 (Efecto por revaluación)	1.136.728
Escenario 2 (Efecto por devaluación)	1.151.686
Variación Escenario 1 vs Escenario base	(7.479)
Variación Escenario 2 vs Escenario base	7.479

- (1) Volatilidad Obtenida del promedio diario de los últimos 3 años, incluyendo el año 2024.

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 tener activos líquidos insuficientes 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

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(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 2024:

<u>Conceptos</u>	<u>Nivel de liquidez</u>
7 días	32%
15 días	33%
30 días	31%

Al 30 de septiembre de 2024, el nivel de liquidez en las bandas objeto de medición se encuentra por debajo del límite inferior definido en el manual de liquidez de la compañía, presentando un escenario de bandera roja en cada una de ellas.

Lo anterior se debe a que mientras no se cierre la negociación en cuanto al re-perfilamiento de los bonos locales garantizados parcialmente por el FNG, cuyo vencimiento se dio en agosto de 2024, Creivalores debe incluir en su flujo de caja el pago de esta obligación reflejando en estas bandas que la compañía no cuenta con los recursos suficientes para operar y cumplir con sus compromisos contractuales.

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 2024 y a 31 de diciembre de 2023:

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Descripción	30 de septiembre 2024 (No auditado)				
	Saldos netos disponibles posteriores				
	Activos líquidos disponibles al final del período (1)	De 1 a 7 días Posteriores (2)	De 8 a 15 días posteriores (2)	De 16 a 30 días posteriores (2)	De 31 a 90 días posteriores (2)
Efectivo	1	1	-	-	-
Banco de Bogotá	1.521	1.521	-	-	-
Bancolombia S,A,	2.302	2.302	-	-	-
Banco de Occidente	8	8	-	-	-
Banco Santander Uruguay	34	34	-	-	-
Alianza Fiduciaria	1.915	1.915	-	-	-
Patrimonios Autonomos	23.944	23.944	-	-	-
Fondos mutuos (*)	688	688	-	-	-
Valores Bancolombia	12	12	-	-	-
Fiducolombia	913	913	-	-	-
Total activo líquido	31.338	31.338	-	-	-

(*) esta nota incluye efectivo y equivalente de efectivo, e inversiones a valor razonable.

Descripción	31 de diciembre 2023 (Auditado)				
	Saldos netos disponibles posteriores				
	Activos líquidos disponibles al final del período (1)	De 1 a 7 días Posteriores (2)	De 8 a 15 días posteriores (2)	De 16 a 30 días posteriores (2)	De 31 a 90 días posteriores (2)
Efectivo	2	2	-	-	-
Banco de Bogotá	2	2	-	-	-
Bancolombia S. A.	6.050	6.050	-	-	-
Banco de Occidente	11	11	-	-	-
Banco Santander Uruguay	36	36	-	-	-
Alianza Fiduciaria	17	17	-	-	-
Patrimonios autónomos	50.205	50.205	-	-	-
Fondos mutuos	983	983	-	-	-
Fiducolombia	3.471	3.471	-	-	-
Total activo líquido	60.777	60.777	-	-	-

(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.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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

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

Límite inferior: 2%; no puede ser menor al límite inferior más de tres veces al año

Límite de Exposición	
Indicador 1 Sept-24 (No auditado)	
Liquidez Neta	30,649
Activos (CVCS + Patrimonio Autónomo) (Cartera)	1,040,841
Indicador 1	2,9%

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

Límite inferior: 2%; no puede ser menor al límite inferior más de tres veces al año

Límite de Exposición	
Indicador 2 Sept-24 (Auditado)	
Liquidez Neta	30,649
Pasivos (CVCS + Patrimonio Autónomo)	1,510,418
Indicador 2	2,0%

En el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024, no hubo cambios significativos en el riesgo de liquidez ni en la forma en que CVCS gestiona este riesgo.

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

30 de septiembre de 2024 (No auditado)

Activo	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Efectivo de bancos	30.649	-	-	-	30.649
Instrumentos de patrimonio a Valor Razonable	688	-	-	-	688
Activos financieros a costo amortizado (*)	90.484	463.295	581.769	554.020	1.689.568
Total activos	121.821	463.295	581.769	554.020	1.720.905
	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Pasivos					
Pasivos Financieros a costo amortizado (*)	35.662	1.180.718	91.253	319.931	1.627.564
Total pasivos	35.662	1.180.718	91.253	319.931	1.627.564

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

31 de diciembre de 2023 (Auditado)

Activo	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Efectivo de bancos	59.794	-	-	-	59.794
Instrumentos de patrimonio a Valor Razonable	983	-	-	-	983
Activos financieros a costo amortizado (*)	74.791	380.306	471.742	1.222.743	2.149.582
Total activos	135.568	380.306	471.742	1.222.743	2.210.359
	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Pasivos					
Pasivos Financieros a costo amortizado (*)	177.995	186.499	316.483	1.244.039	1.925.016
Total pasivos	177.995	186.499	316.483	1.244.039	1.925.016

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

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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 2024 y 31 de diciembre de 2023:

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
	(No auditado)	(Auditado)
Efectivo	1	2
Bancos (6.2)	27.809	55.415
Fondos de inversión colectiva (6.1)	2.839	4.377
	30.649	59.794

A 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no existen restricciones en ninguna de las cuentas aquí detalladas.

Al corte de septiembre de 2024 existen 6 partidas conciliatorias por valor neto de \$3, al corte de diciembre de 2023 existen 17 partidas conciliatorias por valor neto de \$5.

6.1 El siguiente es un desglose de las posiciones en fondos de inversión colectiva de Credivalores y el Patrimonio Autónomo:

Entidad	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
	(No auditado)	(Auditado)
Fiduciaria Bancolombia – Propia	12	-
Alianza Fiduciaria – Propia	1.915	17
Fondos de Inversión colectiva en PA	912	4.360
Total	2.839	4.377

Los fondos de inversión colectiva se encuentran en patrimonios autónomos, a continuación el detalle con corte 30 de septiembre 2024 y 31 de diciembre 2023.

Entidad	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
	(No auditado)	(Auditado)
Inversión PA Coomeva	10	889
Inversión PA Crediservicios - 2374	-	9
Inversión PA Sindicado - 8273	-	3.446
Inversión PA Crediuno Recaudador - 4581	634	16
Inversión PA Coomeva - 108217	268	-
Total	912	4.360

6.2 El siguiente es el desglose de cuentas bancarias propias:

	30 septiembre de 2024	31 diciembre de 2023
	(No auditado)	(Auditado)
Cuentas bancarias propias	3.865	6.099
Cuentas bancarias en PA (1)	23.944	49.316
Total	27.809	55.415

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

(1) A continuación el detalle de las cuentas bancarias en PA:

	30 septiembre de 2024	31 diciembre de 2023
	(No auditado)	(Auditado)
PA Coomeva - 108217	365	256
PA SystemGroup - 15746	19	27
PA SystemGroup -15747	58	66
PA Sindicado - 8273	11	5.123
PA UBS 15209	364	4.876
PA Libranza - 14604	38	4.996
PA Recaudador - 2374	18.164	27.666
PA Recaudador - 4581	4.895	6.305
PA Administrador - UBS 15260	30	1
Total	23.944	49.316

La rentabilidad promedio con corte a septiembre del 2024 es de 18,91% y para diciembre 2023 fue de 30.42%.

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

Sociedad administradora	Septiembre 24	Diciembre 23	Agencia calificadoradora
Fiduciaria Bancolombia	AAA Y F1+	AAA Y F1+	Fitch Ratings
Fiduciaria la Previsora S. A.	F AAA/2, BRC 1+	AAA	BRC Investor Services S,A, SCV
Fiduciaria la Occidente	N/A	AAA	BRC Investor Services S,A, SCV

Los equivalentes de efectivo corresponden a los fondos de inversión colectiva y del mercado monetario en donde la Compañía y el patrimonio autónomo de los cuales Credivalores es el fideicomitente, tienen participación directa de unidades 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.

7 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación, el detalle de instrumentos financieros:

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
	(No auditado)	(Auditado)
Fondos de inversión colectiva (Notas 7.1)	688	983
Instrumentos de patrimonio (Nota 7.2)	3.271	4.650
	3.959	5.633

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.

Entidad	Tipo de fondo	Mínimo de inversión	Saldo mínimo	Rentabilidad a sept 2024	Rentabilidad anual 2023	Al 30 de septiembre de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
BTG Pactual I Clase Z	Cerrado	5.000.000	2.000.000	149,95925%	40,51%	659	955
Fic Fiduprevisora	A la Vista	200.000	200.000	9,00300%	14,04%	24	24
Credicorp Capital	A la Vista	-	-	8,560%	-	5	4
Totales						688	983

7.2 Instrumentos de patrimonio

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
	(No auditado)	(Auditado)
Acciones Agrocañas	3.271	4.650
	3.271	4.650

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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 2024. 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. No se tiene expectativa de venta en los próximos 12 meses.

8 INVERSIONES EN ASOCIADAS

El siguiente es el detalle de las inversiones en asociadas:

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
	(No auditado)	(Auditado)
Inverefectivas S. A. (a)	12.335	11.896
	12.335	11.896

(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 2.952,15 re expresadas al corte con la TRM 4.178,30 aplicable el 30 de septiembre de 2024, de acuerdo con última certificación recibida de marzo 31 de 2024.

	30 de septiembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	(No auditado)		(Auditado)	
	Interés de cuota de participación	Valor en libros	Interés de cuota de participación	Valor en libros
Asociadas				
Inverefectivas S. A.	25%	12.335	25%	11.896
		12.335		11.896

El movimiento de la cuenta de inversiones en asociadas se muestra a continuación para el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre 2024 y por el año terminado a 31 de diciembre de 2023:

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
	(No auditado)	(Auditado)
Asociada		
Saldo al comienzo del ejercicio	11.896	14.945
Ajustes por diferencias cambiarias con cambios en el ORI	1.068	(3.074)
Ajuste por valoración método de participación	(629)	25
Saldo al final de periodo	12.335	11.896

9 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 2024	31 de diciembre 2023
	(No auditado)	(Auditado)
Efectivo y equivalentes al efectivo		
AAA	27.809	55.412
AA	-	3
Total efectivo y equivalentes al efectivo	30.649	55.415
Instrumentos de patrimonio (acciones)		
Activos financieros a valor razonable a través de los otros resultados integrales Sector financiero	3.271	4.650
Total instrumentos de patrimonio	3.271	4.650

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

10 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 2024 y 31 de diciembre de 2023:

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
	(No auditado)	(Auditado)
Consumo	1.577.407	1.858.276
Deterioro	(536.565)	(455.798)
Total activos financieros a costo amortizado	1.040.842	1.402.478
Total cartera de créditos, neta	1.040.842	1.402.478

El estado de situación financiera incluye la cartera neta mantenida en patrimonio autónomo por un total de \$ 676.509 al 30 de septiembre de 2024 y de \$ 829.365 al 31 de diciembre de 2023. Credivalores clasifica la cartera por producto de acuerdo con la altura de mora.

La cartera de créditos entregada en administración a los patrimonios autónomos, el capital se muestra a continuación para el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre 2024 y por el año terminado a 31 de diciembre de 2023:

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
	(No auditado)	(Auditado)
PA Sindicado – 8273	159.999	203.603
PA Systemgroup – 15746	298.015	177.382
PA UBS O'Connor Gramercy - 15209	218.495	303.520
PA Libranzas 14604	-	144.859
Total	676.509	829.365

El PA Libranza 14604 fue liquidado al corte de julio 2024.

Durante el periodo de nueve meses de 2024 se realizaron ventas de cartera por valor de \$172.278 y durante el año 2023 ascendieron a \$157.089.

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
	(No auditado)	(Auditado)
BAN100	172.278	139.193
BTG Fondo Crédito	-	2.998
Banco Agrario de Colombia SA	-	1.622
BTG Fondo Credivalores I	-	62
BTG Activos Alternativos	-	13.214
Total	172.278	157.089

El siguiente es el movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros por cartera de créditos durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2024 y al 2023:

	30 de septiembre 2024	30 de septiembre 2023
	(No auditado)	(No auditado)
Saldo inicial	455.798	372.608
Gasto del período	89.887	75.058
Castigos de cartera	(9.120)	(15.574)
Saldo final	536.565	432.092

El siguiente es el movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros por cartera de créditos durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, con fines comparativos:

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
	(No auditado)	(Auditado)
Saldo inicial	455.798	372.608
Gasto del período	89.887	104.496
Castigos de cartera	(9.120)	(21.306)
Saldo final	536.565	455.798

Gastos por provisiones y condonaciones de cartera de créditos:

	30 de septiembre 2024	30 de septiembre 2023
	(No auditado)	(No auditado)
Gasto del período provisiones	89.887	75.058
Condonaciones	73.256	6.645
Saldo final	163.143	81.703

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 2024 (No auditado)

Modalidad	Capital	Costos de transacción	Intereses devengados	Comisiones	Deterioro	Total
Créditos de consumo	1.199.413	44.197	322.145	11.652	(536.565)	1.040.842
Total activos financieros a costo amortizado	1.199.413	44.197	322.145	11.652	(536.565)	1.040.842

Al 31 de diciembre de 2023 (Auditado)

Modalidad	Capital	Costos de transacción	Intereses devengados	Comisiones	Deterioro	Total
Créditos de consumo	1.484.542	75.985	258.586	39.163	(455.798)	1.402.478
Total activos financieros a costo amortizado	1.484.542	75.985	258.586	39.163	(455.798)	1.402.478

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

Al 30 de septiembre de 2024 (No auditado)

	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Consumo	240.084	686.442	230.533	420.348	1.577.407
Total cartera de créditos bruta	240.084	686.442	230.533	420.348	1.577.407

Al 31 de diciembre de 2023 (Auditado)

	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Consumo	244.239	628.598	323.935	661.504	1.858.276
Total cartera de créditos bruta	244.239	628.598	323.935	661.504	1.858.276

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

Al 30 de septiembre de 2024 (No auditado)

	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Consumo	175.266	539.524	184.190	374.563	1.273.543
Total cartera de créditos bruta	175.266	539.524	184.190	374.563	1.273.543

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Al 31 de diciembre de 2023 (Auditado)

	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Consumo	274.795	511.467	279.163	509.447	1.574.872
Total cartera de créditos bruta	274.795	511.467	279.163	509.447	1.574.872

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

Modalidad	Al 30 de septiembre 2024 (No auditado)		
	Capital propio	Cartera administrada	Total
Consumo	1.199.413	74.130	1.273.543
Total activos financieros a costo amortizado	1.199.413	74.130	1.273.543

Modalidad	Al 31 de diciembre 2023 (Auditado)		
	Capital propio	Cartera administrada	Total
Consumo	1.484.542	90.330	1.574.872
Total activos financieros a costo amortizado	1.484.542	90.330	1.574.872

Composición de la cartera por nivel de mora

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el resumen de la cartera capital vencida en días es el siguiente:

	Consumo	Total	Consumo	Total
Créditos sin vencer	554.065	554.065	912.996	912.996
En mora, sin deterioro	49.257	49.257	72.738	72.738
Cartera morosa a menos de 360	151.224	151.224	171.137	171.137
Cartera morosa a más de 360	444.867	444.867	327.671	327.671
	1.199.413	1.199.413	1.484.542	1.484.542

11 CUENTAS POR COBRAR, NETO

La información detallada de las cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	30 de septiembre 2024 (No auditado)	31 de diciembre 2023 (Auditado)
Deudores (11.1)	64.087	98.075
Relaciones comerciales (11.2)	14.059	32.967
Asfcredito (11.6)	60.788	75.967
Pagos por cuenta de clientes (11.3)	30.867	26.238
Otras cuentas por cobrar (11.4)	39.952	30.623
A socios y accionistas	1.815	1.815
Provisión cuentas por cobrar (11.5)	(9.062)	(8.401)
	202.506	257.284

11.1 El saldo de la cuenta deudores que al 30 de septiembre de 2024 asciende \$64.087 y a 31 de diciembre de 2023 asciende a \$98.075, 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, la disminución obedece principalmente al pago del recaudo, a continuación, el detalle:

	30 de septiembre 2024 (No auditado)	31 de diciembre 2023 (Auditado)
ESP	38	167
Seguros	6	10
FGA	18.985	50.787

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Propias	29.581	32.122
Patrimonios (a)	15.477	14.989
	64.087	98.075

(a) A continuación, el detalle de los patrimonios:

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
	(No auditado)	(Auditado)
Sindicado	9.613	6.662
P.A. UBS O'Connor Gramercy	3.738	3.876
Libranzas II	204	4.313
PA A&P Sistemgroup Credivalores	1.922	138
	15.477	14.989

11.2 El siguiente es el detalle por tercero de relaciones comerciales:

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
	(No auditado)	(Auditado)
Finanza inversiones S. A. S.	-	19.825
Ingenio la cabaña S. A.	2.681	2.410
Inversiones Mad capital S. A. S.	11.378	10.732
	14.059	32.967

La variación del saldo de Finanza Inversiones S.A corresponde al neteo del saldo de la cuenta por cobrar a la cuenta por pagar.

En el mes de junio de 2024 ingenio la cabaña informó que fue admitido en proceso de reorganización empresarial ante la Superintendencia de Sociedades.

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

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
	(No auditado)	(Auditado)
Finanza Inversiones	DTF + 9.41%	DTF + 9.41%
Ingenio la Cabaña	IBR + 8%	IBR + 8%
Mad Capital	DTF + 5%	DTF + 5%

11.3 A continuación se detalla la composición de pagos por cuenta de clientes:

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
	(No auditado)	(Auditado)
Seguros de Vida Libranzas	13.249	12.248
Seguros CrediUno	7.001	7.117
Seguro Tigo	63	205
Seguros Credipoliza	577	579
Seguros Cartera SG	9.977	6.089
	30.867	26.238

11.4 El siguiente es el detalle de la cuenta otras cuentas por cobrar:

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
	(No auditado)	(Auditado)
A terceros	34.100	30.380
Embargos	5.841	223
Anticipos a Empleados	11	20
	39.952	30.623

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

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
	(No auditado)	(Auditado)
Saldo al comienzo del período	(8.401)	(8.211)
Deterioro (1)	(17.387)	(12.988)
Castigo	17.080	12.798
Saldo al final del período	(9.062)	(8.401)

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

11.5.1 Detalle deterioro

Al 30 de septiembre de 2024, el importe de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar asciende a \$ 9.062. Los cambios en la provisión por deterioro de cuentas por cobrar se describen en la siguiente tabla:

Tercero	Deterioro	%
Asficrédito	7.588	12.5%
Cartera Colectiva escalonada	814	21.8%
Embargos	660	11.3%
Total	9.062	

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.

11.6 Saldos originados en desarrollo del contrato de colaboración empresarial, en el cuál Asficredito presta el servicio de fuerzas de venta de los productos que ofrece Credivalores.

12 PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO

A continuación, se detalla las propiedades y equipo que tiene la Compañía a 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, respectivamente:

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
	(No auditado)	(Auditado)
Equipo de transporte	117	279
Equipo de oficina y accesorios	1.821	1.806
Equipo de cómputo	388	388
Equipo de redes y comunicación	1.807	1.785
Bienes recibidos en arrendamiento Leasing	4.354	4.354
Subtotal	8.487	8.612
Depreciación acumulada	(8.377)	(8.311)
Total	110	301

A continuación, se presenta el movimiento de equipo:

	31 de diciembre 2023	Compras	Bajas	30 de septiembre 2024
	(Auditado)			(No auditado)
Equipo de transporte	279	-	(162)	117
Equipo de oficina y accesorios	1.806	15	-	1.821
Equipo de cómputo	388	-	-	388
Equipo de redes y comunicación	1.785	22	-	1.807
Bienes en arrendamiento Leasing	4.354	-	-	4.354
	8.612	37	(162)	8.487

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	31 de diciembre 2022	Compras	Bajas	30 de septiembre 2023	Compras	Bajas	31 de diciembre 2023
Equipo de transporte	117	-	-	117	162	-	279
Equipo de oficina y accesorios	1.771	22	(5)	1.788	18	-	1.806
Equipo de cómputo	388	-	-	388	-	-	388
Equipo de redes y comunicación	1.761	23	-	1.784	1	-	1.785
Bienes en arrendamiento Leasing	4.354	-	-	4.355	-	(1)	4.354
	8.391	45	(5)	8.432	181	(1)	8.612

A continuación, se presenta el movimiento de depreciación para el 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 respectivamente:

	31 de diciembre 2023 (Auditado)	Depreciación	Bajas	30 de septiembre 2024 (No auditado)
Equipo de transporte	121	32	(36)	117
Equipo de oficina y accesorios	1.699	50	-	1.749
Equipo electrónico	1.292	7	-	1.299
Equipo de telecomunicaciones	846	13	-	859
Bienes en arrendamiento Financiero	4.353	-	-	4.353
	8.311	102	(36)	8.377

	31 de diciembre 2022	Depreciación	Bajas	31 de diciembre 2023
Equipo de transporte	117	4	-	121
Equipo de oficina y accesorios	1.643	60	(4)	1.699
Equipo electrónico	1.279	13	-	1.292
Equipo de telecomunicaciones	826	20	-	846
Bienes en arrendamiento Financiero	4.353	-	-	4.353
	8.218	97	(4)	8.311

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 2024 y 31 de diciembre de 2023, que cubre riesgos de robo, incendio, rayo, explosión, temblor, huelgas, asonada y otros. En las propiedades y equipo se incluye el importe del mobiliario y equipos de informática son utilizados en el giro del negocio de la entidad.

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

13 BIENES POR DERECHO DE USO

A continuación, se detalla las propiedades planta y equipo que tiene la Compañía a 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, respectivamente:

	Al 30 de septiembre 2024 (No auditado)	Al 31 de diciembre 2023 (Auditado)
Activos		
Propiedades, planta y Equipo (Derecho de uso)	6.889	9.289
Activo por impuesto diferido	105	21
Pasivo		
Otros pasivos financieros - arrendamiento de uso No corrientes	(7.190)	(9.349)
Neto	(196)	(39)

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:

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Al 31 de diciembre	2023	2022
Costo	9.753	9.251
Depreciación Acumulada	(464)	(7.230)
Costo neto	9.289	2.021
Periodo terminado en	Septiembre 2024	Diciembre 2023
	(No auditado)	(Auditado)
Saldo al comienzo del año	9.289	2.021
Adiciones	573	9.507
Retiros	(1.486)	-
Cargo de depreciación	(1.487)	(2.239)
Saldo al final del Periodo	6.889	9.289
Al corte de	Septiembre 2024	Diciembre 2023
Costo	8.801	9.753
Depreciación Acumulada	(1.912)	(464)
Costo neto	6.889	9.289

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 2024 tienen los siguientes saldos:

Pasivos por arrendamiento	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	(No auditado)	(Auditado)
Saldos iniciales	9.349	2.179
Adiciones	573	9.507
Pagos	(1.246)	(2.337)
Retiros	(1.486)	-
Saldos finales	7.190	9.349

13.1 Estado de Resultados

	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	(No auditado)	(Auditado)
Cargo por depreciación – Activo de Uso	1.487	2.239
Gasto por intereses por pasivos de arrendamiento	582	395
Gastos por arrendamientos variables	159	631
Total gastos del periodo	2.228	3.265

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.

14 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALIA, NETOS

A continuación, se detalla los intangibles que tiene la Compañía a 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, respectivamente:

Al 30 de septiembre de 2024 (No auditado)

	Saldo inicial	Adiciones	Amortización	Saldo final
Licencias software	1.074	1.172	1.457	789
Marcas adquiridas	4.760	-	1.785	2.975
Base de Datos	6.447	-	2.417	4.030
Otros	223	3.020	1.875	1.368
Total	12.504	4.192	7.534	9.162

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Al 31 de diciembre de 2023 (Auditado)

	Saldo inicial	Adiciones	Amortización	Saldo final
Licencias software	1.441	1.832	2.199	1.074
Marcas adquiridas	7.140	-	2.380	4.760
Base de Datos	17.409	-	10.962	6.447
Contratos	13.054	-	13.054	-
Otros	484	2.633	2.894	223
Total	39.528	4.465	31.489	12.504

En el segundo semestre de 2023 se realizó operación de venta de bases de datos por \$ 10.000 y por contratos de exclusividad \$ 11.777.

Derechos litigiosos, la variación corresponde al recaudo de la cartera incluida en este ítem

	30 de septiembre 2024 (No auditado)	31 de diciembre 2023 (Auditado)
Derechos litigiosos	319	337
Total	319	337

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

	30 de septiembre 2024 (No auditado)	31 de diciembre 2023 (Auditado)
Amortización marcas	1.785	2.380
Amortización contratos de exclusividad, bases de datos y licencias	3.874	26.215
Subtotal	5.659	28.595
Asesorías, comisiones PA's, contribuciones	1.662	175
Inversionistas	-	1.988
Honorarios	-	119
Seguros	213	612
Total	1.875	2.894

Marcas, Base de Datos y Contratos de Exclusividad

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. Las proyecciones estimadas en 2018 se mantienen dentro del rango conforme los resultados obtenidos a corte de 2018 a 2024 en línea con las expectativas comerciales de colocación y recaudo, de acuerdo con las dinámicas de crecimiento, contribución de margen y eficiencia en gastos.

Por lo tanto, la conclusión del Avaluador es que 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 se mantienen en el rango aceptable frente a la proyección aún con los efectos por la pandemia.

Durante 2023, se materializaron ofertas sobre el portafolio sin generar detrimento para la entidad, se espera durante 2024 mantener esta dinámica generando recompensas en términos de utilidades proyectadas de la operación dentro del rango estimado y proyectado inicialmente, durante lo corrido del año 2024 no se ha presentado deterioro.

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:

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	<u>30 de septiembre 2024</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre 2023</u> <u>(Auditado)</u>
ACTIVOS		
Prima Call	3.012	11.238
Opciones de cobertura (15.1)	1.166	2.568
Total Activos	4.178	13.806

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. La efectividad se mide de manera retrospectiva utilizando el método del derivado hipotético. 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 30 de 2024 para cubrir los riesgos de divisas extranjeras y los riesgos de tasas de interés de las obligaciones financieras denominadas en moneda extranjera (Créditos 2025 y notas con vencimiento 2028):

Operaciones de Cobertura Vigentes						
Tipo de instrumento	Posición de Credivalores	Tipo de Opción	Monto Cubierto en USD	Fecha de vencimiento	Precio Strike COP	Cumplimiento
Call Option	Seller	European	3.907.373	10/10/2024	4.585	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	3.907.373	10/10/2024	5.085	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	3.907.373	13/11/2024	4.585	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	3.907.373	13/11/2024	5.085	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	3.907.373	12/12/2024	4.585	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	3.907.373	12/12/2024	5.085	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	3.907.373	13/01/2025	4.585	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	3.907.373	13/01/2025	5.085	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	3.907.373	13/02/2025	4.585	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	3.907.373	13/02/2025	5.085	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	3.907.373	13/03/2025	4.585	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	3.907.373	13/03/2025	5.085	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	3.907.373	11/04/2025	4.585	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	3.907.373	11/04/2025	5.085	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	3.907.373	13/05/2025	4.585	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	3.907.373	13/05/2025	5.085	Non-Delivery
Call Option	Seller	European	3.907.373	12/06/2025	4.585	Non-Delivery
Call Option	Buyer	European	3.907.373	12/06/2025	5.085	Non-Delivery

15.1 Instrumentos financieros derivados opciones

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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 2024 (No auditado)		31 de diciembre 2023 (Auditado)	
	Monto Nominal USD	Valor razonable COP	Monto Nominal USD	Valor razonable COP
ACTIVOS				
Opciones primas Call spreads	0.3	1.166	1	2.568
Total derivados opciones de cobertura activos	0.3	1.166	1	2.568

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

Las operaciones de los instrumentos derivados con opciones cubren la posición de deuda de los desembolsos del crédito PA Credivalores O'Connor y Gramercy, derivados que al corte de septiembre 2024 tienen un valor nominal agregado de US 35.166.357.

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 los préstamos con UBS OCONNOR 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.

16 OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación, se detallan los saldos de capital de obligaciones financieras a los cortes:

	30 de septiembre 2024 (No auditado)	31 de diciembre 2023 (Auditado)
Notas 144 A / Reg S (1)	880.786	805.688
Notas Programa ECP (1)	135.813	124.233
Obligaciones financieras en patrimonios autónomos (2)	233.359	412.652
Pagarés bancos nacionales	51.813	97.242
Bonos Ordinarios Locales- Garantía parcial FNG	95.940	95.940
Costos de transacción	(28.743)	(32.860)
	1.368.968	1.502.895

Los saldos de las obligaciones financieras de Credivalores y los Patrimonios Autónomos de los cuales es fideicomitente a corte 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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 septiembre de 2024 a septiembre de 2025 y se consideran de largo plazo los créditos que tienen vencimiento posterior a septiembre de 2025, respectivamente:

- (1) Aumento generado por variación en TRM.
- (2) Disminución generada por pagos de obligaciones

Credivalores, en uso del periodo de gracia de 30 días que otorga esta obligación, no realizó el pago en la fecha de vencimiento del cupón 8º en febrero 07 de 2024, durante este periodo de gracia, la Compañía adelantó negociaciones con un comité Ad Hoc de bonistas de la mano de asesores financieros y legales en Estados Unidos con el objeto de lanzar una oferta de canje y la votación de un Plan de Reestructura de la obligación, este lanzamiento tuvo fecha de apertura el 7 de marzo de 2024 y

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

fecha de cierre 3 de abril de 2024, el acuerdo de reestructura fue presentado para aprobación en una corte de Nueva York el 16 de mayo de 2024. El 2 de julio de 2024 el Juez de Nueva York aprobó la reestructura de los bonos, no obstante, el 30 de agosto de 2024 Credivalores presentó solicitud ante la Superintendencia de Sociedades para acogerse a un plan de reorganización empresarial, suspendiéndose así el proceso de emisión de las nuevas notas y cierre de la transacción.

a) Obligaciones financieras a corto plazo

Credivalores posee obligaciones financieras a corto plazo, durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 por un valor de \$ 1.250.997 y \$ 279.689 en capital, respectivamente. La medición de los instrumentos financieros pasivos de las obligaciones financieras, están valorados bajo costo amortizado como lo establece la NIIF 9.

Entidad	Saldo de capital	Tasa Interés	Saldo Interés	Moneda	Garantía	Saldo de capital	Tasa Interés	Saldo Interés	Moneda	Garantía	
											30 de septiembre de 2024
Obligaciones financieras propias											
Banco de Bogotá	1.400	IBR+7,75%	29	COP	No	3.850	IBR+7,75%	30	COP	No	
Banco de Occidente	8.753	IBR+5,00%	213	COP	No	8.860	IBR+5%	93	COP	No	
Banco de Occidente	-	-	-	-	No	278	IBR+8%	3	COP	No	
Bancolombia	4.542	IBR+11,75%	86	COP	No	4.544	IBR+11,75%	5	COP	No	
Bancolombia	1.234	IBR+7,95%	20	COP	No	1.238	IBR+7,95%	1	COP	No	
Bancolombia	776	IBR+11,8%	16	COP	No	4.960	IBR+11,8%	7	COP	No	
Finanza Inversiones (USD) (a)	153.205	SOFR+12,21%	38.791	USD	No	140.142	SOFR+10,21%	16.002	USD	No	
Finanza Inversiones (USD) (a)	6.458	20%	2.831	USD	No	5.907	20%	1.690	USD	No	
Bonos 144 A/Reg. S cupón 8.875% con vencimiento en 2025 (d)	880.786	8,88%	89.461	USD	No	-	-	-	USD	No	
Bonos Ordinarios Locales con Garantía Parcial FNG (e)	95.940	9,10%	5.077	COP	No	95.940	9,10%	2.972	COP	No	
Subtotal	1.153.094		136.524			265.719		20.803			

Entidad	Saldo de capital	Tasa Interés	Saldo Interés	Moneda	Garantía	Saldo de capital	Tasa Interés	Saldo Interés	Moneda	Garantía	
											30 de septiembre de 2024
Patrimonios Autónomos											
PA Sindicado	8.280	IBR+5,50%	140	COP	Si	13.970	IBR+5,50%	88	COP	Si	
PA UBS O'Connor Gramercy (f)	60.440	SOFR+11,50%	1.654	USD	Si	-	-	-	USD	Si	
PA Systemgroup	29.183	23,83%	1.040	COP	Si	-	-	-	COP	Si	
Subtotal	97.903		2.834			13.970		88			
Total Obligaciones a Corto Plazo	1.250.997		139.358			279.689		20.891			

b) Obligaciones a largo plazo

La compañía posee obligaciones financieras a largo plazo, durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 por un valor de \$ 271.270 y \$ 1.328.603 en capital, 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 2024 y 31 de diciembre de 2023 su valor es \$ 28.743 y \$ 32.860, 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 en capital de las obligaciones financieras para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es de \$ 1.552.267 y \$ 1.608.292 respectivamente, serán cancelados de acuerdo con el detalle informado anteriormente.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Entidad	Saldo de capital	Tasa Interés	Saldo Interés	Moneda	Garantía	Saldo de capital	Tasa Interés	Saldo Interés	Moneda	Garantía
	30 de septiembre de 2024					31 de diciembre de 2023				
Obligaciones financieras propias										
Notas Internacionales (Programa ECP) (b)	135.558	10,00%	3.841	USD	No	123.999	10,00%	380	USD	No
Notas Internacionales (Programa ECP) (b)	257	12,50%	9	USD	No	234	12,50%	0	USD	No
Bonos 144 A/Reg. S cuón 8.875% con vencimiento en 2025 (d)	-	-	-	USD	No	805.688	8,88%	28.403	USD	No
Subtotal	135.815		3.850			929.921		28.783		

Entidad	Saldo de capital	Tasa Interés	Saldo Interés	Moneda	Garantía	Saldo de capital	Tasa Interés	Saldo Interés	Moneda	Garantía
	30 de septiembre de 2024					31 de diciembre de 2023				
Patrimonios Autónomos										
PA TU Crédito Sindicado	135.455	IBR+5,50%	2.419	COP	Si	158.712	IBR+5,50%	1.041	COP	Si
PA Credivalores Libranza (c)	-	-	-	COP	Si	111.247	IBR+8,00%	372	COP	Si
PA Credivalores UBS O'Connor (f)	-	-	-	USD	Si	93.269	SOFR+11,50%	1.391	USD	Si
PA A&P Systemgroup	-	-	-	COP	Si	35.454	19,71%	536	COP	Si
Subtotal	135.455		2.419			398.682		3.340		

Total Obligaciones a Largo Plazo	271.270		6.269			1.328.603		32.123		
Costo de Transacción por Amortizar IFP	(28.743)		-			(32.860)		-		
CXC Partes relacionadas	(124.555)		-			(90.229)		-		
Total Obligaciones Financieras	1.368.969		145.627			1.485.203		53.014		

Total Obligaciones Financieras	1.514.596
---------------------------------------	------------------

1.538.217

Las obligaciones financieras en patrimonios autónomos que tienen garantía están detalladas en la nota 10 Cartera de créditos neta.

- El rubro por derechos de uso para los periodos terminados al 30 de septiembre de 2024 y diciembre 31 de 2023 corresponden a \$7.190 y \$9.349 respectivamente.

Obligaciones Propias Expresadas en Moneda Extranjera

Entidad	Valor nominal septiembre 30 de 2024 (No auditado)		Valor nominal diciembre 31 de 2023 (Auditado)	
	Monto Nominal USD	Valor razonable COP	Monto Nominal USD	Valor razonable COP
Finanza Inversiones (a)	38	159.663	38	146.049
Notas programa ECP (b)	32	135.815	32	124.233
Bonos 144 A / Reg S (d)	211	880.786	211	805.688
Suma	281	1.176.264	281	1.075.970

(a) Finanza Inversiones

Los préstamos que componen este rubro fueron desembolsados entre agosto de 2022 y marzo de 2023, con vencimiento en noviembre de 2024.

La cuenta por cobrar a Finanza Inversiones revela las cuentas por cobrar, las cuales han sido objeto de compensación en el estado de situación financiera y por tanto se presentan en forma separada para su comprensión. Ver nota 28. Partes relacionadas.

(b) Notas ECP Program

El Programa de Euro Notas de Papel Comercial (Euro Commercial Paper Program- "ECP Program") tiene un cupo de hasta US150.000.000.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

De las notas que se cancelaron en diciembre de 2023, quedó un saldo de USD 61.200, cupón del 12,5%, con vencimiento el 20 de diciembre de 2028.

En diciembre de 2023 se emitió una nueva nota con vencimiento el 20 de diciembre de 2028, por un monto de US 32.443.137, cupón de 10% con pagos trimestrales, pagos de capital anuales del 25% a partir del segundo año.

Los recursos de esta línea de financiación son destinados al pago de deudas existentes.

(c) PA Credivalores Libranzas:

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 diciembre de 2022, se habían desembolsado \$169.939 millones de pesos del monto total comprometido de esta facilidad. Al cierre de diciembre de 2023 presenta saldo de capital de \$ 111.247, al corte de septiembre de las obligaciones del patrimonio autónomo presentan saldo cero \$0, fueron canceladas en la liquidación del mismo en el mes de julio.

(d) Notas 144 A/Reg. S cuón 8.875% con vencimiento en 2025

Cupón de febrero de 2024, causado no pagado, de acuerdo con lo indicado en la nota (b) **Notas 144A / Reg S**

Credivalores realizó una emisión de bonos ordinarios 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 US300.000.000 con un cupón de 8,875% y rendimiento del 9%. Estas Notas pagan intereses vencidos semestralmente el 7 de febrero y el 7 de agosto de cada año, a partir del 7 de agosto de 2020.

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

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	Pago 5° Cupón 07/08/2022
268.000.000	8,875%	11.892.500	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	11.892.500
	Tipo de cambio	3.775,95	3.543,28	3.949,33	3.962,68	4.337,28
	Total Pesos	44.905.485.375	42.138.457.400	46.967.407.025	47.126.171.900	51.581.102.400

Valor Nota	Tasa Cupón	Pago 6° Cupón 07/02/2023
268.000.000	8,875%	11.892.500
	USD TOTAL	11.892.500
	Tipo de cambio	4.669,74
	Total Pesos	55.534.882.950

Valor Nota	Tasa Cupón	Pago 7° Cupón 07/08/2023
210.800.000	8,875%	9.354.250
	USD TOTAL	9.354.250
	Tipo de cambio	4.144,79
	Total Pesos	38.771.401.858

En mayo de 2023 Credivalores disminuyó el valor del capital de los bonos en US57.200.000, de acuerdo con proceso de capitalización, mencionada en la nota 24, como resultado, al 30 de septiembre de 2024 el nuevo monto vigente de las Notas 144 A /Reg S con vencimiento en 2025 y cupón de 8.875% es de US210.800.000.

Credivalores, en uso del periodo de gracia de 30 días que otorga esta obligación, no realizó el pago en la fecha de vencimiento del cupón 8° en febrero 07 de 2024, durante este periodo de gracia, la Compañía adelantó negociaciones con un comité Ad Hoc de bonistas de la mano de asesores financieros y legales en Estados Unidos con el objeto de lanzar una oferta de canje

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

y la votación de un Plan de Reestructura de la obligación a ser presentado en una corte de Nueva York durante los meses siguientes. Este lanzamiento tuvo fecha de apertura el 7 de marzo de 2024 y fecha de cierre 3 de abril de 2024.

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 2024 la compañía no tomó deuda adicional como resultado de los ratios financieros que deben medirse para indicar si la Compañía puede o no incurrir en endeudamiento adicional.

(e) Fondo Nacional de Garantías:

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.

Al 31 de diciembre de 2023, 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 en mayo de 2023. 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.

(f) Obligaciones en Patrimonios Autónomos Expresadas en Moneda Extranjera

El 13 de mayo de 2022 Credivalores firmó una nueva línea de crédito comprometida por US100 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.

Entidad	Valor nominal septiembre 30 de 2024 (No auditado)		Valor nominal diciembre 31 de 2023 (Auditado)	
	Monto Nominal USD	Valor razonable COP	Monto Nominal USD COP	Valor razonable COP
UBS O'Connor Gramercy	14	60.440	24	93.269
Suma	14	60.440	24	93.269

A corte septiembre de 2024, Credivalores presenta covenants vigentes en las obligaciones que mantiene con el PA Sindicado, BTG, PA UBS O'Connor Gramercy 15209 y el bono internacional. Es estatus de las ratios objeto de medición es el siguiente:

- **PA Sindicado y BTG:** todos los indicadores de esta facilidad calculados en relación con el patrimonio de la compañía se encuentran en estado Incumplido al corte de octubre de 2024 debido a que el mencionado rubro cerró en cifras negativas en el mencionado periodo. En estas facilidades el único indicador cumplido al corte fue el correspondiente a la relación de las provisiones frente a la cartera incumplida para el PA Sindicado, el cual arrojó un resultado de 90% estando en línea con el límite mínimo requerido en esta ratio.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

- **PA UBS:** todos los indicadores de esta facilidad se encuentran en estado Incumplido al corte de octubre de 2024 debido a las dificultades para acceder fuentes de fondeo y al patrimonio negativo con el que cerró la compañía en el mencionado periodo
- **Bono Notas 144A / Reg S:** Los indicadores financieros calculados para esta facilidad se encuentran en estado Incumplido al corte de octubre de 2024 debido a diferentes movimientos en los activos de la compañía y al patrimonio negativo con el que cerró la compañía en el mencionado periodo, esto en consecuencia significa que la compañía no puede tomar nueva deuda hasta tanto no se subsanen los indicadores, salvo que el endeudamiento se enmarque dentro de actividades del giro ordinario del negocio. Sin perjuicio de lo anterior, la Compañía no ha tomado nueva deuda y por el contrario su pasivo financiero se ha venido reduciendo.

• **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 neto por las obligaciones financieras durante los periodos terminados al 30 de septiembre de 2024 y 2023:

	30 de septiembre 2024	30 de septiembre 2023
	(No auditado)	(No auditado)
Intereses Obligaciones en PA (a)	43.437	86.807
Intereses Obligaciones propias	37.460	37.028
Costo financiero Derivados	8.228	110.487
Cupón bonos en USD Emisión Exterior	61.058	66.793
Cupón bonos en USD Emisión Local	6.410	6.406
Amortización costos de transacción	25.013	40.582
Intereses por pasivos de arrendamiento	581	175
Suma	182.187	348.278

- (a) De acuerdo con la naturaleza de cada patrimonio autónomo y conforme con sus condiciones se realiza la presentación correspondiente por cada tipo y su respectiva moneda de origenación:

	30 de septiembre 2024		30 de septiembre 2023	
	(No auditado)		(No auditado)	
Patrimonios Autónomos	Costo financiero	Moneda	Costo financiero	Moneda
PA Sindicado – 8273	19.726	COP	29.732	COP
PA Libranza – 14604	8.965	COP	32.338	COP
PA UBS O'Connor Gramercy – 15209	5.269	USD	4.971	USD
PA Systemgroup - 15746	9.477	COP	19.766	COP
	43.437		86.807	

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 2024 y 31 de diciembre de 2023:

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Beneficios de corto plazo	30 de septiembre	31 de diciembre
	2024	2023
	(No auditado)	(Auditado)
Intereses de cesantías	25	43
Fondos de Pensiones	110	-
Salarios	-	1
Prima Legal	105	-
Cesantías	288	370
Vacaciones	632	640
	1.160	1.054

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 2024 y 31 de diciembre de 2023, respectivamente.

	30 de septiembre	31 de diciembre
	2024	2023
	(No auditado)	(Auditado)
Litigios en proceso ejecutivo (1)	835	835
Otras provisiones (2)	577	2.097
	1.412	2.932

(1) Contingencias con probabilidad de ocurrencia probable:

	Al 30 septiembre	Al 31 diciembre
	2024	2023
Procesos laborales	400	400
Acciones de Nulidad y Restablecimiento del Derecho (Procesos SIC)	435	435
Total	835	835

El movimiento de provisiones legales y otras provisiones durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 son los siguientes:

	Provisiones legales	Otras provisiones	Total provisiones
Saldo al 31 de diciembre de 2023 (auditado)	835	2.097	2.932
Gasto (recuperación) de las provisiones	-	1.369	1.369
Utilización	-	(2.889)	(2.889)
Saldo Al 30 de septiembre de 2024 (No auditado)	835	577	1.412
	Provisiones legales	Otras provisiones	Total provisiones
Saldo al 31 de diciembre de 2022 (Auditado)	801	2.227	3.028
Movimiento de las provisiones	34	(130)	(96)
Saldo al 31 de diciembre de 2023 (Auditado)	835	2.097	2.932
Movimiento de las provisiones	-	(1.520)	(1.520)
Saldo Al 30 de septiembre de 2024 (No auditado)	835	577	1.412

Las provisiones corresponden principalmente a procesos laborales, civiles y administrativos entablados por terceros en contra de Credivalores sobre los cuales se reconocieron provisiones al 30 de septiembre de 2024 por \$835 y al cierre de 31 de diciembre de 2023 por \$835. Para estas provisiones no es posible determinar un calendario de desembolsos debido a la diversidad de procesos en instancias diferentes. Sin embargo, Credivalores no espera cambios significativos en los montos provisionados como consecuencia de los pagos que se efectuarán sobre cada uno de los procesos. El tiempo esperado de resolución es incierto debido a que cada proceso se encuentra en instancias diferentes.

(2) A continuación, se detalla el saldo por tercero de otras provisiones

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
	(No auditado)	(Auditado)
D.F King New York.	-	10
Muñoz AYA S. A. S.	37	47
Caja de sueldos de policía	2	-
PWC Contadores y auditores S.A.S	507	-
Fiduciaria Bancolombia	-	393
Experian Colombia sa	31	434
Activar Valores S. A. S.	-	1.213
	577	2.097

19. CUENTAS POR PAGAR

A continuación, detallamos el saldo de las cuentas por pagar que tiene Credivalores al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, respectivamente:

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
	(No auditado)	(Auditado)
Arrendamientos	249	32
Proveedores(19.1)	70	10
Comisiones y honorarios	4.893	5.610
Retenciones y aportes laborales	2.549	719
Otras cuentas por pagar (19.3)	26.684	72.987
Costos y gastos por pagar (19.2)	19.249	11.762
	53.694	91.120

19.1 Corresponde a facturas causadas de proveedores por concepto de comisiones y honorarios.

19.2 Costos y gastos por pagar

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
	(No auditado)	(Auditado)
Proveedores de servicios técnicos	2.833	4.660
Cesiones de contrato	17	-
Servicios fiduciarios	10.656	3.455
Mantenimientos	3.959	6
Gastos de representación y relaciones públicas	884	16
Servicios de recaudo	895	175
Facturas en Moneda Extranjera	5	3.450
	19.249	11.762

19.3 Otras cuentas por pagar

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
	(No auditado)	(Auditado)
Pagos administrativos terceros	1	-
MC Recaudo pendiente por aplicar	2	2
Contra cargos Visa vrol	-	9
Desembolsos Crediuno	-	17
Reintegros Credipoliza	4	-
Desembolsos Libranza CDS	-	767
Reintegros Crediuno	-	3.622
Reintegro Libranza CDS	148	6.528
Recaudo a favor de terceros	12.089	10.257
Convenio desembolsos VISA C1	2.097	18.699
Diversas	12.286	33.086
	26.684	72.987

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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 base de la mejor estimación de la tasa impositiva que se espere para el periodo contable anual.

Para el cierre del tercer trimestre terminado al 30 de septiembre de 2024, la compañía no registro gasto por impuesto corriente de renta, toda vez que se presentan pérdidas fiscales procedentes de años anteriores 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.

La tasa efectiva de tributación de Credivalores respecto de sus operaciones para los periodos con corte al del 30 de septiembre de 2024 y al 30 de septiembre de 2023 fue del 26% y del 21% respectivamente, presentando un aumento de 5% principalmente por concepto de gastos no deducibles.

21. OTROS PASIVOS

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

	<u>30 de septiembre 2024</u> (No auditado)	<u>31 de diciembre 2023</u> (Auditado)
Comisión fuerza comercial	-	11
Cheques pendientes de cobro	4	181
Recaudo por aplicar SG	1.531	-
Recaudo cartera en participación	6.842	-
Recaudos de carteras administradas	3.616	5.775
Recaudo por aplicar (21.1)	15.182	10.209
Valores recibidos para terceros (21.2)	7.637	9.384
Total otros pasivos	<u>34.812</u>	<u>25.560</u>

21.1 Recaudo por aplicar

En esta línea se reporta el recaudo recibido en las cuentas bancarias, pendiente de aplicar a los productos de cartera, como son Libranza, Tarjeta de Crédito, Credipoliza, Tigo.

21.2 Valores recibidos para terceros

A continuación, el detalle de valores recibidos para terceros:

	<u>30 de septiembre 2024</u> (No auditado)	<u>31 de diciembre 2023</u> (Auditado)
Recaudo garantías FGA	2.733	3.637
Recaudo cartera patrimonios autónomos (21.2.1)	4.904	5.747
Total valores recibidos para terceros	<u>7.637</u>	<u>9.384</u>

21.2.1. Recaudo cartera patrimonios autónomos

Corresponde al recaudo de cartera de los productos entregados en administración a los patrimonios autónomos con los cuales Credivalores tiene contrato de administración, abonados a las cuentas bancarias pendientes de aplicar a los créditos.

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 INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(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 2024 y al 31 de diciembre de 2023 es de \$225.324, estaba representado en 7.974.923 acciones, cada una de valor nominal de 28.254; respectivamente.

Accionista	30 de septiembre de 2024 número de acciones (No auditado)	%	31 de diciembre de 2023 número de acciones (Auditado)	%
Acon Consumer Finance Holdings S de R.L.	954.197	11.96%	954.197	11.96%
Crediholding S. A. S.	1.642.121	20.59%	1.642.121	20.59%
Lacrot Inversiones 2014 S.L.U.	3.342.093	41.91%	3.342.093	41.91%
Acon Consumer Finance Holdings II, S.L.	201.887	2.53%	201.887	2.53%
Davalía gestión de Activos S.L	1.594.985	20.00%	1.594.985	20.00%
Acciones propias en cartera	239.640	3.01%	239.640	3.01%
Suma	7.974.923	100%	7.974.923	100%

El número de acciones autorizadas, emitidas y en circulación al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, es el siguiente:

	30 de septiembre 2024 (No auditado)	31 de diciembre 2023 (Auditado)
Número de acciones autorizadas	7.974.923	7.974.923
Acciones suscritas y pagadas:	7.974.923	7.974.923
Valor nominal	28.254	28.254
Capital suscrito y pagado (Valor nominal)	225.324	225.324
Prima en colocación	255.021	255.021
Total capital más prima	480.345	480.345

Según acta 71 celebrada el 24 de mayo de 2023, se realiza capitalización por \$273.980 por un valor total de \$85.888 por acción, del cual \$28.254 corresponde al valor nominal y \$57.634 a la prima en colocación de acciones.

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

	30 de septiembre 2024 (No auditado)	31 de diciembre de 2023 (Auditado)
Acciones ordinarias	2.278.169	2.278.169
Acciones privilegiadas	5.696.754	5.696.754
Acciones propias readquiridas	239.640	239.640
Total Ganancias por acción	(37.461)	860

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 2024 (No auditado)

Nombre de la entidad	Acciones Ordinarias	Acciones privilegiadas A	Acciones privilegiadas B	Acciones privilegiadas C	Acciones privilegiadas D	Total Acciones	%
Crediholding S. A. S.	1.642.121					1.642.121	20,59%
Lacrot Inversiones 2014 S.L.U.	260.325		923.665	563.119	1.594.984	3.342.093	41,91%
Acon Colombia Consumer Finance Holdings, s.l.	118.363	835.834				954.197	11,96%
Acon Consumer Finance Holdings II, S.L.	17.720		184.167			201.887	2,53%
Davalía Gestión de Activos SL	-				1.594.985	1.594.985	20,00%
Acciones Propias Readquiridas	239.640					239.640	3,01%
Totales	2.278.169	835.834	1.107.832	563.119	3.189.969	7.974.923	100%

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Al 31 de diciembre de 2023 (Auditado)

Nombre de la entidad	Acciones Ordinarias	Acciones privilegiadas A	Acciones privilegiadas B	Acciones privilegiadas C	Acciones privilegiadas D	Total Acciones	%
Crediholding S. A. S.	1.642.121					1.642.121	20,59%
Lacrot Inversiones 2014 S.L.U.	260.325		923.665	563.119	1.594.984	3.342.093	41,91%
Acon Colombia Consumer Finance Holdings, s.l.	118.363	835.834				954.197	11,96%
Acon Consumer Finance Holdings II, S.L.	17.720		184.167			201.887	2,53%
Davalia Gestión de Activos SL	-				1.594.985	1.594.985	20,00%
Acciones Propias Readquiridas	239.640					239.640	3,01%
Totales	2.278.169	835.834	1.107.832	563.119	3.189.969	7.974.923	100%

Los tipos de acciones y derechos están detallados en los estatutos sociales de Credivalores, numerales 7 a 7D.

Acciones propias

	<u>30 de septiembre 2024</u>	<u>31 de diciembre 2023</u>
	<u>(No auditado)</u>	<u>(Auditado)</u>
Reservas acciones propias (Acciones propias)	12.837	12.837
Total	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

La Asamblea General de Accionistas de Credivalores del 2 de julio de 2014, decidió establecer una reserva especial por un importe de \$12.837 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 2024 y el 31 de diciembre de 2023 se componían de los siguientes:

	<u>30 de septiembre 2024</u>	<u>31 de diciembre 2023</u>
	<u>(No auditado)</u>	<u>(Auditado)</u>
Reserva legal (1)	11.017	11.017
Reserva por recomprar acciones propias	12.837	12.837
Reservas ocasionales	21	21
Total Reservas	<u><u>23.875</u></u>	<u><u>23.875</u></u>

(1) Reserva legal

La Compañía está obligada a apropiarse como reserva legal el 10% de sus ganancias netas anuales, hasta que el saldo de la reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito. La reserva no es distributable 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.

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.

23. OTRO RESULTADO INTEGRAL

A continuación, se encuentra el detalle:

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	<u>30 de septiembre 2024</u> (No auditado)	<u>31 de diciembre 2023</u> (Auditado)
Instrumentos financieros medidos a valor razonable	(3.093)	(2.154)
Acciones	(3.093)	(2.154)
Instrumentos financieros de cobertura	1.168	2.569
Instrumentos financieros opciones	1.168	2.569
Impuestos	54	(576)
Impuesto diferido ORI	54	(576)
Total variación ORI	(1.871)	(161)

24. INGRESOS

A continuación, se encuentra un detalle de los ingresos para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2024 y 2023:

	<u>Por el Trimestre terminado al 30 de septiembre</u> (No Auditado)		<u>Por el Periodo terminado al 30 de septiembre</u> (No auditado)	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	Intereses	24.986	66.552	105.165
Subtotal Intereses (24.1)	24.986	66.552	105.165	216.793

	<u>Por el Trimestre terminado al 30 de septiembre</u> (No auditado)		<u>Por el Periodo terminado al 30 de septiembre</u> (No auditado)	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	Ingresos por contratos con clientes (24.2)	4.134	14.306	16.699
	29.120	80.858	121.864	270.653

24.1 Intereses, neto

	<u>Por el Trimestre terminado al 30 de septiembre</u> (No auditado)		<u>Por el Periodo terminado al 30 de septiembre</u> (No auditado)	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	Intereses CrediUno (24.1.1)	2.770	4.736	9.318
Intereses CrediPóliza	-	-	1	1
Intereses TuCrédito (24.1.1)	1.406	2.978	5.742	11.957
Intereses Tigo	87	515	492	2.410
Interés cartera PA SG	2.142	825	6.074	2.670
Costos de transacción TuCrédito	(9.859)	(5.481)	(25.053)	(14.212)
Costos de transacción CrediPóliza	-	-	-	(1)
Costos de transacción CrediUno	(2.455)	(4.167)	(7.865)	(10.663)
Valor razonable TuCredito	-	-	-	(381)
Subtotal créditos de consumo	(5.909)	(594)	(11.291)	6.406
Interés por mora CrediPóliza	22	14	49	53
Interés por mora TuCrédito	237	216	726	739
Interés moratorio PA SG	126	180	374	567
Moratorios cartera de consumo	385	410	1.149	1.359
Interés operación conjunta	-	-	-	18
Subtotal operación conjunta	-	-	-	18
Rendimientos financieros	952	1.468	3.548	4.333
Rendimientos financieros BTG Pactual	7	10	137	(159)
Intereses corrientes PA (24.1.1)	12.060	40.312	50.752	128.578
Otros ingresos PA	487	1.780	2.385	7.864
Intereses extracorrientes contables	11.866	22.550	49.624	64.248
Prima por venta de cartera (24.1.2)	5.138	616	8.861	4.146
Otros	30.510	66.736	115.307	209.010

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Total Intereses	24.986	66.552	105.165	216.793
------------------------	---------------	---------------	----------------	----------------

24.1.1 Las variaciones que se muestran en estas cuentas corresponden a los créditos que administran los patrimonios autónomos, los cuales a nivel de producto se evidencia disminución, sin embargo, en la cuenta Intereses corrientes PA denota el incremento en la causación. En el 3Q los intereses asociados a la cartera de Crediuno tuvieron una disminución ocasionada por la venta de cartera de este producto.

24.1.2 Esta línea corresponde al registro del resultado neto de las ventas de cartera a terceros. Para este periodo presenta disminución, debido a que se ha entregado cartera en administración a los patrimonios autónomos.

24.2 Ingresos por contratos con clientes

	Por el Trimestre terminado al 30 de septiembre		Por el Periodo terminado al 30 de septiembre	
	2024	2023	2024	2023
	(No auditado)		(No auditado)	
Comisión Devuelta	-	4	1	25
Certificaciones	-	9	-	62
Cuota de administración seguro de vida plus	-	250	9	929
Asesoría financiera compartida	24	686	70	7.028
Asesorías financieras - Pólizas de seguro voluntario	34	245	164	900
Comisión interna	53	329	274	1.196
Comisión de administración - tarjeta de crédito (24.2.1)	453	6.679	3.415	26.306
Asesorías financieras –Seguro de vida deudor	818	1.864	3.765	5.925
Comisión gastos cobranzas	2.752	4.240	9.001	11.489
	4.134	14.306	16.699	53.860

24.2.1 La variación de este ítem corresponde principalmente cuota de manejo Crediuno y comisión por avances, las cuales presentaron disminución en 2024, respecto de 2023 debido a la disminución en la colocación.

25. OTROS GASTOS

A continuación, se encuentra el detalle de otros gastos para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2024 y 2023:

	Por el Trimestre terminado al 30 de septiembre		Por el Periodo terminado al 30 de septiembre	
	2024	2023	2024	2023
	(No auditado)		(No auditado)	
Honorarios (25.1)	4.292	5.000	10.880	14.820
Impuestos	2.971	4.209	10.389	12.207
Procesamiento electrónico de datos	1.443	1.947	4.593	4.980
Asistencia técnica	1.309	462	2.310	4.181
Comisiones	751	1.206	2.644	6.201
Seguros	427	192	1.391	671
Transporte	534	426	1.449	2.124
Servicios Públicos	594	892	1.815	2.788
Otros (25.2)	511	775	1.609	1.726
Arrendamientos	117	630	516	2.094
Servicio de aseo y vigilancia	133	190	445	688
Publicidad y propaganda	51	100	172	393
Multas y sanciones (25.3)	387	333	413	817
Gastos de representación	93	(25)	169	65
Mantenimiento y reparaciones	46	210	254	484
Útiles y papelería	36	91	211	312
Gastos de viaje	41	30	145	144
Consulta a centrales de riesgo	5	159	36	744
Adecuación e instalación	7	18	66	27
Legales	3	3	27	1.365
Servicios temporales	1	-	3	2
Rendimientos a inversionistas	-	1.004	15	3.013
Publicaciones y suscripciones	-	-	5	5

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

13.752	17.852	39.557	59.851
---------------	---------------	---------------	---------------

25.1 Honorarios

	Por el Trimestre terminado al 30 de septiembre		Por el Periodo terminado al 30 de septiembre	
	2024	2023	2024	2023
	(No auditado)		(No auditado)	
Asesorías jurídicas	2.940	3.214	7.920	8.310
Revisoría fiscal y auditoría externa	294	318	677	662
Honorarios y comisiones	211	832	1.008	4.662
Junta directiva	29	14	71	14
Asesorías financieras	818	622	1.204	1.172
	4.292	5.000	10.880	14.820

25.2 Otros

Esta línea contiene gastos de afiliaciones y contribuciones, administración de edificios, gastos menores, entre otros.

25.3 Multas y sanciones

Corresponde a las multas y sanciones en contra de Credivalores, materializadas en embargos o como provisiones por contingencias legales.

26. COSTOS FINANCIEROS NETOS

A continuación, se encuentra el detalle de costos financieros (netos), terminado al 30 de septiembre de 2024 y 2023:

	Por el Trimestre terminado al 30 de septiembre		Por el Periodo terminado al 30 de septiembre	
	2024	2023	2024	2023
	(No auditado)		(No auditado)	
Rendimientos Financieros (26.1)	48	1.816	232	6.133
Otros Ingresos (26.2)	139	541	3.109	1.302
	187	2.357	3.341	7.435

26.1 Corresponde a los rendimientos generados por el disponible en cuentas bancarias e 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.

	Por el Trimestre terminado al 30 de septiembre		Por el Periodo terminado al 30 de septiembre	
	2024	2023	2024	2023
	(No auditado)		(No auditado)	
Incapacidades por enfermedad	-	25	2	29
Descuento de Impuestos	-	-	-	6
Otros	2	160	3	164
Recuperación de ejercicios anteriores	10	157	2.644	715
Recuperación de cartera	120	146	454	334
Utilidad en Venta de activos	7	53	6	54
	139	541	3.109	1.302

27. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

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

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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

El siguiente es el detalle de las garantías y compromisos de créditos en líneas de créditos no usadas a los cortes:

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
	(No auditado)	(Auditado)
Créditos aprobados no desembolsados	978.143	678.182

Contingencias legales

A continuación, se detallan las contingencias con probabilidad de ocurrencia remota:

	Al 30 septiembre 2024	Al 31 diciembre 2023
Procesos civiles	44	44
Total	44	44

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, personal clave de la Gerencia: incluye al Presidente y Vicepresidentes de compañía; que son las personas que participan en la planeación, dirección y control de la entidad.
3. 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 2024 y 31 de diciembre de 2023, con partes relacionadas, están incluidos en los siguientes cuadros, cuyos encabezamientos corresponden a las definiciones de las partes relacionadas, registradas en los numerales anteriores:

	Miembros de la Junta Directiva a septiembre de 2024		Miembros de la Junta Directiva a diciembre 2023	
	(No auditado)		(Auditado)	
Cuentas por pagar		-		112
Gastos de operación		23		206

	Septiembre 2024 (No auditado)		Diciembre 2023 (Auditado)	
	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
Accionistas				
Crediholding S. A. S.	1.815	-	1.815	-
Cuentas por Cobrar y Otras Transacciones				
Ingenio la Cabaña S. A. (b)	4.298	-	3.411	-
Inversiones Mad Capital S. A.	11.378	-	10.733	-
Finanza Inversiones S. A. S. (a)	-	85.229	20.555	73.512
Ban100	183	5.711	321	57.862
Asficrédito	60.788	44	75.967	-

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Inversiones en Acciones

Agrocañas	3.271	-	4.650	-
Inverefectivas S.L	12.335	-	11.896	-
Total	94.068	87.066	129.348	131.374

(a) A diciembre de 2023 se reveló un monto de \$163.741 en el rubro de cuentas por pagar, el valor luego de compensar la cuenta por cobrar es de \$73.512. Léase esta nota con la nota 16 de obligaciones financieras - *Obligaciones Propias Expresadas en Moneda Extranjera*.

(b) Ingenio la Cabaña informó en el transcurso de 2024 que solicitó admisión al proceso de reorganización, Ley 1116.

Algunas de las entidades aquí incluidas, se presentan como partes relacionadas en aplicación de lo dispuesto en la NIC 24 – Partes relacionadas, aunque no son asociadas, la inclusión se deriva de las operaciones que se realizan con estas.

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

Conceptos	Septiembre 30 de 2024 (No auditado)	Diciembre 31 de 2023 (Auditado)
Salarios	1.742	1.747
Beneficios a los empleados a corto plazo	715	458
Total	2.457	2.205

a. Miembros de Junta Directiva principales y suplentes a corte del 30 de septiembre de 2024:

Directores

No.	Director
1	Vacante
2	David Seinjet Neirus
3	Gustavo Adrián Ferraro
4	Luis María Blaquier
5	Juan Manuel Trujillo Sanchez
6	Carlos Eduardo Meza
7	Martín Kontarovsky

Representantes legales

Cargo	Nombres
Principal	Jaime Francisco Buritica
Suplente	Liliana Arango Salazar

29. EVENTOS SUBSECUENTES

En agosto 30 de 2024, Credivalores radicó solicitud para ser admitido en el proceso de reorganización empresarial ante la superintendencia de sociedades, Ley 1116 Régimen de Insolvencia Empresarial. Al corte de estos estados financieros, no se conoce la respuesta por parte de dicho ente.