

Credivalores Crediservicios S. A.
Estados Financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre
de 2024 y al 31 de diciembre de 2023

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	Al 31 diciembre 2024	Al 31 diciembre 2023
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes al efectivo	8	24.302	59.794
Activos financieros a valor razonable medidos contra ganancias y pérdidas			
Inversiones a valor razonable	9.1	665	983
Instrumentos derivados	17	2.401	13.806
Total activos financieros a valor razonable		3.066	14.789
Activos financieros a costo amortizado			
Créditos de consumo	12	1.552.915	1.858.276
Deterioro	12	(546.145)	(455.798)
Cartera total de préstamos, neto	12	1.006.770	1.402.478
Cuentas por cobrar, neto	13	274.442	257.284
Total activos financieros a costo amortizado		1.281.212	1.659.762
Activos fiscales corrientes	22	45.834	41.476
Activos por impuestos diferidos	22	292.610	128.757
Propiedad y equipo, neto	14	35	301
Activos por derecho de uso	15	-	9.289
Activos intangibles distintos de plusvalía, netos	16	1.051	12.841
Inversiones en Patrimonio	9.2	950	4.650
Inversiones en asociados, neto	10	-	11.895
Total Activo		1.649.060	1.943.554
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
Pasivos financieros a costo amortizado			
Obligaciones financieras	18	1.747.150	1.538.217
Otros Pasivos por arrendamientos	15	-	9.349
Total pasivos financieros a costo amortizado		1.747.150	1.547.566
Beneficios a los empleados	19	1.729	1.054
Otras provisiones	20	1.567	2.932
Cuentas por pagar	21	66.274	91.120
Pasivos por impuestos corrientes	22	1.108	1.616
Otros pasivos	23	20.556	25.560
Total Pasivos		1.838.384	1.669.848
Patrimonio			
Capital social	24	225.324	225.324
Acciones propias	24	(12.837)	(12.837)
Reservas Acciones propias	24	12.837	12.837
Reservas	24	11.038	11.038
Prima en colocación de acciones	24	255.021	255.021
Otro resultado integral	25	(426)	(161)
Utilidad acumulada ejercicios anteriores		(195.606)	(202.465)
Resultado convergencia NIIF		(21.910)	(21.910)
(Pérdidas) utilidades del periodo		(462.765)	6.859
Total de Patrimonio		(189.324)	273.706
Total de Pasivos y Patrimonio		1.649.060	1.943.554

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


German Alonso Lozano
Representante Legal


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

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR EL AÑO FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	De enero 01 2024 a diciembre 31 2024	De enero 01 2023 a diciembre 31 2023
Ingresos por intereses y asimilados	26.1	126.503	272.861
Costos financieros intereses	18	(258.211)	(420.860)
Diferencia en cambio		(176.878)	321.672
Ingresos por comisiones y otros servicios con clientes	26.2	18.787	65.074
Intereses netos		(289.799)	238.747
Gastos por provisiones y condonaciones de cartera de crédito	12	(196.261)	(122.924)
Gastos en provisiones de otras cuentas por cobrar	13	(50.497)	(12.988)
(Pérdida) ganancia por actividades de operación		(536.556)	102.835
Otros gastos			
Gastos por beneficios a los empleados		(13.573)	(12.922)
Gasto por depreciación y amortización	14 y 16	(12.957)	(6.916)
Gasto por depreciación de activos de derecho de uso	15	(1.881)	(2.239)
Otros gastos	27	(64.509)	(80.002)
Total Otros Gastos		(92.920)	(102.079)
(Pérdida) utilidad neta operacional		(629.476)	756
Ingresos financieros			
Otros ingresos	28.2	3.423	1.421
Rendimientos financieros	28.1	267	6.985
Total Ingresos (Gastos) Financieros		3.690	8.406
Costos financieros			
Valoración inversiones a valor razonable		(433)	(3)
Total otros costos Financieros		(433)	(3)
Resultados financieros netos		3.257	8.403
(Pérdida) ganancia, antes de impuestos		(626.219)	9.159
(Gasto) Recuperación por impuestos diferido	22	163.454	(2.300)
(Pérdida) utilidad neta del periodo		(462.765)	6.859
Utilidad (pérdida) neta por acción (en pesos)		(58.028)	860


German Alonso Lozano
Representante Legal


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

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	<u>De enero 01 2024 a diciembre 31 2024</u>	<u>De enero 01 2023 a diciembre 31 2023</u>
(Pérdida) utilidad neta del periodo	(462.765)	6.859
Otro resultado integral		
Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados del periodo		
Acciones	835	(3.109)
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	(1.501)	62.764
Impuesto diferido	400	(27.581)
Total otro resultado integral del periodo	<u>(266)</u>	<u>49.309</u>
Resultado integral total	<u>(463.031)</u>	<u>56.168</u>


German Alonso Lozano
Representante Legal


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

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y DE 2023
(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	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	135.195	71.171	(12.837)	23.875	(49.470)	(21.910)	99.994	(302.459)	(56.441)
Apropiación de utilidades	-	-	-	-	-	-	(302.459)	302.459	-
Capitalización	90.129	183.850	-	-	-	-	-	-	273.979
Instrumentos financieros con cambios en ORI	-	-	-	-	49.309	-	-	-	49.309
Utilidad neta del periodo	-	-	-	-	-	-	-	6.859	6.859
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	-	-	-	-	(265)	-	-	-	(265)
Utilidad neta del periodo	-	-	-	-	-	-	-	(462.765)	(462.765)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	225.324	255.021	(12.837)	23.875	(426)	(21.910)	(195.606)	(462.765)	(189.324)

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


German Alonso Lozano
Representante Legal


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

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	Al 31 dic 2024	Al 31 dic 2023
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Utilidad (Pérdida) después de impuesto sobre la renta		(462.765)	6.859
Conciliación de la utilidad (pérdida) después de impuestos sobre la renta:			
Depreciación de propiedad y equipo	14	113	97
Depreciación de activos por derechos de uso	15	1.881	2.239
Amortización de activos intangibles	16	12.983	28.595
Amortización gastos pagados por anticipado	16	3.011	2.894
Amortización de Primas Opciones Call	17	9.906	44.041
Aumento de deterioro para cartera de créditos, neto	12	103.558	104.496
Amortización de costos de transacción pasivos	18	30.474	52.969
Aumento de condonaciones	12	109.133	18.428
Deterioro cuentas por cobrar	13	34.066	12.988
Deterioro de Inversiones de Patrimonio		16.430	-
Valoración Instrumentos Financieros Derivados		-	112.103
Producto de la venta de Propiedad y Equipo		-	(53)
Valoración de cartera medidos a valor razonable		-	381
Cambio por valoración en inversiones en asociadas	10	1	(25)
Causación intereses obligaciones financieras		216.855	250.571
Diferencia en cambio por re-expresión	18	176.791	(265.521)
Aumento de Provisiones	20	(1.365)	(96)
Impuesto de renta y diferido	22.3	(163.454)	2.300
Efectivo generado por las operaciones:			
Variación neta en activos y pasivos operacionales:			
Aumento de Cartera de créditos capital e intereses		191.832	117.586
Producto de la venta de Cartera de Créditos		(8.861)	(1.615)
Aumento de Cuentas por Cobrar		(51.177)	41.254
Aumento de inversiones en instrumentos financieros FIC'S		318	31
Adquisición de Activos Intangibles	16	(1.192)	(1.833)
Aumento de Gastos Pagados por Anticipado		(3.047)	(2.633)
Aumento (disminución) de otros Activos Intangibles		35	(13)
Aumento (Disminución) de Cuentas por Pagar		(26.436)	40.035
Aumento por Beneficios a Empleados		675	1
Impuesto sobre las ganancias pagado		(4.866)	(10.446)
Aumento de Otros Pasivos	23	(5.009)	(14.497)
Efectivo neto provisto en actividades de operación		179.890	541.136
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Baja de activos		192	53
Adquisición propiedad y equipo	14	(38)	(225)
Efectivo neto provisto en actividades de inversión		154	(172)
Variación neta en actividades de financiación			
Adquisición de obligaciones financieras	18	918	301.248
Resultado en la liquidación por vencimiento de derivados		-	35.450
Pago Capital Obligaciones Financieras	18	(148.025)	(1.003.154)
Pago intereses Obligaciones Financieras	18	(66.578)	(255.031)
Aumento por Pago Primas Call Opciones		-	(48.227)
Diferencia en cambio por realización		89	(56.153)
Capitalización	24	-	273.980
Pago arrendamientos financieros		(1.941)	(2.337)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación		(215.537)	(754.224)
Aumento (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo		(35.493)	(213.260)
Diferencia en cambio efectivo y equivalentes del efectivo		1	2
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		59.794	273.052
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio		24.302	59.794

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

German Alonso Lozano
Representante Legal


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

1. ENTIDAD QUE REPORTA

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

Mediante Escritura Pública Número 4532 de diciembre 12 de 2008 se realizó la fusión de las Sociedades Crediservicios S. A. y Credivalores S. A. La fusión fue aprobada por unanimidad por la Asamblea de Accionistas de ambas empresas llevadas a cabo el 31 de julio de 2008; donde Crediservicios S. A. (absorbente), continuará existiendo jurídicamente después de la fusión por absorción de Credivalores S. A. (absorbida), sociedad que se extingue (se disuelve sin liquidarse) y cuyo patrimonio se fusionó con el de Crediservicios S. A., mediante la integración de activos y pasivos, suscrito por los representantes legales de dichas sociedades.

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

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

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

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

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

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

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

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

Al corte de estos estados financieros, Credivalores está ubicada en la ciudad de Bogotá DC.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva según acta 270 del 24 de febrero de 2025. Los mismos pueden ser modificados y deben ser aprobados por los Accionistas.

1.1 Negocio en Marcha

Credivalores ha revisado y analizado las normas en Colombia que hacen referencia a negocio en marcha:

1. Artículo 218 del Código de Comercio

**CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

2. Artículo 457 del Código de Comercio
3. Deterioros patrimoniales y riesgo de insolvencia, establecidos en el inciso 3 artículo 4 de la Ley 2069 de 2020 y en el decreto 1378 de 2021
4. Decreto 854 de 2021 expedido por el Ministerio de Industria y Comercio
5. Ley 1116 de 2006
6. Decreto 2420 de 2015

Los indicadores establecidos en las normas anteriores sirven como base para analizar de forma general la dimensión, los riesgos y los efectos de los resultados del periodo, sin embargo, esta información debe analizarse junto con el resto de los indicadores y planes de negocio para encontrarle la interpretación adecuada.

La definición de incertidumbre establecido en el decreto 2101 de 2016, además, lo establecido en el párrafo 17 de la NIA 570 incluye la siguiente definición "(...) Existe una incertidumbre importante cuando la magnitud de su impacto potencial y la probabilidad de que ocurra son tales que, a juicio del auditor, es necesaria una adecuada revelación de información sobre la naturaleza y las implicaciones de la incertidumbre.

La administración de Credivalores SA, como responsable de los informes financieros, realiza una evaluación de negocio en marcha tan pronto como sea practicable, la cual debe conducir a decisiones sobre los procesos, procedimientos, información, análisis y otras acciones que son necesarias sobre aspectos financieros, operacionales y legales.

El decreto 2101 de 2016 establece algunos factores específicos que de forma individual o colectivamente pueden generar dudas significativas sobre la presunción de negocio en marcha, Credivalores ha preparado un memorando técnico referente al cumplimiento de la hipótesis de negocio en marcha, en el cuál evalúa los factores financieros, factores operacionales, factores legales y otros,

Acorde a lo enunciado en el marco conceptual de las 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. Sin embargo, debido a los resultados económicos y financieros adversos que han afectado la compañía, los accionistas han tomado la decisión de presentar solicitud de admisión para reorganización ante la Superintendencia de Sociedades en el mes de noviembre de 2024 y fue aceptada en diciembre 12 del año 2024. También fue admitido en el Capítulo 11 Ley de quiebras en la corte de Estados Unidos.

El 16 de mayo de 2024 Credivalores – Crediservicios S.A. inició un proceso de insolvencia en los Estados Unidos según el Capítulo 11 del Código de Bancarrota. El objetivo principal de este plan fue la reestructuración de los bonos 8.875% Senior Notes. Dicho plan fue aprobado el 2 de julio de 2024 por el Tribunal de Quiebras del Distrito Sur de Nueva York. No obstante, dicho plan no ha entrado en vigor. Sin embargo, actualmente resulta necesario ajustar el plan nuevamente. En este sentido, la compañía ha iniciado negociaciones con los bonistas con el propósito de modificar el esquema financiero del plan. Estas negociaciones están en curso. Posteriormente, se presentaría el plan para aprobación por parte del juez.

Paralelamente, con el fin de cumplir con sus obligaciones en el ámbito local, Credivalores está tramitando un proceso de reorganización empresarial bajo la Ley 1116 de 2006. La Superintendencia de Sociedades admitió la solicitud mediante el Auto 2024-01-945497 del 12 de diciembre de 2024. Desde entonces, la compañía ha dado cumplimiento a las órdenes impartidas por el Juez concursal. Las siguientes etapas del proceso incluyen la calificación de los créditos y los votos por parte del juez, la negociación de acuerdo de reorganización por 4 meses, y la audiencia de confirmación del acuerdo. En promedio, un proceso de reorganización puede tardarse entre 1 y 2 años desde su inicio.

Con base en lo mencionado en la parte de evaluación del memorando técnico (interno) de hipótesis de negocio en marcha para el año 2024, la Administración considera que, aunque se presentan algunas situaciones que podrían dar lugar a incertidumbres sobre el cumplimiento de la hipótesis de negocio en marcha, de tener éxito con las proyecciones, planes, estrategias y negociaciones que se están adelantando para que el negocio siga su curso, la compañía estaría en la plena capacidad de generar los ingresos y la liquidez para desarrollar su objeto social en el futuro, como la ha hecho en los últimos 22 años.

Así las cosas, Credivalores preparó los estados financieros para el cierre de periodo del año 2024 y demás informes conforme la regulación lo estipula, basados en el cumplimiento de la hipótesis de negocio en marcha.

La administración, sigue comprometida con mantener el monitoreo que exigen los entes de control en Colombia y reportará a los stakeholders cualquier cambio que pueda afectar su situación y conllevar a una situación diferente de la expuesta. Parte del compromiso, es la inclusión de Credivalores en el capítulo 11 de la Ley de quiebras de Estados Unidos y en la Ley 1116 de 2006 ley de insolvencia en Colombia, lo anterior demuestra que la compañía está utilizando los mecanismos legales nacionales e internacionales para prevalecer el funcionamiento de la compañía.

Credivalores está en proceso de estructuración y modelación de diferentes estrategias para gestionar los activos y pasivos al corte de la admisión de la Ley 1116 y la estrategia de negocio que se planea llevar a cabo en adelante.

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 2024), 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.

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

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

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

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

**CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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 PE12m y PE en la vida, son efectuados sumando las PE individuales para cada horizonte de riesgo respectivo (un año, vida entera).
- Frecuencia de pago fijada de acuerdo con su amortización: mensual, trimestral, semestral, anual, entre otros.
- El enfoque de amortización granular captura los comportamientos dinámicos de los parámetros de riesgo en una granularidad alta (más detallada).

Los parámetros considerados en el cálculo de pérdida esperada son los siguientes:

- a. PD (Probability at default):
 - PD a 12 meses para stage 1
 - PD lifetime para stage 2
 - PD del 100% para stage 3
 - Duración promedio estimada
- b. LGD (Loss given default):
 - Recuperación a valor presente neto
- c. EAD (Exposure at default):
 - Saldos en balance
 - Costos por amortizar
 - Cupo no utilizado en créditos rotativos
- d. FW (Forward Looking):
 - Proyección de variables macroeconómicas

La metodología de backtesting involucra la evaluación de los modelos generados estadísticamente con base en el comportamiento de morosidad de la cartera segmentada por stage en ventanas de tiempo diferenciadas.

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 y distribución de cada uno de nuestros productos, garantizando así el crecimiento. La empresa tiene más de 789 acuerdos con empleadores que pueden emitir préstamos de nómina, acuerdos exclusivos con empresas de servicios públicos para la facturación y cobro a través de tarjetas de crédito, y alianzas con terceros y aseguradoras para la originación de la Producto Credipoliza. Los sistemas de gestión de riesgos son similares a los implementados por otras entidades financieras colombianas y tienen en cuenta las características del mercado objetivo. Estos sistemas se han ajustado de acuerdo con la experiencia y los conocimientos adquiridos a lo largo de más de 20 años en el mercado.

Este modelo de negocio produce una cartera diversificada con 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, las ventas de cartera están incluidas y son negociadas de forma individual, ,

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 periodo en el que se determina este hecho.

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

4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Credivalores presenta el estado de situación financiera basada en el orden de liquidez. A continuación, las políticas contables más significativas aplicadas por Credivalores en la preparación de los presentes estados financieros.

4.1. Materialidad

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

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

En la preparación y presentación de los estados financieros, la materialidad se determinó con relación, entre otros, al activo total, al pasivo total, al patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda.

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

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

Los lineamientos y criterios para establecer el deterioro de créditos re-estructurados o modificados consiste en la migración a stage 3, lo que se traduce en una probabilidad de default del 100% con el fin de minimizar la pérdida en caso de incumplimiento.

4.2. Moneda funcional y de presentación

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

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

4.2.1. Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registraron en la moneda funcional de la Compañía al tipo de cambio vigente en la fecha de transacción. Los activos y pasivos en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de reporte del estado de situación financiera. Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera en términos de costos históricos son medidos usando el tipo de cambio a la fecha de la transacción. Los instrumentos financieros medidos al valor razonable son convertidos usando el tipo de cambio de la fecha en que se determinó el valor razonable. A diciembre 31 de 2024 la posición neta en USD es de (318.841.113) (Corto).

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 diciembre 31 de 2024 corresponde a \$4.409,15 y al corte de diciembre 31 de 2023 corresponde a \$3.822,05.

4.3. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

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

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

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

4.4. Instrumentos financieros

Instrumentos financieros

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

Fecha de reconocimiento de los instrumentos financieros

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

4.4.1. Activos financieros

Los activos financieros de la entidad están compuestos por instrumentos de patrimonio, , instrumentos de inversión a costo amortizado, instrumentos de crédito y cuentas por cobrar a clientes.

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

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

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

Posteriormente la entidad mide a valor razonable o costo amortizado sus instrumentos financieros de acuerdo con el modelo de negocio establecido y las características contractuales de los activos, los activos que se miden a costo amortizado son la cartera de créditos, los activos que se miden a valor razonable corresponden a las inversiones que se tienen en Fiducuenta y en Fic's.

i. Costo amortizado

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

Tasa efectiva

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

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

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

ii. Valor razonable

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.4.2. Medición inicial de instrumentos financieros

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

**CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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

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

4.4.2.1. Activos financieros a valor razonable

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

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

- A los cortes de diciembre de 2024 y 2023 no hay cartera medida a valor razonable

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

4.4.2.2. Activos financieros a costo amortizado

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

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

La Compañía clasifica los siguientes instrumentos financieros a costo amortizado:

Producto	Medición	Plazos	Valoración	Características
TuCredito	Costo Amortizado	> 91 días posteriores al desembolso	Tasa indexada equivalente	Cartera de libranzas vigente y morosa
CrediUno	Costo Amortizado	Cartera	Tasa indexada equivalente	Tarjeta de crédito

4.4.3. Reestructuración de créditos

El objetivo de la reestructuración es dar una solución definitiva a la problemática financiera del cliente, siempre y cuando exista voluntad de pago y algún ingreso estable que permita atender la obligación y maximizar la recuperación de Credivalores.

La reestructuración es un producto destinado a clientes que presentan una situación financiera que les impide continuar atendiendo sus obligaciones en las condiciones inicialmente pactadas, a causa de escenarios de carácter estructural en su situación económica.

Existen tres formas de aplicar:

- Se trasladan las cuotas vencidas al final del crédito y se activan en la última cuota acordada con el cliente o cuando falte un 2% del capital por facturar y el capital pendiente por facturar se distribuye en el nuevo plazo acordado.
- Se trasladan los conceptos diferentes a capital de las cuotas vencidas al final del crédito y el capital total se distribuye en el nuevo plazo acordado.
- Los rubros diferentes al capital serán cobrados en partes iguales durante el nuevo plazo de la obligación sin ser capitalizados y el capital total se distribuye en el nuevo plazo acordado.

4.4.4. Deterioro

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

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

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

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

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

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

4.4.5. Castigos y condonaciones

Las condonaciones corresponden a la exoneración parcial o total de conceptos adeudados por el cliente, que permiten la normalización o cancelación de la obligación a aquellos deudores que por dificultades económicas coyunturales o estructurales no pueden realizar el pago de su obligación bajo las condiciones originalmente pactadas.

La condonación para puesta al día busca ayudar al cliente a pagar el saldo en mora mediante la condonación de interés (corriente y mora), otros cargos y parte del capital pendiente de pago para que pueda seguir cumpliendo a futuro con el pago de las cuotas, dada la reducción de ingresos o problemas económicos temporales.

La condonación para cancelación total busca ayudar al cliente a pagar el saldo total del crédito mediante un descuento parcial o total de los intereses corrientes, de mora, otros cargos y una porción de capital, para que pueda terminar la relación comercial con la entidad cancelando su deuda.

Los castigos bajo el contexto de IFRS, Credivalores realiza los castigos de cartera a las obligaciones que cumplan con las características definidas en la política de castigos para lo cual la organización desarrolló la metodología, que parte del cálculo de pérdida esperada.

Un crédito moroso podrá ser susceptible de presentar castigo en los siguientes eventos:

- Cuando el porcentaje de provisiones a nivel individual se incremente respecto al mes anterior y sea igual o mayor al 100% con relación al saldo del crédito incluyendo intereses en balance y otros conceptos.
- Por consideraciones del monto y de antigüedad de las obligaciones en mora.

El reporte a operaciones y a las áreas involucradas se realizará un día antes del cierre de cartera con los créditos que cumplen con los criterios a evaluar.

Las aprobaciones de las condonaciones son realizadas por la dirección de cobranza.

4.5 Deterioro de activos no financieros

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

4.6. Instrumentos de patrimonio

Inversiones que no representan control ni influencia significativa

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

4.6.1. Inversiones en asociadas

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

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

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

4.7. Cuentas por cobrar

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

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

Para las cuentas por cobrar que tengan pactado cálculo y pago de intereses, los intereses son reconocidos como un mayor valor de la cuenta por cobrar.

4.8. Deterioro de cuentas por cobrar

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

4.7. Arrendamientos

4.7.1. Bienes recibidos en arrendamiento

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

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

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

4.8. Propiedades y equipo

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

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

Su medición posterior se mantiene al costo menos la correspondiente depreciación y deterioros acumulados.

La depreciación se calcula sobre una base de línea recta durante la vida útil estimada del activo. Las tasas anuales de depreciación para cada rubro de activos son:

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

Mejoras en propiedades ajenas

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

4.9. Activos intangibles

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

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

Clase de activo	Vida útil	Valor residual	Métodos de Depreciación
Software	1 a 3 años	Cero	Línea Recta
Licencias	1 a 3 años	Cero	Línea Recta
Marcas	1 a 10 años	Cero	Línea Recta
Contratos de exclusividad	1 a 20 años	Cero	Gradiente en función de Ingresos Asociados a los contratos.
Bases de datos	30 años	Cero	Línea Recta

4.10. Impuesto sobre la renta

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

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

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

Los impuestos diferidos pasivos surgen de diferencias temporarias imponibles.

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

Producto de la promulgación de la Ley 2155 de 2021, como consecuencia de la estimación de la reversión futura del impuesto diferido a partir de 1 de enero del 2023, se identificó un aumento de la tarifa de impuesto de renta del 30% al 35%, como se menciona en la nota 22. La Compañía ajustó los saldos por impuestos diferidos correspondientes que se esperan revertir a partir del año 2024, usando la tarifa de impuesto sobre la renta del 35%.

Con la Ley 2277 del 13 de diciembre de 2023 se adoptó una reforma tributaria, dicha disposición introduce algunas modificaciones en materia del impuesto sobre la renta, sin embargo, para la tarifa de general de renta se mantiene al 35% para sociedades nacionales y sus asimiladas, los establecimientos permanentes de entidades del exterior y las personas jurídicas extranjeras con o sin residencia en el país obligadas a presentar la declaración anual del impuesto sobre la renta y complementarios, tomando para el año 2024 esta tarifa para el cálculo del impuesto diferido.

4.11. Pasivos financieros

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

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

4.12. Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas

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

Credivalores mitiga el riesgo cambiario del endeudamiento en moneda extranjera principalmente de las Notas colocadas internacionalmente bajo su programa de Euro Commercial Paper y de los bonos emitidos bajo 144A/Reg S utiliza instrumentos financieros como forwards en modalidad delivery y non-delivery, cross currency swap, coupon only swap, opciones financieras call de compra y venta, con instituciones financieras locales y del exterior calificadas AA- o superior.

4.12.1. Contabilidad de coberturas de valor razonable

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

La diferencia en cambio del derecho valorado en USD de los instrumentos financieros derivados, forward, cross currency swap, coupon only swap y opciones CALL se compensa con la diferencia en cambio de las partidas cubiertas, estas son, los bonos emitidos y notas en USD re expresados con la TCRM (Tasa de cambio representativa del mercado) al cierre de cada mes.

La variación en las curvas de valoración es registrada como otro resultado integral (ORI) en el patrimonio hasta el vencimiento del derivado, es decir, el valor razonable tendrá dos efectos; uno a los resultados y el otro al ORI. La efectividad de la cobertura se mide de manera retrospectiva utilizando el método del derivado hipotético.

4.12.2. Contabilidad de coberturas flujo de caja

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

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

4.13. Beneficios a empleados

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

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

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

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

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

4.13.1. Ausencias retribuidas a corto plazo

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

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

Son ausencias retribuidas a corto plazo:

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

4.14. Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

4.14.1. Activos contingentes

La Compañía no reconocerá ningún activo contingente.

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

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

4.14.2. Pasivos contingentes

La Compañía reconoce un pasivo contingente cuando:

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

4.15. Ingresos

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

Los ingresos se reconocerán:

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

**CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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

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

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

4.15.1. Ingresos por intereses y asimilados

Ingresos por intereses, ventas de cartera, garantías:

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

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

Las comisiones o ingresos de tarjetas de crédito, incluyendo las comisiones de intercambio de tarjetas crédito y las cuotas de manejo trimestral se reconocen cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño asociado al contrato con el cliente.

Los ingresos por garantías y ventas de cartera se reconocen cuando se cumplen las etapas para el reconocimiento de ingresos operativos, es decir, cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño relacionada con la transferencia de los bienes. En las siguientes tablas se describen las diferentes actividades que la Compañía desarrolla y los ingresos por comisiones que genera:

Tipo de transacción	Descripción	Norma IFRS
Comisiones		
Asesoría Financiera	Comisiones por la realización de estudio de crédito.	NIIF 15
Retornos Seguros	Comisiones por venta de seguros en la colocación de créditos.	
Comisiones recaudo y gastos cobranzas	Comisiones por recaudo de la cartera a través de la gestión Jurídica.	
FEE	Comisión por manejo de tarjeta de crédito, avances y compensaciones con canales de la línea de crédito CrediUno.	
Comisión de Corretaje	Comprende la comisión que se cobra en contrato celebrado con FGA por concepto de corretaje.	NIIF 15
Cuotas de administración		
CrediUno	Cuotas de administración y manejo de la línea CrediUno.	NIIF 15
Libranza	Cuotas de administración y desembolso de la línea de Libranza.	
Seguros Vida Plus	Cuota de administración por seguro de vida plus de la línea de CrediUno.	

4.15.2. Ingresos de actividades ordinarias

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

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

4.16. Utilidad neta por acción

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

5. NUEVAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA E INTERPRETACIONES

Nueva normatividad emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su sigla en inglés) que aún no ha sido incorporada al marco contable aceptado en Colombia

NIC 7 y NIIF 7 Acuerdos de financiación de proveedores

Estas modificaciones requieren divulgaciones para mejorar la transparencia de los acuerdos de financiación de proveedores y sus efectos sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una empresa. Los requisitos de divulgación son la respuesta del IASB a las preocupaciones de los inversores de que los acuerdos de financiación de proveedores de algunas empresas no son suficientemente visibles, lo que dificulta el análisis de los inversores.

Se evaluará la modificación y la información a revelar será la que se acuerde con los acreedores y proveedores, que estén incorporados en el proceso de admisión a la Ley 1116 de 2006.

Modificaciones a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros – Modificaciones a las NIIF 9 y NIIF 7.

El 30 de mayo de 2024, el IASB emitió modificaciones específicas a las NIIF 9 y NIIF 7 para responder a las preguntas recientes que surgieron en la práctica e incluir nuevos requisitos no solo para las instituciones financieras sino también para las entidades corporativas.

Se revisarán los requerimientos incorporados en las modificaciones de las NIIF 9 y NIIF 7, con los instrumentos financieros que posea Credivalores al corte de los estados financieros, se realizarán las revelaciones pertinentes.

NIIF 18 Presentación y revelación en estados financieros.

La NIIF 18 reemplazará a la NIC 1 Presentación de estados financieros, introduciendo nuevos requisitos que ayudarán a lograr la comparabilidad del desempeño financiero de entidades similares y brindarán información más relevante y transparencia a los usuarios. Si bien la NIIF 18 no afectará el reconocimiento o medición de partidas en los estados financieros, se espera que sus impactos en la presentación y revelación sean generalizados, en particular aquellos relacionados con el estado de desempeño financiero y la provisión de medidas de desempeño definidas por la administración dentro de los estados financieros.

6. ESTIMACIONES DE VALOR RAZONABLE

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

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

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

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad se determina con base de la entrada del nivel más bajo que sea significativa para la medición del valor razonable en su totalidad.

Para ello, la importancia de una entrada se evalúa con relación a la medición del valor razonable en su totalidad. Los instrumentos financieros que cotizan en mercados que no se consideran activos, pero que se valoran de acuerdo con precios de mercado cotizados, cotizaciones de proveedores de precios o fuentes de precio alternativas apoyadas por entradas observables, se clasifican en el Nivel 2. Si una medición del valor razonable utiliza entradas observables que requieren ajustes significativos con base en entradas no observables, es una medición de Nivel 3. La evaluación de la importancia de una

**CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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.

6.1. Mediciones de valor razonable sobre bases recurrentes

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

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 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 sobre bases recurrentes:

	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
ACTIVOS	Nivel 3	Nivel 3
Inversiones a valor razonable	665	983
ACTIVOS	Nivel 2	Nivel 2
Instrumentos derivados de negociación		
Derivado de cobertura		
Opciones	1.068	2.568
Prima Call	1.333	11.238
Total activos a valor razonable	3.066	14.789

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

6.2. Determinación de activos a valor razonable

La metodología aplicable a los activos para Credivalores es:

6.2.1. Instrumentos de patrimonio

Credivalores tiene inversiones de participación patrimonial en dos compañías, no cotizan en un mercado público de valores y, por consiguiente, el valor en libros está registrado por la participación patrimonial.

Credivalores define estos instrumentos financieros de nivel 3 como aquellos que no cotizan en un mercado activo, no cuenta con variables observables en un mercado activo, así como tampoco de un activo ni idéntico ni similar.

6.2.2. 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.

6.2.3. Inversiones en fondos de inversión colectiva

Credivalores mantiene recursos disponibles con el fin de obtener rentabilidad.

6.3. Determinación de activos y pasivos a costo amortizado

La metodología aplicable a los activos para Credivalores es:

6.3.1. Activos financieros

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 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.

6.3.2. Pasivos financieros

Los pasivos financieros que Credivalores mide a costo amortizado corresponden a las obligaciones financieras propias y en patrimonios autónomos en moneda local COP y en moneda extranjera USD.

Los pasivos financieros se clasifican a costo amortizado sólo si el pasivo se mantiene dentro de un modelo de negocio de financiación y las condiciones contractuales del valor dan lugar a fechas específicas a flujos de efectivo que son sólo pagos de capital e intereses sobre el capital principal pendiente; los gastos por intereses se reconocen utilizando el método de tasa de interés efectiva.

**CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Para calcular la tasa de interés efectiva, la Compañía estima los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero pasivo, incluidos los costos de transacción y las primas pagadas menos las comisiones y honorarios pagados necesarios para la obtención de la fuente de financiación.

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

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

Valor razonable	31 de diciembre 2024		31 de diciembre 2023	
	Valor en Libros	Estimación del valor razonable	Valor en Libros	Estimación del valor razonable
Activo				
Cartera de créditos (Bruto)				
Consumo	1.552.915	1.138.257	1.858.276	1.493.769
Suma	1.552.915	1.138.257	1.858.276	1.493.769
Pasivo				
Obligaciones Financieras	1.747.151	1.770.433	1.538.217	1.571.077
Suma	1.747.151	1.770.433	1.538.217	1.571.077

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

7. ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN DEL RIESGO

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

Objetivo y lineamientos generales

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

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

La evaluación del incremento significativo del riesgo considera criterios cualitativos como cuantitativos para determinar que un contrato al momento de la observación ha incrementado respecto a su originación, estos criterios son:

- ▶ Contratos que posean más de 30 días de mora.
- ▶ Contratos con migración a calificación 5.
- ▶ Contratos que a criterio de la Compañía se haya incrementado significativamente su riesgo.

La definición de incumplimiento o default de la compañía está de acuerdo con la presunción de que el default no ocurrirá antes de que un activo financiero este en mora de 90 días de acuerdo con la NIIF 9.

A los créditos reestructurados se les asigna una probabilidad de default del 100% como medida de mitigación de los riesgos asociados a su recuperación, esto permite reflejar de manera conservadora la incertidumbre para el cumplimiento futuro de los pagos.

7.1. Estructura de gobierno

Junta Directiva

Corresponde a la Junta Directiva de Credivalores, las siguientes funciones y responsabilidades:

- Establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la Compañía
- Aprobar las políticas, procesos y metodologías de otorgamiento, seguimiento y recuperación de los créditos de la entidad, con el objeto de identificar, medir y controlar los riesgos que enfrenta la Compañía.
- Aprobar exposiciones y límites a los diferentes tipos de riesgos.
- Señalar las responsabilidades y atribuciones asignadas a los cargos y áreas encargadas de gestionar los distintos tipos de riesgo, con el fin de desarrollar un ambiente de cultura y control de riesgos.
- Evaluar las propuestas de recomendaciones y correctivos sobre los procesos de administración.

- Aprobar el sistema de control interno, así como evaluar los informes y la gestión del área encargada de dicho control.
- Solicitar a la administración, cuando lo considere necesario y para su evaluación, reportes sobre la cartera de crédito.

Comité de Riesgo

Las responsabilidades del Comité de Riesgos son:

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

No se han producido cambios en ninguna política de administración de riesgos desde el 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2024.

7.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta Credivalores, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión de la Compañía. El modelo de negocio de Credivalores, en su cartera de créditos difiere de la calificación de sus productos de acuerdo con riesgo inherente de su portafolio. Durante el período finalizado el 31 de diciembre de 2024 no hubo cambios significativos en las políticas y la manera en que Credivalores maneja el riesgo de crédito.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

La máxima exposición al riesgo de crédito de Credivalores, de acuerdo con la NIIF 7 “Instrumentos financieros información a revelar” es reflejada en el valor en libros de los activos financieros en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 como se indica a continuación:

	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
Efectivo y equivalentes al efectivo	24.302	59.794
Instrumentos financieros, neto	3.066	14.789
Cartera de créditos		
Créditos de consumo	1.552.915	1.858.276
Cuentas por cobrar, neto	274.442	257.284
Total activos financieros con riesgo de crédito	1.854.725	2.190.143
Riesgo de crédito fuera del balance a su valor nominal		
Créditos aprobados no desembolsados	1.060.885	957.060
Total exposición al riesgo de crédito fuera del balance	1.060.885	957.060
Total máxima exposición al riesgo de crédito	2.915.610	3.147.203

La asignación de la cartera se realiza desde la plataforma de Cobranzas SAC, diariamente el sistema valida la mora de los clientes y de acuerdo con unas condiciones de gestión de la cartera realiza la asignación de esta a los aliados definidos, toda la gestión de cobranzas de Credivalores se encuentra tercerizada con agencias y abogados especializados.

Los canales autorizados para que los clientes realicen los pagos son Efecty, recaudo en ventanilla de bancos y PSE. Los clientes que presentan edades de mora avanzada, se les realiza ofertas de negociaciones en donde se descuenta una fracción de su deuda total, con el objetivo de maximizar el recaudo y recuperar el portafolio.

Actualmente Credivalores no está expuesto a riesgo de contraparte con las pagadurías, toda vez, que los créditos otorgados por la entidad van dirigidos a personas naturales los cuales son empleados o pensionados de las pagadurías con las que se tiene convenio, no es un crédito desembolsado directamente a la pagaduría. Sin embargo, dentro de la gestión de riesgo de crédito se busca garantizar la estabilidad del ingreso del cliente, razón por la cual la concentración de la colocación de cartera está dada en pagadurías de pensionados y pagadurías públicas. Específicamente en 2024 la colocación se concentró en pagadurías de pensionados minimizando de esta forma el riesgo de crédito del cliente ya que su ingreso es vitalicio.

Se comparten los datos de distribución de cartera por sector económico y el top de pagadurías, con respecto al cupo, cabe mencionar que la pagaduría no tiene un cupo aprobado, ya que el crédito se le otorga al cliente según su capacidad de descuento y pago, a continuación, se detalla la participación por sector económico y pagaduría:

Sector Económico Pagaduría	Participación
Pensionados	48%
Privadas	15%
Policía y min. defensa	14%
Educación	12%
Publicas	11%
Total general	100%

Pagaduría	Participación
Colpensiones	19,76%
Policía nacional	4,34%
Consortio Fopep	4,32%
Md ejercito soldados	4,08%
Drummond Ltda	3,81%
Md ejercito	3,76%
Casur pensionados	3,34%
Fiduprevisora s.a.	3,13%
Cremil	3,05%
Porvenir pensionados	1,92%
Ci prodeco s.a. Calenturitas	1,78%
Sec edu mpal uribia	1,60%

**CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Compañía seguros de vida alfa rentas vit	1,45%
Banco caja social	1,13%
Sec edu dptal cordoba	1,07%
12 pagadurías con participación entre el 0,50% y 0,99%	8,41%
1033 pagadurías con participación entre el 0,01% y 0,49%	33,05%
Total Pagadurías	100%

Dentro de los convenios se encuentra BAN100 con 2 créditos e Ingenio la cabaña con 330 créditos. Estas entidades se consideran partes relacionadas.

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 e 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 crediticias. Los escenarios económicos utilizados al 31 de diciembre de 2024 incluyen los siguientes indicadores clave (entre otros) para Colombia para el año que termina el 31 de diciembre de 2024:

	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

**CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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 indicadores del riesgo de incumplimiento. Estos factores pueden variar dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario y producto.

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

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

Cartera de préstamos

Cartera libranza y tarjeta de crédito

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

III. PDI – Perdida por incumplimiento

PDI es una medida de la pérdida potencial si se produce un escenario predeterminado. Para establecer el LGD (Loss Given Default), 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

**CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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 que radica en la no medición del incremento significativo del riesgo, punto que marca el cambio de la medición de 12 meses a toda la vida del activo resultando más sencilla la aplicación para la determinación del valor del deterioro.

Credivalores aplica los conceptos de la siguiente tabla para la determinación del deterioro individual:

Las partidas que componen el saldo por cobrar tienen una antigüedad de más de un año?	Si	No
La deuda ha tenido abonos en el último año?	Si	No
La entidad presenta indicios de Il liquidez?	Si	No
La administración de la compañía tiene la intención de liquidar la empresa?	Si	No
La entidad tiene la capacidad operativa y económica suficiente para continuar en funcionamiento	Si	No
Se tiene indicios que el tercero no tiene intención de pagar la deuda?	Si	No
Antigüedad de las partidas que componen el saldo	Medición en meses	

7.2.1. Proceso de seguimiento y control

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

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

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

**CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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

Al 31 de diciembre de 2024

Estado	Tu Crédito	CrediUno	CrediPóliza	Total, cartera gestionada	En balance Cartera
ACTUAL	301.507	257.051	26.039	584.597	517.638
1-30	13.493	26.832	19	40.344	39.734
31-60	7.793	2.205	91	10.089	9.508
61-90	6.361	4.706	10	11.077	10.593
91 a 180	9.952	9.849	71	19.872	18.749
181 a 360	15.444	84.316	212	99.972	98.663
> a 360	150.793	316.568	7.514	474.875	474.487
Totales	505.343	701.527	33.956	1.240.826	1.169.372

Al 31 de diciembre de 2023

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 e cláusula 5 solicitada por el FNG, que indica el saldo de capital de la cartera comprometida y no comprometida clasificada por altura de mora

Al 31 de diciembre de 2024

Estado	Cartera comprometida	Cartera No comprometida	Total
ACTUAL	296.169	288.428	584.597
1-30	7.153	33.191	40.344
31-60	1.805	8.284	10.089
61-90	4.112	6.965	11.077
91 a 180	8.545	11.327	19.872
181 a 360	77.216	22.756	99.972
> a 360	320.825	154.050	474.875
Totales	715.825	525.001	1.240.826

Al 31 de diciembre de 2023

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

7.3. Calidad crediticia

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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

Entidad	Tipo de cuenta	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
Banco de Bogotá	Ahorros/Corriente	1.521	2
Bancolombia	Ahorros/Corriente	230	6.050
Banco de Occidente	Ahorros/Corriente	8	11
Banco Santander USD	Corriente	34	36
Disponible Patrimonios Autónomos	Ahorros/Corriente	19.973	49.316
Total		21.766	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 calificador
	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 calificador BRC Standard and Pools.

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

7.4. Riesgo de mercado

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 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:	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
Inversiones en FICS	665	983
Instrumentos derivados	2.401	13.806
Suma	3.066	14.789

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Posición neta	3.066	14.789
----------------------	--------------	---------------

7.5. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es representado por la posible situación de no poder cumplir con los flujos de caja salientes esperados de forma eficiente y oportuna sin afectar el desarrollo normal del negocio de la Compañía o su situación financiera. El riesgo de liquidez está relacionado con 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.

Exposición al riesgo de liquidez

El siguiente cuadro es el detalle de los activos líquidos disponibles a los cortes de 31 de diciembre de 2024 y a 31 de diciembre de 2023:

Descripción	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Efectivo	-	2
Banco de Bogotá	1.521	2
Bancolombia S,A,	230	6.050
Banco de Occidente	8	11
Banco Santander Uruguay	34	36
Alianza Fiduciaria	2.312	17
Patrimonios Autonomos	19.973	50.205
Fondos mutuos	665	983
Fiduciaria Bancolombia	224	3.471
Total activo líquido	24.967	60.777

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

7.6 Riesgo Operacional

Credivalores, acogiéndose a las mejores prácticas del sistema financiero, cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo Operacional (SARO) para garantizar la consecución de sus objetivos estratégicos.

El SARO está enmarcado en la gestión proactiva y tendiente a la minimización de pérdidas por la materialización de este riesgo y su gestión está alineada a buenas prácticas. El SARO está conformado por 4 elementos que posibilitan la Identificación, medición, control y monitoreo de forma sistemática, organizada e integral y se encuentran plasmados en el Manual SARO.

Durante 2024 se actualizaron las matrices de riesgo operacional en concordancia de su cadena de valor. Estas fueron formalizadas a través de un informe que se remite al responsable del proceso al igual que la matriz de riesgos y controles correspondiente. De igual forma, se llevó a cabo el seguimiento periódico sobre las acciones de mitigación definidas por los líderes de proceso de acuerdo con los niveles de riesgo residual obtenidos luego de la actualización. Se realizaron despliegues de capacitación, formación y comunicación. Se actualizó el perfil inherente y residual de la Entidad.

En cuanto a eventos de riesgo, se gestionaron aquellas incidencias reportadas y registradas en la base de eventos de manera permanente, conforme se reciben los reportes a través de la herramienta definida para tal fin y el buzón de correo riesgooperacional@credivalores.com, establecido como canal de comunicación al interior de la entidad para cualquier gestión adelantada o apoyada desde SARO. Este reporte de eventos contribuye a la percepción y evaluación de riesgos de los procesos de la entidad y permiten un ajuste sobre el nivel de control de acuerdo con la causa raíz que se determina para cada evento.

Se logró fomentar al interior de la organización una Cultura de Riesgo Operacional, que permitió fortalecer los procesos de identificación y prevención de eventos. El SARO está enmarcado en la gestión proactiva y tendiente a la minimización de pérdidas por la materialización de este riesgo y su gestión está alineada con los a buenas prácticas.

7.7 Gestión de riesgos financieros y contabilidad de coberturas

7.7.1 Estrategia de gestión de riesgo

La Compañía gestiona activamente su exposición al riesgo cambiario derivado de sus obligaciones financieras en moneda extranjera. Actualmente, mantiene una estrategia de cobertura de flujos de efectivo mediante call spreads, la cual tiene como objetivo protegerse frente a las variaciones del tipo de cambio del dólar estadounidense (USD).

7.7.2 Descripción de la cobertura de flujos de efectivo

- **Tipo de instrumento:** Opciones financieras (call spreads).
- **Riesgo cubierto:** Riesgo cambiario derivado de una obligación financiera denominada en dólares estadounidenses (USD).
- **Monto cubierto:** USD 23,444,238.
- **Fecha de vencimiento del instrumento derivado:** junio de 2025.
- **Riesgo gestionado:** Variaciones en el tipo de cambio que puedan impactar los pagos futuros asociados a la obligación financiera.

7.7.3 Evaluación de la eficacia de la cobertura

La Compañía evalúa la eficacia de la cobertura mediante un enfoque basado en el derivado hipotético, el cual permite comparar el valor del instrumento de cobertura con el comportamiento de una posición teórica equivalente a la obligación cubierta.

- **Método de evaluación:** Derivado hipotético (Hypothetical Derivative Method).
- **Frecuencia de evaluación:** Anual.
- **Indicador de eficiencia:** Evaluación de la relación económica entre la obligación cubierta y el instrumento derivado, considerando la sensibilidad ante cambios en el tipo de cambio.

7.7.4 Riesgo residual e ineficacia de la cobertura

Dado que la cobertura está estructurada mediante un call spread, la compañía reconoce que existe un riesgo residual derivado del diferencial entre las opciones adquiridas y las opciones vendidas. Esta estrategia limita el beneficio máximo ante una revalorización significativa del USD, pero mantiene una protección adecuada frente a la depreciación de la moneda local dentro del rango cubierto.

7.7.5 Impacto contable en patrimonio y resultados

- Las variaciones en el valor razonable del componente efectivo de la cobertura se reconocen en el patrimonio, bajo la partida "Otros resultados integrales" (OCI), y se reconocen al estado de resultados a medida que se realiza la obligación cubierta de acuerdo con la naturaleza del instrumento ya que para el instrumento particular una vez ejecutada su liquidación de no cumplir los requisitos correspondientes no se materializa efecto alguno por su misma estructura y naturaleza jurídica.

Las ineficacias de la cobertura, en caso de presentarse, se reconocen directamente en el estado de resultados.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

Los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo comprenden lo siguiente al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	<u>31 de diciembre 2024</u>	<u>31 de diciembre 2023</u>
Efectivo	-	2
Bancos (8.2)	21.766	55.415
Fondos de inversión colectiva (8.1)	2.536	4.377
	<u>24.302</u>	<u>59.794</u>

A 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no existen restricciones en ninguna de las cuentas propias y en patrimonios autónomos.

Al corte de diciembre de 2024 existen 4 partidas conciliatorias por valor neto de \$ 4, al corte de diciembre de 2023 existen 17 partidas conciliatorias por valor neto de \$5.

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

Entidad	<u>31 de diciembre 2024</u>	<u>31 de diciembre 2023</u>
Alianza Fiduciaria – Propia	2.312	17
Fondos de Inversión colectiva en PA	224	4.360
Total	<u>2.536</u>	<u>4.377</u>

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

Entidad	<u>31 de diciembre 2024</u>	<u>31 de diciembre 2023</u>
Inversión PA Coomeva	19	889
Inversión PA Recaudador - 2374	10	9
Inversión PA Sindicado - 8273	-	3.446
Inversión PA Recaudador - 4581	195	16
Total	<u>224</u>	<u>4.360</u>

8.2 El siguiente es el desglose de cuentas bancarias propias:

	<u>31 de diciembre 2024</u>	<u>31 diciembre de 2023</u>
Cuentas bancarias propias	1.793	6.099
Cuentas bancarias en PA (1)	19.973	49.316
Total	<u>21.766</u>	<u>55.415</u>

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

	<u>31 de diciembre 2024</u>	<u>31 diciembre de 2023</u>
PA Coomeva - 108217	320	256
PA Systemgroup - 15746	53	27
PA Systemgroup -15747	713	66
PA Sindicado - 8273	559	5.123
PA UBS O'Connor Gramercy - 15209	2.015	4.876
PA Libranza - 14604	38	4.996
PA Recaudador - 2374	14.409	27.666
PA Recaudador - 4581	1.860	6.305
PA Administrador – UBS O'Connor Gramercy 15260	6	1
Total	<u>19.973</u>	<u>49.316</u>

La rentabilidad promedio con corte a 31 de diciembre del 2024 es de 18.12% y para 2023 fue de 30.42%.

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

Sociedad administradora	Dic. 2024	Dic. 2023	Agencia calificadoradora
Fiduciaria Bancolombia	AAA Y F1+	AAA Y F1+	Fitch Ratings
Fiduciaria la Previsora S. A.	AAA	AAA	BRC Investor Services S. A. SCV

**CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación, el detalle de instrumentos financieros:

	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
Fondos de inversión colectiva (Notas 9.1)	665	983
Instrumentos de patrimonio (Nota 9.2)	950	4.650
	1.615	5.633

9.1. A valor razonable con cambios en resultados

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

Emisor	Tipo de fondo	Mínimo de inversión	Saldo mínimo*	Rentabilidad diciembre 2024	Rentabilidad anual 2023	Al 31 de diciembre de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
BTG Pactual I Clase Z	Cerrado	5.000	2.000	-1,59352%	40,506%	637	955
FIC efectivo a la vista	A la Vista	200	200	7,11800%	14,039%	23	24
Credicorp Capital	A la Vista	-	-	6,990%	-	5	4
Totales						665	983

9.2. Instrumentos de patrimonio

	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
Acciones Agrocañas	950	4.650
	950	4.650

La Compañía tiene una participación del 5,03% del capital social de Agrocañas S. A., con 3.300 acciones en circulación al 31 de diciembre de 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.

Durante 2024 se identifica menor valor patrimonial de acuerdo a la información financiera publicada al corte del año 2023 y se registra como deterioro.

10. INVERSIONES EN ASOCIADAS

El siguiente es el detalle de las inversiones en asociadas:

	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
Inverefectivas S. A. (a)	13.018	11.895
Deterioro (b)	(13.018)	-
	-	11.895

(a) Credivalores tiene una participación del 25% del capital social de Inverefectivas S. A. Esta Compañía fue constituida de conformidad con la legislación de Panamá, tiene 4.000 acciones emitidas, de las cuales Credivalores tiene una participación de 1.000 acciones con un valor intrínseco de FIX 3.106,97 re expresadas al corte con la TRM 4.409,15 aplicable el 1 de enero de 2025, de acuerdo con última certificación recibida de marzo 31 de 2024.

(b) Al corte de diciembre 31 es de conocimiento que la sociedad Inverefectivas se encuentra en proceso de liquidación, por ello, se procede con el registro del deterioro del 100% de la inversión.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

El movimiento de la cuenta de inversiones en asociadas se muestra a continuación para el año terminado al 31 de diciembre 2024 y 31 de diciembre de 2023:

	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
Asociada		
Saldo al comienzo del periodo	11.896	14.945
Ajustes por diferencias cambiarias con cambios en el ORI	1.751	(3.074)
Ajuste por valoración método de participación	(629)	25
Deterioro	(13.018)	-
Saldo al final del periodo	-	11.896

11. CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

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

	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
Efectivo y equivalentes al efectivo		
AAA	21.766	55.412
AA	-	3
Total efectivo y equivalentes al efectivo	21.766	55.415
	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
Instrumentos de patrimonio (acciones)		
Activos financieros a valor razonable a través de los otros resultados integrales		
Sector financiero	950	4.650
Total instrumentos de patrimonio	950	4.650

12. CARTERA DE CRÉDITOS, NETA

Los activos financieros a costo amortizado en el estado de situación financiera se clasifican como cartera de consumo y microcrédito. La siguiente es una descripción de la cartera de Credivalores al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
Consumo	1.552.915	1.858.276
Deterioro	(546.145)	(455.798)
Total activos financieros a costo amortizado	1.006.770	1.402.478
Total cartera de créditos, neta	1.006.770	1.402.478

El estado de situación financiera incluye la cartera neta mantenida en patrimonio autónomo por un total de \$ 644.372 al 31 de diciembre 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.

A continuación, se presentan los al corte del 31 de diciembre 2024 y 2023:

	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
PA Sindicado - 8273	144.188	203.603
PA Systemgroup	294.634	177.382
PA UBS O'Connor Gramercy 15209	205.550	303.520
PA Libranza – 14604 (a)	-	144.860
Total	644.372	829.365

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

La cartera entregada en administración a los patrimonios autónomos es garantía de los pasivos financieros constituidos en cada PA y esta queda a disposición de Credivalores en la medida que el pasivo sea cancelado.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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

	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
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

A continuación, el detalle de utilidad y perdida por venta de cartera:

1. Utilidad		31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
BAN100		19.218	6.568
Total		19.218	6.568
2. Perdida		31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
BAN100		10.409	460
BTG Fondo Crédito		-	64
Banco Agrario de Colombia SA		-	2
BTG Fondo Credivalores I		-	595
BTG Activos Alternativos		-	2
Total		10.409	1.123

El siguiente es el movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros por cartera de créditos durante el año terminado al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
Saldo inicial	455.798	372.608
Gasto del período	103.558	104.496
Castigos de cartera	(13.211)	(21.306)
Saldo final	546.145	455.798

Gastos por provisiones y condonaciones de cartera de créditos:

	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
Gasto del período provisiones	103.558	104.496
Condonaciones	109.133	18.428
Saldo final	212.691	122.924

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

Al 31 de diciembre de 2024

Modalidad	Capital	Costos de transacción	Intereses devengados	Comisiones	Deterioro	Total
Créditos de consumo	1.169.374	40.109	332.382	11.050	(546.145)	1.006.770
Total activos financieros a costo amortizado	1.169.374	40.109	332.382	11.050	(546.145)	1.006.770

Al 31 de diciembre de 2023

Modalidad	Capital	Costos de transacción	Intereses devengados	Comisiones	Deterioro	Total
Créditos de consumo	1.484.542	75.984	258.586	39.164	(455.798)	1.402.478
Total activos financieros a costo amortizado	1.484.542	75.984	258.586	39.164	(455.798)	1.402.478

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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

Al 31 de diciembre de 2024

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Entre 1 y 3 años</u>	<u>Entre 3 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Consumo	244.374	700.003	210.271	398.267	1.552.915
Total cartera de créditos bruta	244.374	700.003	210.271	398.267	1.552.915

Al 31 de diciembre de 2023

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Entre 1 y 3 años</u>	<u>Entre 3 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Consumo	271.669	633.461	332.176	620.970	1.858.276
Total cartera de créditos bruta	271.669	633.461	332.176	620.970	1.858.276

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

Al 31 de diciembre de 2024

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Entre 1 y 3 años</u>	<u>Entre 3 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Consumo	177.206	547.687	162.697	281.782	1.169.372
Total cartera de créditos bruta	177.206	547.687	162.697	281.782	1.169.372

Al 31 de diciembre de 2023

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Entre 1 y 3 años</u>	<u>Entre 3 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Consumo	184.465	511.467	279.163	509.447	1.484.542
Total cartera de créditos bruta	184.465	511.467	279.163	509.447	1.484.542

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

Modalidad	Al 31 de diciembre 2024		Total
	<u>Capital propio</u>	<u>Cartera administrada</u>	
Consumo	1.169.372	71.454	1.240.826
Total activos financieros a costo amortizado	1.169.372	71.454	1.240.826

Modalidad	Al 31 de diciembre 2023		Total
	<u>Capital propio</u>	<u>Cartera administrada</u>	
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 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el resumen de los saldo de capital según la antigüedad de la cartera capital en días es el siguiente, concepto consumo:

	<u>31 de diciembre 2024</u>	<u>31 de diciembre 2023</u>
Créditos sin vencer	517.638	912.996
En mora, pero sin deterioro	49.242	72.738
Cartera morosa a menos de 360	128.005	171.137
Cartera morosa a más de 360	474.487	327.671
	1.169.372	1.484.542

13. CUENTAS POR COBRAR, NETO

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

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
Deudores (13.1)	44.626	98.075
Relaciones comerciales (13.2)	126.356	32.967
Asfiredito (13.6)	59.041	75.967
Pagos por cuenta de clientes (13.3)	32.515	26.238
Otras cuentas por cobrar (13.4)	35.505	30.623
A socios y accionistas	1.815	1.815
Provisión cuentas por cobrar (13.5)	(25.416)	(8.401)
	274.442	257.284

13.1 El saldo de la cuenta deudores que al 31 de diciembre de 2024 asciende \$44.626 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.

	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
ESP	20	167
Comisiones por asesoría financiera	56	10
FGA – BTG – Otros(a)	16.571	50.787
Propias (b)	22.522	32.122
Patrimonios (c)	5.457	14.989
	44.626	98.075

(a) Principalmente esta cuenta contiene saldo de colateral por cartera en BTG, por valor de \$16.291 para 31 de diciembre 2024 y \$14.282 para 31 de diciembre de 2023.

(b) Este rubro contiene saldo de ventas de cartera por cobrar, recaudo de cartera propia pendiente de recibir y concepto costo de cobranza por recaudar por parte de clientes en mora.

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

	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
PA Sindicado - 8273	3.943	6.662
PA UBS O'Connor Gramercy - 15209	799	3.876
PA Libranza - 14604	-	4.313
PA Systemgroup	715	138
	5.457	14.989

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

	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
Ingenio la cabaña S. A. (a)	2.681	2.410
Finanza Inversiones SAS (b)	112.298	19.825
Inversiones Mad capital SAS (c)	11.377	10.732
	126.356	32.967

(a) Corresponde a préstamo más intereses causados

(b) Se compone de préstamos

(c) Corresponde a préstamos más intereses causados

Para el año 2023 el saldo de Finanza Inversiones S.A esta compensado con la cuenta por pagar por \$90.229., al corte de 2024 se traslada el saldo a cuentas por cobrar y el saldo se refleja en el activo.

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:

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	31 de diciembre	
	2024	2023
Finanza Inversiones	DTF + 9.41%	DTF + 9.41%
Ingenio la Cabaña	IBR + 8%	IBR + 8%
Inversiones Mad Capital	DTF + 5%	DTF + 5%

(*) Finanza inversiones se facturó hasta el mes de agosto de 2024 e Ingenio la cabaña e inversiones Mad capital fueron facturados hasta el mes de septiembre 2024.

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

	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
Seguros de Vida Libranzas	14.242	12.248
Seguros CredíUno	7.481	7.117
Seguro Tigo	42	205
Seguros Credipoliza	577	579
Seguros Cartera SG	10.173	6.089
	32.515	26.238

Los seguros del detalle anterior están contratados con BNP Paribas Cardif, corresponden a seguros obligatorios y cubren riesgo de vida e incapacidad total y permanente de los deudores.

Al corte del 31 de diciembre de 2024 se tenía cuenta por pagar con Cardif por \$2.917 y a 31 de diciembre de 2023 de \$8.202, por concepto de primas netas.

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

	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
A terceros	33.982	30.380
Embargos (a)	1.513	223
Anticipos a Empleados	10	20
	35.505	30.623

(a) Corresponde a embargo realizado por Visión Software para 2024

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

	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
Saldo al comienzo del período	8.401	8.211
Gasto por deterioro (1)	34.066	12.988
Castigo	(17.051)	(12.798)
Saldo al final del período	25.416	8.401

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

13.5.1. Detalle deterioro

Al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, el importe de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar asciende a \$ 25.416 y \$ 8.401 respectivamente. Los cambios en la provisión por deterioro de cuentas por cobrar se describen en la siguiente tabla:

	2024	%	2023	%
Asfiredito SA	7.872	13%	7.587	10,0%
Brestol	8.511	100%	-	-
Crediholding SAS	847	47%	-	-
Ingenio la cabaña SA	1.359	32%	-	-
Inversiones Mad capital	6.827	60%	-	-
Cartera colectiva escalonada	-		814	2,3%
	25.416		8.401	

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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

La Compañía no mantiene ninguna garantía como seguro de cobro.

13.6. Saldos originados en desarrollo del contrato de colaboración empresarial, en el cuál Asficredito presta el servicio de fuerzas de venta del producto de Credivalores.

14. PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO

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

	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
Equipo de transporte	59	279
Equipo de oficina y accesorios	250	1.806
Equipo de cómputo	350	388
Equipo de redes y comunicación	1.609	1.785
Bienes recibidos en arrendamiento Leasing	50	4.354
Subtotal	2.318	8.612
Depreciación acumulada	(2.283)	(8.311)
Total	35	301

A continuación, se presenta el movimiento de equipo:

	31 de diciembre 2023	Compras	Reclasificación	Bajas	31 de diciembre 2024
Equipo de transporte	279	-	151	(371)	59
Equipo de oficina y accesorios	1.806	12	391	(1.959)	250
Equipo electrónico	388	-	-	(38)	350
Equipo de redes y comunicación	1.785	26	(4)	(198)	1.609
Bienes en arrendamiento Leasing	4.354	-	(538)	(3.766)	50
	8.612	38	-	(6.332)	2.318

	31 de diciembre 2022	Compras	Bajas	31 de diciembre 2023
Equipo de transporte	117	162	-	279
Equipo de oficina y accesorios	1.771	40	(5)	1.806
Equipo electrónico	388	-	-	388
Equipo de redes y comunicación	1.761	24	-	1.785
Bienes en arrendamiento Leasing	4.354	-	-	4.354
	8.391	226	(5)	8.612

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

	31 de diciembre 2023	Depreciación	Reclasificación	Bajas	31 de diciembre 2024
Equipo de transporte	121	32	151	(246)	58
Equipo de oficina y accesorios	1.698	53	387	(1.894)	244
Equipo electrónico	1.292	8	-	(165)	1.135
Equipo de redes y comunicación	846	17	-	(67)	796
Bienes en arrendamiento Leasing	4.354	-	(538)	(3.766)	50
	8.311	110	-	(6.138)	2.283

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	31 de diciembre 2022	Depreciación	Bajas	31 de diciembre 2023
Equipo de transporte	117	4	-	121
Equipo de oficina y accesorios	1.643	60	(5)	1.698
Equipo electrónico	1.279	13	-	1.292
Equipo de redes y comunicación	826	20	-	846
Bienes en arrendamiento Leasing	4.354	-	-	4.354
	8.219	97	(5)	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 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, que cubre riesgos de robo, incendio, rayo, explosiones, 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.

15. BIENES POR DERECHO DE USO

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

	Al 31 de diciembre 2024	Al 31 de diciembre 2023
Activos		
Propiedades, planta y Equipo (Derecho de uso)	-	9.289
Activo por impuesto diferido	-	21
Pasivo		
Otros pasivos financieros - arrendamiento de uso		
No corrientes	-	(9.349)
Neto	-	(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:

	Derechos de uso Locales y Oficinas	Derechos de uso Locales y Oficinas
	2023	2022
Al 31 de diciembre		
Costo	9.753	9.251
Depreciación Acumulada	(464)	(7.230)
Costo neto	9.289	2.021
	2024	2023
Periodo terminado al 31 de diciembre		
Saldo al comienzo del año	9.289	2.021
Adiciones	2.330	9.507
Retiros	(9.738)	-
Cargo de depreciación	(1.881)	(2.239)
Saldo al final del Periodo	-	9.289
	2024	2023
Al 31 de diciembre		
Costo	-	9.753
Depreciación Acumulada	-	(464)
Costo neto	-	9.289

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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

Los contratos de arrendamiento que fueron parte de la medición de NIIF 16, fueron cancelados y terminados en el último semestre del año 2024, lo anterior hace parte de la estrategia de negocio que adopta la administración en adelante. A partir del año 2025, Credivalores solo tendrá contrato de arrendamiento por la sede principal.

En relación con los derechos de uso registrados en las cuentas de propiedad, planta y equipo se han registrado pasivos por arrendamiento financiero que se incluyen en otros pasivos financieros y que al 31 de diciembre de 2024 tienen los siguientes saldos:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Pasivos por arrendamiento		
Saldos iniciales	9.349	2.179
Adiciones	2.330	9.507
Pagos	(1.941)	(2.337)
Retiros	(9.738)	-
Saldos finales	-	9.349

15.1 Estado de Resultados

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Cargo por depreciación – Activo de Uso	1.881	2.239
Gasto por intereses por pasivos de arrendamiento	338	395
Gastos por arrendamientos variables	175	631
Total gastos del periodo	2.394	3.265

Las salidas de efectivo para todos los arrendamientos al 31 de diciembre de 2024 fueron de \$ 2.431 y para 2023 fueron de \$3.370.

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.

16. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALIA, NETOS

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

Al 31 de diciembre de 2024

	Saldo inicial	Adiciones	Amortización	Saldo final
Licencias software	1.074	1.192	1.776	490
Marcas adquiridas	4.760	-	4.760	-
Base de Datos	6.447	-	6.447	-
Otros (seguros y honorarios)	223	3.048	3.010	261
Total	12.504	4.240	15.993	751

Al 31 de diciembre de 2023

	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 (Seguros y honorarios)	484	2.633	2.894	223
Total	39.528	4.465	31.489	12.504

En el segundo semestre de 2023 se realizó la venta de la unidad de negocio de tarjeta de crédito Crediuno, la cual tenía relacionados los intangibles bases de datos y contratos de exclusividad, dados de baja en 2024, por el perfeccionamiento de la misma en el segundo semestre de 2024.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Al corte de diciembre 31 de 2024 los saldos de marcas adquiridas por \$2.578 millones y base de datos por \$3.492 millones fueron cancelados y registrados en las cuentas de resultados de la compañía, debido a que la unidad de negocio de tarjeta de Crédito CrediUno en adelante no hace parte del plan de negocio de Credivalores.

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

	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
Derechos litigiosos	300	337
Total	300	337

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

	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
Amortización marcas	4.760	2.380
Amortización contratos de exclusividad, bases de datos y licencias	8.223	26.215
Subtotal	12.983	28.595
Asesorías, comisiones PA's, contribuciones	2.726	175
Inversionistas	-	1.988
Honorarios	-	119
Seguros	284	612
Total	3.010	2.894

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y CONTABILIDAD DE COBERTURAS

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

	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
ACTIVOS		
Prima Call	1.333	11.238
Opciones de cobertura (17.1)	1.068	2.568
Total Activos	2.401	13.806

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

Operaciones de cobertura

Las actividades de Credivalores 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.

Credivalores 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 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 diciembre de 2024 para cubrir los riesgos de divisas extranjeras y los riesgos de tasas de interés de las obligaciones financieras denominadas en moneda extranjera, estas aplican para las obligaciones financieras en USD contratadas a través del patrimonio autónomo UBS GRAMERCY:

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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	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

17.1 Instrumentos financieros derivados opciones

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

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

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

	Valor razonable			
	31 de diciembre 2024		31 de diciembre 2023	
	Monto Nominal USD	Valor razonable COP	Monto Nominal USD	Valor razonable COP
ACTIVOS				
Opciones primas Call spreads	0.2	1.068	1	2.568
Total derivados opciones de cobertura activos	0.2	1.068	1	2.568

Se mantiene el instrumento financiero derivado, para cubrir la exposición de riesgo en moneda extranjera hasta su vencimiento. 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 que al corte de diciembre 31 de 2024 tienen un valor nominal agregado de US 23.444.238. 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.

Dada la naturaleza particular de los derivados con opciones financieras y su sustancia económica, es importante destacar que la eficacia de estas operaciones radica en el cumplimiento de su propósito. Con este propósito se manifiestan los derechos que el instrumento confiere a su titular durante su vigencia ya que solo puede ejercerse hasta la fecha de vencimiento. Por lo tanto, no se puede considerar ineficiencia en este tipo de coberturas antes de su liquidación, momento en el cual se refleja su efecto en PYG en el evento de resultar favorable, de lo contrario su efecto en PYG es nulo. Durante su vigencia, la valoración del instrumento incorpora la probabilidad de que, al vencimiento, se determine una posición favorable o desfavorable.

A continuación, se detallan los movimientos de cobertura año 2023-2024:

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	31 de diciembre 2024	Liquidación	PYG	ORI	31 de diciembre 2023	Liquidación	PYG	ORI	31 de diciembre 2022
ACTIVOS									
Prima Call	1.333	-	9.905	-	11.238	(25.654)	21.467	-	7.051
Forward de Cobertura	-	-	-	-	-	3.368	1.752	-	5.120
Swaps de Cobertura	-	-	-	-	-	(9.736)	16.664	(17.074)	(10.146)
Opciones de Cobertura	1.068	-	-	1.500	2.568	78.835	78.476	(63.043)	96.836
Total Activos	2.401				13.806				98.861

18. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación, se detallan los saldos de capital, costos de transacción e intereses causados por pagar de obligaciones financieras a los cortes:

	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
Notas 144 A / Reg S (1)	929.449	805.688
Notas Programa ECP (1)	143.316	124.233
Obligaciones financieras en patrimonios autónomos (2)	225.114	412.652
Pagarés bancos nacionales	16.705	23.730
Bonos Ordinarios Locales- Garantía parcial FNG	95.940	95.940
Préstamos otras entidades	174.123	146.049
(-) Compensación cuentas por cobrar	-	(90.229)
Subtotales capital obligaciones financieras	1.584.647	1.518.063
(-) Costos de transacción	(23.282)	(32.860)
Subtotal neto costos de transacción	1.561.365	1.485.203
(+) Intereses causados por pagar	185.785	53.014
Saldo obligaciones financieras, netas	1.747.150	1.538.217

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

Las variaciones más representativas fueron generadas por (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 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. Esta solicitud fue rechazada, situación de ocasionó una nueva solicitud de admisión al corte de octubre 31, enviada en noviembre 22 y fue aceptada por la Superintendencia de Sociedades en diciembre 12 de 2024.

Obligaciones financieras a corto plazo

Credivalores posee obligaciones financieras a corto plazo, durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 por un valor de \$ 1.353.950 y \$ 178.684, respectivamente. La medición de los instrumentos financieros pasivos de las obligaciones financieras, están valorados bajo costo amortizado como lo establece la NIIF 9.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 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
	31 de diciembre de 2024					31 de diciembre de 2023				
Obligaciones financieras propias										
Banco de Bogotá	1.400	IBR+7,75%	72	COP	No	3.850	IBR+7,75%	30	COP	No
Banco de Occidente	8.753	IBR+5,00%	446	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%	266	COP	No	4.544	IBR+11,75%	5	COP	No
Bancolombia	1.234	IBR+7,95%	59	COP	No	1.238	IBR+7,95%	1	COP	No
Bancolombia	776	IBR+11,8%	46	COP	No	4.960	IBR+11,8%	7	COP	No
Finanza Inversiones (USD) (a)	167.308	SOFR+20,26%	58.537	USD	No	140.142	SOFR+10,26%	16.002	USD	No
Finanza Inversiones (USD) (a)	6.815	20%	2.019	USD	No	5.907	20%	1.690	USD	No
Bonos 144 A/Reg. S cupón 8.875% con vencimiento en 2025 (c)	929.449	8,875%	110.671	USD	No	-	-	-	USD	No
Bonos Ordinarios Locales con Garantía Parcial FNG (d)	95.940	9,10%	4.259	COP	No	95.940	9,10%	2.972	COP	No
Subtotal	1.216.217		176.375			265.719		20.803		

Entidad	Saldo de capital	Tasa Interés	Saldo Interés	Moneda	Garantía	Saldo de capital	Tasa Interés	Saldo Interés	Moneda	Garantía
	31 de diciembre de 2024					31 de diciembre de 2023				
Patrimonios Autónomos										
PA Sindicado – 8273 (f)	46.732	IBR+5,50%	122	COP	Si	13.970	IBR+5,50%	88	COP	Si
PA UBS O'Connor Gramercy 15209 (g)	63.112	SOFR+11,50%	1.686	USD	Si	-	-	-	USD	Si
PA Systemgroup - 15746	27.889	23,83%	501	COP	Si	-	-	-	COP	Si
Subtotal	137.733		2.309			13.970		88		

Total Obligaciones a Corto Plazo	1.353.950		178.684			279.689		20.891		
---	------------------	--	----------------	--	--	----------------	--	---------------	--	--

Obligaciones a largo plazo

La compañía posee obligaciones financieras a largo plazo, durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 por un valor de \$ 230.697 y \$ 1.328.603, respectivamente. Los costos asociados que se incurren para la adquisición de los créditos se clasifican como costos de transacción pendientes por amortizar IFP, para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 su valor es \$23,282 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 de las obligaciones financieras para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es de \$ 1.561.365 y \$ 1.485.203 respectivamente, serán cancelados de acuerdo con el detalle informado anteriormente.

Entidad	Saldo de capital	Tasa Interés	Saldo Interés	Moneda	Garantía	Saldo de capital	Tasa Interés	Saldo Interés	Moneda	Garantía
	31 de diciembre de 2024					31 de diciembre de 2023				
Obligaciones financieras propias										
Notas Internacionales (Programa ECP) (b)	143.046	10,00%	6.794	USD	No	123.999	10,00%	380	USD	No
Notas Internacionales (Programa ECP) (b)	270	12,50%	16	USD	No	234	12,50%	0	USD	No
Bonos 144 A/Reg. S cuón 8.875% con vencimiento en 2025 (d)	-	-	-	-	-	805.688	8,875%	28.403	USD	No
Subtotal	143.316		6.810			929.921		28.783		

Entidad	Saldo de capital	Tasa Interés	Saldo Interés	Moneda	Garantía	Saldo de capital	Tasa Interés	Saldo Interés	Moneda	Garantía
	31 de diciembre de 2024					31 de diciembre de 2023				
Patrimonios Autónomos										
PA Sindicado – 8273 (f)	87.381	IBR+5,50%	291	COP	Si	158.712	IBR+5,50%	1.041	COP	Si
PA Libranza - 14604 (e)	-	-	-	-	-	111.247	IBR+8,00%	372	COP	Si
PA UBS O'Connor Gramercy 15209 (g)	-	-	-	-	-	93.269	SOFR+11,50%	1.391	USD	Si
PA Systemgroup - 15746	-	-	-	-	-	35.454	19,71%	536	COP	Si
Subtotal	87.381		291			398.682		3.340		

**CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Total Obligaciones a Largo Plazo	230.697		7.101			1.328.603		32.123		
Costo de Transacción por Amortizar IFP	(23.282)		-			(32.860)		-		
Cuentas por Cobrar Finanza Inversiones	-					-90.229				
Total Obligaciones Financieras	1.561.365		185.785			1.485.203		53.014		

Total Obligaciones Financieras	1.747.150					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 31 de diciembre de 2024 y diciembre 31 de 2023 corresponden a \$0 y \$9.349 respectivamente, ver nota 15.

Obligaciones propias en moneda extranjera

Entidad	Valor nominal diciembre		Valor nominal diciembre	
	31 de 2024		31 de 2023	
	Monto Nominal USD	Valor razonable COP	Monto Nominal USD	Valor razonable COP
Finanza Inversiones (a)	39	174.123	38	146.049
Notas programa ECP (b)	32	143.316	32	124.233
Bonos 144 A / Reg S (c)	211	929.449	211	805.688
Suma	282	1.246.888	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 febrero de 2025.

Para el año 2023 el saldo de Finanza Inversiones S.A tiene compensación de la cuenta por pagar por \$90.229., al corte de 2024 se deshace la compensación y el valor por cobrar se refleja en el activo.

(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.

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) Bonos 144 A/Reg. S cupón 8.875% con vencimiento en 2025

Cupón de febrero y agosto de 2024, causados no pagados, se incluyen en los saldos del detalle de la composición de las obligaciones financieras de esta nota.

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:

**CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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				

Durante los meses de abril y mayo de 2020, Credivalores llevó a cabo operaciones de recompra de las Notas 144 A / Reg S con vencimiento en 2025 y cupón de 8.875% en el mercado secundario a través de un bróker por un monto total de US32.000.000 de principal. La totalidad del monto recomprado de estas Notas en abril y mayo fue cancelado al cierre de septiembre de 2020. Como resultado, al 31 de diciembre de 2022 el nuevo monto vigente de las Notas 144 A / Reg S con vencimiento en 2025 y cupón de 8.875% es de US268.000.000. El valor pendiente por pagar por concepto de intereses al cierre de estos estados financieros asciende a \$115.255 millones.

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 31 de diciembre 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 adelantó exitosamente negociaciones con un comité Ad Hoc de bonistas de la mano de asesores financieros y legales en Estados Unidos, se acordó un Plan de Reestructura que fue presentado y aprobado ante la corte de Bancarrotas del Distrito de Nueva York. Este Plan implicó una quita del 25% de las obligaciones, así como un nuevo plazo y tasa de interés para el cumplimiento de la obligación. No obstante, para que el Plan pueda entrar en vigencia se debe realizar previamente el pago de gastos de administración por los honorarios de los asesores financieros y legales de Estados Unidos, lo cual a la fecha de elaboración de este informe no ha ocurrido.

Obligaciones propias en moneda local colombiana

(d) 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 contaba 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.

**CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

El pasado agosto de 2024, Credivalores incumplió el pago a los tenedores de bonos emitidos en Colombia por valor de \$95.940 millones. El 70% de este valor fue pagado a los tenedores por el Fondo Nacional de Garantías quien se subrogará en la posición de los tenedores. Este pasivo no se ha pagado por cuanto la compañía se encuentra limitada por las restricciones del artículo 17 de la Ley 1116 de 2006 que prohíbe efectuar el pago del pasivo sujeto al proceso de reorganización, que no corresponda al giro ordinario de los negocios y no cuenta con dichos recursos. En consecuencia, este pasivo se sujetará a los términos fijados en el proceso de insolvencia. El 30% restante de capital más los intereses vencidos están pendientes de pago al corte de estos estados financieros, no se conocen más avances que haya realizado la junta directiva del FNG sobre este tema.

Obligaciones en patrimonios autónomos (PA) en moneda local colombiana

(e) PA Libranzas – Fiduciaria Bancolombia:

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 2023 presenta saldo de capital de \$ 111.247, en julio de 2024 se liquidaron los pasivos financieros y el rubro de la cartera de este patrimonio, al corte de este informe, el patrimonio está en proceso de liquidación.

(f) PA Sindicado – Fiduciaria Bancolombia:

En el patrimonio autónomo sindicado, los acreedores prestamistas son entidades financieras y presentan a los cortes el siguiente saldo de capital:

	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
Banco de Bogotá	11.686	14.969
Banco de Occidente	24.172	31.432
Banco Santander	13.460	17.408
Bancolombia	84.795	108.873
Suma	134.113	172.682

(g) PA UBS OConnor Gramercy – Fiduciaria Bancolombia:

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 colombianos a través de operaciones con instrumentos financieros derivados al vencimiento.

Entidad	Valor nominal diciembre 31 de 2024		Valor nominal diciembre 31 de 2023	
	Monto Nominal USD	Valor razonable COP	Monto Nominal USD	Valor razonable COP
UBS O'Connor Gramercy	14	63.112	24	93.269
Suma	14	63.112	24	93.269

Covenants

A corte diciembre 31 de 2024, Credivalores presenta covenants vigentes en las obligaciones que mantiene con el PA Sindicado, BTG, PA UBS O'Connor Gramercy y el bono internacional. El estatus de los 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 diciembre 31 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.
- **PA UBS O'Connor Gramercy:** todos los indicadores de esta facilidad se encuentran en estado Incumplido al corte de diciembre 31 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

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

- **Bono Internacional:** 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. Los indicadores financieros calculados para esta facilidad se encuentran en estado Incumplido al corte de diciembre 31 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.

Al cierre de diciembre 31 de 2024 resultado del proceso de admisión de la Ley 1116 de reestructuración y del chapter 11, los covenants no se miden.

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 períodos terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
Intereses Obligaciones en PA (a)	52.290	108.900
Intereses Obligaciones propias	77.344	48.932
Costo financiero Derivados	9.905	116.864
Intereses bonos en USD Emisión Exterior	82.269	84.242
Intereses bonos en USD Emisión Local	5.591	8.558
Amortización costos de transacción	30.474	52.970
Intereses por pasivos de arrendamiento	338	394
Suma	258.211	420.860

- (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 originación:

	31 de diciembre 2024		31 de diciembre 2023	
Patrimonios Autónomos	Costo financiero	Moneda	Costo financiero	Moneda
PA Sindicado – 8273	24.290	COP	37.919	COP
PA Libranza – 14604	11.725	COP	38.537	COP
PA UBS O'Connor Gramercy – 15209	6.799	USD	6.726	USD
PA Systemgroup – 15746	9.476	COP	25.718	COP
	52.290		108.900	

A continuación, se detalla el movimiento de los costos de transacción para los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	CT Bonos Internacionales y Notas	CT Bonos Locales	CT Patrimonios Autonomos	CT Otros Prestamos	Totales
Saldo Inicial 2022	40.162	5.842	21.377	-	67.381
(+) Altas	8.568	1.040	-	8.841	18.449
(-) Bajas	-	-	-	-	-
(-) Amortizaciones	(31.279)	(3.122)	(14.635)	(3.934)	(52.970)
Saldo Inicial 2023	17.451	3.760	6.742	4.907	32.860
(+) Altas	20.896	-	-	-	20.896
(-) Bajas	-	-	-	-	-
(-) Amortizaciones	(16.023)	(3.760)	(6.096)	(4.595)	(30.474)

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Saldo Final 2024	22.324	-	646	312	23.282
-------------------------	---------------	----------	------------	------------	---------------

Diferencia en cambio

La diferencia en cambio generada para los años terminados al 31 de diciembre de 2024, dada la contracción del peso colombiano frente al dólar, influenciado por factores como la política de la reserva en su incremento de tasas para controlar la inflación en Estados Unidos, la volatilidad en los precios del petróleo; el portafolio de activos y pasivos en moneda extranjera registro una diferencia en cambio en contra en mayor medida por el efecto del Bono en USD y las obligaciones financieras adquiridas a través de finanza inversiones cuyo valor asciende a 248M y su efecto en diferencia en cambio alcanzo 146MM de los 176 MM totales, debido a que al cierre de 2024 la TRM fue \$4.409,15 y al cierre de 2023 fue de \$3,822,05.

Al corte de diciembre 31 de 2023, dada la apreciación del peso colombiano frente al dólar, influenciada por factores como el debilitamiento global del dólar y el aumento en los precios del petróleo, el portafolio de activos y pasivos en moneda extranjera registro una diferencia en cambio favorable en mayor medida por el efecto del Bono en USD y las obligaciones financieras adquiridas a través de finanza inversiones cuyo valor asciende a 248M y su efecto en diferencia en cambio alcanzo 257MM de los 321 MM totales, debido a que al cierre de 2023 la TRM fue \$3,822,05 y al cierre de 2022 fue de \$4.810,20.

19. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

El siguiente es un detalle de los saldos de provisiones por beneficios de empleados al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

Beneficios de corto plazo	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
Intereses de cesantías	37	43
Bonificaciones por retiro por pagar	1.014	1
Cesantías	310	370
Vacaciones	368	640
	1.729	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.

20. OTRAS PROVISIONES

A continuación, detallamos el saldo de las provisiones que tiene Credivalores al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, respectivamente.

	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
Litigios en procesos ejecutivos (a)	835	835
Otras provisiones (b)	732	2.097
	1.567	2.932

Contingencias con probabilidad de ocurrencia probable:

	Al 31 diciembre 2024	Al 31 diciembre 2023
Procesos laborales	14	400
Acciones de Nulidad y Restablecimiento del Derecho (Procesos SIC)	821	435
Total	835	835

(b) Las provisiones corresponden principalmente a procesos laborales, civiles y administrativos entablados por terceros en contra de Credivalores sobre los cuales se reconocieron contingencias al 31 de diciembre de 2024 por \$ 835 y 2023 por \$ 835 y no se incrementaron de acuerdo con la probabilidad de ocurrencia para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2024. 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

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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.

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

	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
D.F King New York.	-	10
Muñoz AYA SAS	37	47
Fiduciaria Bancolombia	-	393
PWC Contadores y Auditores	695	-
Experian Colombia SA	-	434
Activar Valores SAS	-	1.213
	732	2.097

21. CUENTAS POR PAGAR

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

	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
Arrendamientos	233	32
Proveedores	46	10
Comisiones y honorarios (21.1)	5.597	5.610
Retenciones y aportes laborales	1.680	719
Otras cuentas por pagar (21.3)	24.821	72.987
Costos y gastos por pagar (21.2)	33.897	11.762
	66.274	91.120

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

21.2 Costos y gastos por pagar

	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
Proveedores de servicios técnicos	15.924	4.660
Cesiones de contrato	213	-
Facturas en moneda extranjera	11.435	3.450
Servicios de recaudo	3.894	175
Servicios fiduciarios	1.753	3.455
Mantenimientos	672	7
Gastos de representación y relaciones públicas	6	15
	33.897	11.762

21.3 Otras cuentas por pagar

	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
Desembolsos	-	784
Reintegros	449	10.149
Recaudo a favor de terceros (1)	9.863	10.259
Convenio desembolsos VISA C1 (2)	2.100	18.707
Diversas (3)	12.409	33.088
	24.821	72.987

(1) Corresponde al recaudo de cartera administrada a terceros que al corte están pendientes de pago.

(2) Comprende la cuenta por pagar a Ban100 por concepto de compensación VISA por movimiento de utilidades de la tarjeta de crédito Crediuno, la disminución corresponde a valor pagado en julio de 2024.

(3) El saldo de este rubro corresponde a cuentas por pagar a terceros, principalmente a contrato de venta de cartera con Ban100 en 2023 cancelado en 2024.

22. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

22.1 Componentes del activo por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes de los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 comprenden lo siguiente:

	<u>31 de diciembre 2024</u>	<u>31 de diciembre 2023</u>
Anticipo de impuesto sobre la renta	45.807	41.466
Impuesto de industria y comercio	27	10
	<u>45.834</u>	<u>41.476</u>

22.2 Componentes del pasivo por impuestos corrientes

Los pasivos por impuestos corrientes para los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y el 31 de diciembre de 2023 son los siguientes:

	<u>31 de diciembre 2024</u>	<u>31 de diciembre 2023</u>
Impuesto Sobre la Renta	901	901
Impuesto de industria y comercio	207	559
Impuesto a las ventas	-	156
	<u>1.108</u>	<u>1.616</u>

22.3. Componentes del gasto por impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto de renta de los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 comprende lo siguiente:

	<u>31 de diciembre 2024</u>	<u>31 de diciembre 2023</u>
Impuesto sobre la Renta	-	901
Impuesto Diferido	(163.454)	1.399
	<u>(163.454)</u>	<u>2.300</u>

Credivalores no presenta gastos por Impuesto de Renta Corriente debido a que existe una perdida fiscal.

De acuerdo con la NIC 12, los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado en otro resultado integral (ORI), en el patrimonio. Por lo tanto, durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se reconoció en otro resultado integral en el patrimonio.

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

Las disposiciones fiscales vigentes en Colombia en relación con el impuesto de renta y complementarios aplicables durante el año 2024 y 2023 establecen, entre otras cosas, lo siguiente:

- Se reglamentan el impuesto de renta y complementarios, mediante los cambios establecidos en la ley 2277 de 2022-reforma tributaria para la igualdad y la justicia social.
- Las rentas fiscales se gravan con una tarifa general del 35% para sociedades nacionales y sus asimiladas, los establecimientos permanentes de entidades del exterior y las personas jurídicas extranjeras con o sin residencia en el país obligadas a presentar la declaración anual del impuesto sobre la renta y complementarios.
- Se establece un impuesto mínimo para los residentes en Colombia, fijado un impuesto adicional en caso de que el impuesto de renta depurado con algunos ajustes sea inferior al 15% de la utilidad contable antes de impuestos con ciertos ajustes. Así las cosas, los contribuyentes deberán: -Determinar el impuesto depurado del contribuyente colombiano, o el impuesto depurado del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial. -Determinar la utilidad depurada del contribuyente colombiano o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial, y, -Determinar la tasa de tributación depurada de contribuyente colombiano o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial. Si la tasa efectiva (Impuesto de renta depurado/utilidad depurada) es inferior al 15% deberá calcularse el impuesto a adicionar del contribuyente o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial.
- 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.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

- Así mismo, se modifica la tarifa del impuesto a las ganancias ocasionales pasando del 10% al 15%.
- A partir del año gravable 2023, se elimina el impuesto de industria y comercio y avisos y tableros como descuento tributario en el impuesto sobre la renta; este solo se podrá tomar como deducción.
- Los excesos de renta presuntiva pueden ser compensados en los 5 periodos gravables siguientes y las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias obtenidas en los 12 periodos gravables siguientes.

La Compañía realizó la conciliación de la tasa efectiva de acuerdo con la NIC 12, el siguiente es el detalle entre el total del gasto de impuesto a las ganancias de la compañía calculado a las tarifas tributarias vigentes y el gasto (ingreso) de impuesto efectivamente registrado en los resultados del periodo para el año 2024 con una tasa de 26% y para el 2023 de 25%, como se detalla a continuación:

	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
Utilidad antes de impuestos	(626.218)	9.159
Tasa Legal	35%	35%
Impuestos a la tasa obligatoria	(219.176)	3.206
Mas (menos) efecto de Impuestos sobre:		
Gastos no deducibles	58.216	6.986
Diferencia cambio	(2.577)	(8.892)
Impuestos no deducibles	3	12
Intereses Presuntos	80	87
Otros	-	901
Total Provisión de Impuestos a la utilidad cargada a resultados	(163.454)	2.300
Tasa Efectiva	26%	25%

22.5. Impuesto diferido

De acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las ganancias, las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos y las bases fiscales de los mismos dan lugar a las diferencias temporarias que generan impuestos diferidos, calculados y registrados en los periodos terminados el 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, con base en las tasas tributarias vigentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.

En la determinación del cálculo se efectuará con la tarifa del 35% del impuesto sobre la renta y complementarios, de acuerdo con la medición de los gastos por impuesto diferido, para el año gravable 2024.

	31 de diciembre	
	2024	2023
Impuestos diferidos activos	349.292	239.063
Impuestos diferidos pasivos	(56.682)	(110.306)
Impuestos diferidos activos (pasivos), neto	292.610	128.757

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

	Año terminado al 31 de diciembre	
	2024	2023
Saldos al 1 de enero	128.757	157.736
Cargo (crédito) al estado de resultados	163.453	(1.399)
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	400	(27.580)
Saldo al 31 de diciembre	292.610	128.757

Realización de impuestos diferidos activo

De acuerdo con los resultados de la evaluación de los indicadores de solvencia, rentabilidad, utilidad y liquidez, Credivalores se encuentra en la capacidad para continuar en funcionamiento y elaborar los estados financieros bajo la hipótesis de negocio en marcha en cumplimiento a la normatividad vigente, en consecuencia, para periodos futuros se proyecta generar rentas líquidas gravables contra las cuales se pueda recuperar los valores reconocidos como impuestos diferidos activos.

Las estimaciones de los resultados fiscales de los periodos siguientes están basadas en la proyección de las operaciones financieras, el plan de negocio que principalmente consiste en reestructuración de la deuda, capitalización por parte de los accionistas y reinicio en la colocación de cartera. Este plan se inició en 2024 con la aceptación de la corte de New York en el

**CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

capítulo 11 y en la Ley 1116 de reestructuración en Colombia, con estos cambios positivos se espera se realice y permita la recuperación de los impuestos diferidos activos.

El plan de negocio lo está estructurando la administración de Credivalores, que durante el año se desarrollará en pro de obtener resultados positivos.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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

	<u>Provisión Cartera</u>	<u>Adopción NIIF 9</u>	<u>Adopción NIIF 16</u>	<u>Depreciación Activos Fijos</u>	<u>Provisión Gastos</u>	<u>Valoración Instrumentos Financieros</u>	<u>Perdida Fiscal</u>	<u>Disponible en moneda extranjera</u>	<u>Acciones</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos activos										
Saldo al 1 de enero de 2023	4.441	16.469	55	135	212	27.101	114.037	-	-	162.450
Cargo (crédito) al estado de resultados	(4.145)	-	(34)	(82)	(192)	-	107.843	1	-	103.391
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(27.101)	-	-	323	(26.778)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	296	16.469	21	53	20	-	221.880	1	323	239.063
Cargo (crédito) al estado de resultados	(296)	-	(21)	14	(20)	-	110.678	(1)	-	110.678
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	(125)	(125)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	-	16.469	-	67	-	-	332.558	-	198	349.292

	<u>Valoración Instrumentos Financieros</u>	<u>Provisión Cartera</u>	<u>Intangibles</u>	<u>Deterioro Instrumentos Financieros</u>	<u>Acciones</u>	<u>Disponible en moneda extranjera</u>	<u>Pasivos en moneda extranjera</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos pasivos								
Saldo al 1 de enero de 2023	-	-	3.881	133	673	26	-	4.713
Cargo (crédito) al estado de resultados	-	-	(1.624)	(133)	(172)	(26)	106.745	104.790
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	899	-	-	-	(96)	-	-	803
Cargo (crédito) a utilidades o excedentes acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	899	-	2.257	-	405	-	106.745	110.306
Cargo (crédito) al estado de resultados	-	16.252	(2.257)	-	263	(1)	(67.356)	(53.099)
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	(525)	-	-	-	-	-	-	(525)
Cargo (crédito) a utilidades o excedentes acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2024	374	16.252	-	-	668	(1)	39.389	56.682

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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

22.6 Incertidumbres tributarias

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

Período	Declaración	Observaciones
2021	Renta	Sin fiscalización por parte de la DIAN.
2022	Renta	Sin fiscalización por parte de la DIAN.
2023	Renta	Sin fiscalización por parte de la DIAN.

De las anteriores declaraciones la Autoridad Tributaria no ha iniciado procesos de revisión de los años gravables 2021, 2022 y 2023.

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

Realización de impuestos diferidos activos

En periodos futuros se espera continuar generando rentas líquidas gravables contra las cuales poder recuperar los valores reconocidos como impuestos diferidos activos. La estimación de los resultados fiscales futuros está basada fundamentalmente en las proyecciones tributarias

22.7 Declaración anual de activos en el exterior

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

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

- Discriminación de los activos poseídos por la Compañía en el exterior a 1 de enero de cada año, cuyo valor sea superior a 3.580 UVT valor patrimonial, jurisdicción donde estén localizados los activos, naturaleza y tipo de activo.

Discriminación de los activos poseídos por la Compañía a 1 de enero de cada año que no superen el tope de 3.580 UVT, para declararlos de manera agregada de acuerdo con la jurisdicción donde estén localizados y valor patrimonial.

23. OTROS PASIVOS

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

	<u>31 de diciembre 2024</u>	<u>31 de diciembre 2023</u>
Comisión fuerza comercial	-	11
Cheques pendientes de cobro	-	181
Recaudos de carteras administradas	4.898	9.117
Recaudo por aplicar Libranza, Crediuno, Credipoliza, Tigo (23.1)	8.086	6.866
Valores recibidos para terceros (23.2)	7.572	9.385
Total otros pasivos	<u>20.556</u>	<u>25.560</u>

23.1 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, Credipóliza, Tigo.

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

23.2 Valores recibidos para terceros

A continuación, el detalle de valores recibidos para terceros:

	31 de diciembre	
	2024	2023
Valores recibidos a favor de terceros (23.2.1)	6.514	3.637
Recaudo cartera patrimonios autónomos (23.2.2)	1.058	5.748
Total valores recibidos para terceros	7.572	9.385

23.2.1. Recaudo de seguros pendiente por girar a la aseguradora Cardif.

23.2.2. 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. La disminución del saldo de la cuenta para el corte del 2024 respecto de 2023 es consecuencia de la disminución en la colocación de cartera durante 2024.

24. PATRIMONIO

Capital

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

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

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

Capital pagado y autorizado

El capital suscrito y pagado de Credivalores al 31 de diciembre 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	31 de diciembre de	%	31 de diciembre de	%
	2024 número de acciones		2023 número de acciones	
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%
Davalia 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 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2024	2023
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.

**CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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

	31 de diciembre 2024	31 de diciembre de 2023
Acciones ordinarias	2.278.169	2.278.169
Acciones privilegiadas	5.696.754	5.696.754
Acciones propias readquiridas	239.640	239.640
Total Pérdida (Ganancias) por acción	(58.028)	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 31 de diciembre de 2024

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%

Al 31 de diciembre de 2023

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%

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

Acciones propias

	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
Reservas acciones propias (Acciones propias)	12.837	12.837
	(12.837)	(12.837)
Total	-	-

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 31 de diciembre de 2024 y el 31 de diciembre de 2023 se componían de los siguientes:

	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
Reserva legal (1)	11.017	11.017
Reserva por recomprar acciones propias	12.837	12.837
Reservas ocasionales	21	21
Total Reservas	23.875	23.875

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Reserva legal

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

Otras reservas

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

25. OTRO RESULTADO INTEGRAL

A continuación, se encuentra el detalle:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Instrumentos financieros medidos a valor razonable	(1.319)	(2.154)
Acciones	(1.319)	(2.154)
Instrumentos financieros de cobertura	1.067	2.569
Instrumentos financieros opciones	1.067	2.569
Impuestos	(176)	(576)
Impuesto diferido ORI	(176)	(576)
Total variación ORI	(426)	(161)

26. INGRESOS

A continuación, se encuentra un detalle de los ingresos para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Intereses	126.503	272.861
Subtotal Intereses (26.1)	126.503	272.861
Ingresos por contratos con clientes (26.2)	18.787	65.074
	145.290	337.935
26.1 Intereses, neto		
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Intereses CrediUno (26.1.1)	11.849	19.065
Intereses CrediPóliza	1	1
Intereses TuCrédito (26.1.1)	7.015	14.722
Intereses Tigo	530	2.784
Interés cartera PA Systemgroup	8.034	3.424
Costos de transacción TuCrédito	(26.955)	(17.499)
Costos de transacción CrediPóliza	-	(1)
Costos de transacción CrediUno	(10.159)	(14.092)
Valor razonable TuCredito	-	(381)
Subtotal créditos de consumo	(9.685)	8.023
Interés por mora CrediUno	328	-
Interés por mora CrediPóliza	70	65
Interés por mora TuCrédito	972	1.096
Interés moratorio PA SG	674	730
Moratorios cartera de consumo	2.044	1.891
Interés operación conjunta	-	18
Subtotal operación conjunta	-	18
Rendimientos financieros	3.548	5.766
Rendimientos financieros BTG Pactual	115	268
Intereses corrientes PA (26.1.1)	59.288	157.864
Rendimientos por el disponible en PA	2.804	9.678
Intereses extracorrientes contables	59.527	87.738

CREDIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Prima por venta de cartera (26.1.2)	8.862	1.615
Otros	<u>134.144</u>	<u>262.929</u>
Total Intereses	<u>126.503</u>	<u>272.861</u>

26.1.1 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 4Q los intereses asociados a la cartera de Crediuno tuvieron una disminución ocasionada por la venta de cartera de este producto.

26.1.2 Esta línea corresponde al registro del resultado neto de las ventas de cartera a terceros. Para 2024 presenta disminución, debido a que se ha entregado cartera en administración a los patrimonios autónomos.

26.2 Ingresos por contratos con clientes

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisión Devuelta	1	34
Certificaciones	-	64
Cuota de administración seguro de vida plus	9	1.102
Asesoría financiera compartida	93	7.963
Asesorías financieras - Pólizas de seguro voluntario	188	1.081
Comisión interna	301	1.386
Comisión de administración - tarjeta de crédito (26.2.1)	3.616	30.357
Asesorías financieras –Seguro de vida deudor	3.765	7.567
Comisión gastos cobranzas (26.2.2)	<u>10.814</u>	<u>15.520</u>
	<u>18.787</u>	<u>65.074</u>

26.2.1 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 y a las ventas de cartera realizadas en el primer semestre de 2024.

26.2.2 Corresponde a las comisiones por gestión de cobro por cartera en mora

27. OTROS GASTOS

A continuación, se encuentra el detalle de otros gastos para el año terminado al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Honorarios (27.1)	30.016	19.226
Impuestos	11.809	17.110
Otros (27.2)	5.643	12.317
Procesamiento electrónico de datos	5.609	7.524
Asistencia técnica	3.706	4.651
Comisiones	3.310	7.358
Servicios Públicos	2.015	4.115
Transporte	1.710	2.563
Seguros	1.224	921
Multas y sanciones	912	2.668
Servicio de aseo y vigilancia	392	849
Mantenimiento y reparaciones	291	589
Publicidad y propaganda	236	470
Útiles y papelería	211	369
Gastos de viaje	173	169
Gastos de representación	165	87
Adecuación e instalación	63	35
Legales	37	1.371
Consulta a centrales de riesgo	36	839
Rendimientos a inversionistas	15	3.997
Publicaciones y suscripciones	5	5
Servicios temporales	3	2
Arrendamientos (1)	<u>(3.072)</u>	<u>(7.233)</u>
	<u>64.509</u>	<u>80.002</u>

(1) La variación negativa corresponde a la aplicación de NIIF 16 de activos por derecho de uso. Ver nota 15

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

27.1 Honorarios

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Asesorías jurídicas	9.922	10.912
Revisoría fiscal	866	924
Honorarios y comisiones	1.297	5.402
Junta directiva	101	28
Asesorías financieras	17.830	1.960
	<u>30.016</u>	<u>19.226</u>

27.2 Otros

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

27.3 Multas y sanciones

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

28. COSTOS FINANCIEROS NETOS

A continuación, se encuentra el detalle de costos financieros (netos), terminado al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Rendimientos financieros (28.1)	267	6.985
Otros Ingresos (28.2)	3.423	1.421
	<u>3.690</u>	<u>8.406</u>

28.1 Corresponde a los rendimientos generados por el disponible en cuentas bancarias e inversiones en entidades financieras, en los cuales Credivalores tiene invertidos sus recursos.

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Incapacidades por enfermedad	41	33
Otros	45	149
Descuento de impuestos	-	6
Otras recuperaciones	3	-
Utilidad en venta de activos	140	53
Recuperación ejercicios anteriores	2.644	699
Recuperación cartera	550	481
	<u>3.423</u>	<u>1.421</u>

29. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

a. Netas

Compromisos de crédito

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

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

El siguiente es el detalle de las garantías y compromisos de créditos en líneas de créditos no usadas al corte:

	<u>31 de diciembre</u> <u>2024</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2023</u>
Créditos aprobados no desembolsados	<u>1.060.885</u>	<u>957.060</u>

CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Contingencias legales

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

	<u>Al 31 diciembre 2024</u>	<u>Al 31 diciembre 2023</u>
Procesos civiles	993	44
Total	993	44

30. 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 31 de diciembre 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:

	<u>Miembros de la Junta Directiva (a) diciembre 2024</u>		<u>Miembros de la Junta Directiva (a) diciembre 2023</u>	
Cuentas por pagar	-		112	
Gastos de operación	104		206	
	<u>Diciembre 2024</u>		<u>Diciembre 2023</u>	
	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
Accionistas				
Crediholding S. A. S.	1.815	-	1.815	-
Cuentas por Cobrar y Otras Transacciones				
Ingenio la Cabaña S. A. (b)	4.296	-	3.411	-
Inversiones Mad Capital S. A.	11.377	-	10.732	-
Finanza Inversiones S. A. S. (a)	112.298	243.178	20.555	73.512
Ban100	53	4.555	321	57.862
Asficredito	59.041	-	75.967	-
Inversiones en Acciones				
Agrocañas	950	-	4.650	-
Inverefectivas S.L	-	-	11.896	-
Total	189.830	247.733	129.347	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 18 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.

**CREIVALORES CREDISERVICIOS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

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

Conceptos	31 de diciembre	
	2024	2023
Salarios	2.762	1.747
Beneficios a los empleados a corto plazo	852	458
Total	3.614	2.205

a. Miembros de Junta Directiva principales y suplentes a corte del 31 de diciembre de 2024:

Miembros de Junta Directiva principales

No.	Nombres
1	Vacante
2	Vacante
3	Juan Esteban Restrepo Betancur
4	Fredy Adolfo Gutierrez Millán
5	Camilo Alberto Pabón Robayo
6	Joan Sebastian Zambrano Vesga
7	Juan José Sotelo Enriquez

Los miembros de junta directiva fueron nombrados el 30 de enero de 2025 y quedaron registrados ante Cámara de Comercio con fecha 04 de febrero de 2025.

Representantes legales

Cargo	Nombres
Principal	German Alonso Lozano
Secundario	Vacante

El representante legal fue nombrado el 07 de febrero de 2025 y quedó registrado ante Cámara de Comercio con fecha 12 de febrero de 2025.

31. EVENTOS SUBSECUENTES

Credivalores está tramitando un proceso de reorganización empresarial bajo la Ley 1116 de 2006. La Superintendencia de Sociedades admitió la solicitud mediante el Auto 2024-01-945497 del 12 de diciembre de 2024. Desde entonces, la compañía ha dado cumplimiento a las órdenes impartidas por el Juez concursal. Las siguientes etapas del proceso incluyen la calificación de los créditos y los votos por parte del juez, la negociación de acuerdo de reorganización por 4 meses, y la audiencia de confirmación del acuerdo. En promedio, un proceso de reorganización puede tardarse entre 1 y 2 años desde su inicio.