

ESTADOS FINANCIEROS

**Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de
Financiamiento**

Años terminados el 31 de diciembre 2014 y 2013
con Informe del Revisor Fiscal

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento

Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre 2014 y 2013

Índice

Informe del Revisor Fiscal.....	1
Estados Financieros	
Balances Generales.....	3
Estados de Resultados.....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7
Certificación de Estados Financieros.....	60



Building a better
working world

Informe del Revisor Fiscal

A los Accionistas de
Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A. Compañía de Financiamiento

He auditado los estados financieros adjuntos de Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A. Compañía de Financiamiento, que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia y las normas prescritas por la Superintendencia Financiera de Colombia; de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de estados financieros libres de errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros fundamentada en mis auditorías. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir con mis funciones y efectué mis exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia y las prescritas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Las citadas normas requieren que una auditoría se planifique, cumpla con requisitos éticos y se lleve a cabo para obtener seguridad razonable en cuanto a si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría incluye desarrollar procedimientos para obtener la evidencia que respaldan las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros. En el proceso de evaluar estos riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Así mismo, incluye una evaluación de los principios de contabilidad adoptados y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Administración, así como de la presentación en su conjunto de los estados financieros. Considero que mis auditorías proporcionan una base razonable para emitir mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, fielmente tomados de los libros de contabilidad, expresados en miles de pesos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A. Compañía de Financiamiento, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas e instrucciones de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia y las emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, aplicadas uniformemente.

Ernst & Young Audit S.A.S
Bogotá D.C.
Carrera 11 No. 98-07
Tercer Piso
Tel: +57 1 484 70 00
Fax: +57 1 484 74 74

Ernst & Young Audit S.A.S
Medellín - Antioquia
Calle 7 Sur No. 42 - 70
Edificio Forum II, Of. 618
Tel: +57 4 369 84 00
Fax: +57 4 369 84 84

Ernst & Young Audit S.A.S
Cali - Valle del Cauca
Avenida 4 Norte No. 80v - 61
Edificio Siglo XXI, Of. 502 J 503
Tel: +57 2 485 62 80
Fw: +57 2 661 80 07

Ernst & Young Audit S.A.S
Barranquilla - Atlántico
Calle 779 No. 59 - 61
C.E. de las Américas II, Of. 311
Tel: +57 5 385 22 01
Fax: +57 5 369 05 80



Building a better
working world

Además, fundamentada en el alcance de mis auditorías, no estoy enterada de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Compañía: 1) Llevar los libros de actas, registro de accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva, 3) Presentar en forma correcta y oportuna los aportes a la seguridad social integral; 4) Conservar debidamente la correspondencia y los comprobantes de las cuentas; 5) Registrar las provisiones para activos, reflejar el impacto de los riesgos cuantificados en el balance general y el estado de resultados conforme a las metodologías contenidas en las Circulares Básica Contable y Financiera y Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia incluido lo relacionado con el Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL) y Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM); y, 6) Adoptar medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros en su poder. Mis recomendaciones sobre el control interno fueron presentadas por separado a la Administración de la Compañía y he efectuado seguimiento a las medidas de corrección o modificación e implementación de los planes de acción que resultaron de las recomendaciones mencionadas. Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Compañía, el cual incluye la constancia por parte de la Administración sobre la libre circulación de las facturas con endoso emitidas por los vendedores o proveedores.



Bertha Liliana Acosta Torres

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 39269-T

Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Bogotá, D.C., Colombia
6 de marzo de 2015

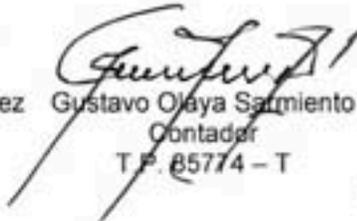
Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento

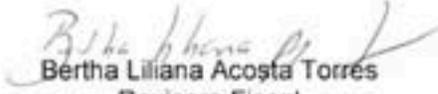
Balances Generales

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Activos		
Efectivo (Nota 3)	\$ 27,925,249	\$ 12,038,397
Inversiones, neto (Nota 4)	11,677,678	13,829,719
Cartera de créditos, neto (Nota 5)	147,562,883	58,465,852
Cuentas por cobrar, neto (Nota 6)	1,932,607	625,905
Equipo, neto (Nota 7)	272,739	197,326
Gastos pagados por anticipado (Nota 8)	9,275,315	4,258,344
Cargos diferidos (Nota 8)	12,600	261,423
Otros activos (Nota 8)	456,030	151,148
Total de los activos	<u>\$ 199,115,101</u>	<u>\$ 89,828,114</u>
Pasivos y patrimonio		
Pasivos:		
Depósitos y exigibilidades (Nota 9)	\$ 158,044,683	\$ 57,404,724
Créditos de bancos y obligaciones financieras (Nota 10)	-	14,985,605
Cuentas por pagar (Nota 11)	2,790,893	863,498
Retenciones y aportes laborales	149,943	112,350
Impuestos, gravámenes y tasas (Nota 12)	199,412	318,814
Obligaciones laborales (Nota 13)	274,132	118,071
Pasivos estimados y provisiones (Nota 14)	349,153	225,761
Otros pasivos	106,021	24,727
Total de los pasivos	<u>161,914,237</u>	<u>74,053,550</u>
Total patrimonio (Nota 15)	<u>37,200,864</u>	<u>15,774,564</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>\$ 199,115,101</u>	<u>\$ 89,828,114</u>
Cuentas contingentes y de orden (Nota 16)	<u>\$ 224,445,917</u>	<u>\$ 128,006,270</u>

Véanse las notas adjuntas.


Gustavo Humberto Vega Ramirez
Gerente General


Gustavo Olaya Sarmiento
Contador
T.P. 85774 - T

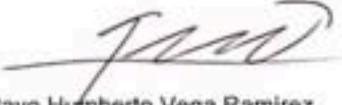

Bertha Liliana Acosta Torres
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional 39269-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 6 de marzo de 2015)

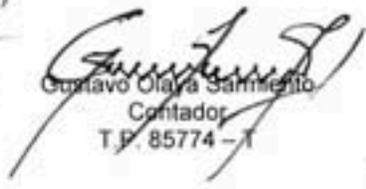
Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento

Estados de Resultados

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	<i>(En miles de pesos, excepto la utilidad neta por acción)</i>	
Ingresos operacionales: (Nota 17)	\$ 23,748,522	\$ 8,388,365
Gastos operacionales y de administración (Nota 18)	10,754,739	4,471,591
Utilidad operacional directa	12,993,783	3,916,774
Otros ingresos operacionales:		
Recuperaciones de provisión de cartera	1,084,325	460,795
Recuperación de cuentas por cobrar	6,633	6,827
Diversos - Ingresos del patrimonio autónomo	-	1,628,845
Otros gastos operacionales:		
Gastos de personal	3,884,965	1,979,508
Honorarios	635,402	339,571
Impuestos	823,751	561,389
Arrendamientos	1,074,829	614,886
Contribuciones y afiliaciones	294,684	54,242
Seguros	333,272	96,593
Adecuación e instalación de oficinas	27,976	60,807
Diversos (Nota 19)	899,652	541,342
Utilidad antes de provisiones, depreciaciones y amortizaciones	6,110,210	1,764,903
Provisión de cartera	4,072,876	1,413,467
Depreciaciones	84,795	37,239
Amortización	113,441	8,032
Utilidad operacional	1,839,097	306,165
Ingresos no operacionales:		
Recuperaciones	44,614	206,100
Aprovechamientos y aproximación al peso	7,242	115
Gastos no operacionales:		
Pérdida en venta de equipo	-	599
Retenciones, sanciones asumidas, y, eventos de riesgo operativo	16,084	15,787
Utilidad antes de impuestos	1,874,870	495,994
Impuesto sobre la renta (Nota 12)	648,539	208,253
Utilidad neta del año	\$ 1,226,331	\$ 287,741
Utilidad neta por acción	\$ 66.08	\$ 0.0188

Véanse las notas adjuntas.


Gustavo Humberto Vega Ramirez
Gerente General


Gustavo Olaya Sambrano
Contador
T.P. 85774 - T


Bertha Liliana Acosta Torres
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional 39269-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530
(Véase mi informe del 6 de marzo de 2015)

Créditos y Ahorro Credfinanciera S.A., Compañía de Financiamiento

Estados de Cambios en el Patrimonio

	Capital Suscrito y Pagado	Reserva Legal	Reserva Ocasional	Utilidades (Pérdidas) Acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	\$ 15,294,000	\$ 622,887	\$ 1,673,645	\$ (2,103,709)	\$ 15,486,823
Reintegro de reserva para protección de riesgos no asegurados constituida con utilidades de ejercicios anteriores para incrementar la reserva legal	-	1,673,645	(1,673,645)	-	-
Absorción de pérdida del año anterior con reserva legal constituida con utilidades de años anteriores.	-	(2,103,709)	-	2,103,709	-
Utilidad neta del año	-	-	-	287,741	287,741
Saldo al 31 de diciembre de 2013	15,294,000	192,823	-	287,741	15,774,564
Distribución de utilidades	-	287,741	-	(287,741)	-
Emisión de 19,585,000 acciones a valor de \$1,031.40 por acción	19,585,000	614,969	-	-	20,199,969
Utilidad neta del año	-	-	-	1,226,331	1,226,331
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$ 34,879,000	\$ 1,095,533	\$ -	\$ 1,226,331	\$ 37,200,864

(En miles de pesos, excepto el dividendo por acción)

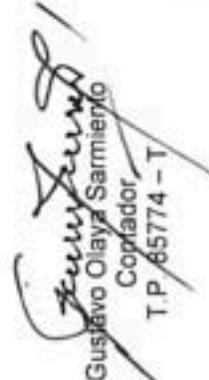
Reintegro de reserva para protección de riesgos no asegurados constituida con utilidades de ejercicios anteriores para incrementar la reserva legal

Absorción de pérdida del año anterior con reserva legal constituida con utilidades de años anteriores.

Utilidad neta del año

Véanse las notas adjuntas.


Gustavo Humberto Vega Ramirez
Gerente General


Gustavo Olaya Sarmiento
Copilador
T.P. 65774 - T


Bertha Liliana Acosta Torres
Revisora Fiscal

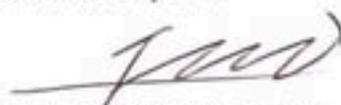
Tarjeta Profesional 39269-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 6 de marzo de 2015)

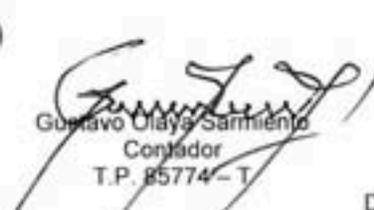
Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento

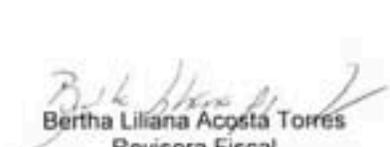
Estados de Flujos de Efectivo

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	(En miles de pesos)	
Actividades de operación:		
Utilidad neta del año	\$ 1,226,331	\$ 287,741
Conciliación entre la utilidad con el efectivo neto usado en actividades de operación		
Provisión de cartera	4,072,876	1,413,467
Provisión de equipo	-	599
Depreciaciones	84,795	37,239
Amortizaciones	113,441	8,032
Recuperaciones de provisión de cartera de créditos	(1,084,325)	(460,795)
Recuperaciones de provisión de cuentas por cobrar	(6,633)	(6,827)
Cambios en activos y pasivos operacionales		
Cartera	(92,085,582)	(58,425,574)
Cuentas por cobrar	(1,300,069)	(596,730)
Gastos pagados por anticipado	(5,130,412)	(4,242,175)
Cargos diferidos – Impuesto al patrimonio	248,823	261,413
Otros activos	(304,882)	20,617,651
Cuentas por pagar	1,927,395	608,017
Retenciones y aportes laborales	37,593	65,042
Impuestos, gravámenes y tasas	(119,402)	(332,920)
Obligaciones laborales	156,061	80,633
Pasivos estimados y provisiones	123,392	7,253
Otros pasivos	81,294	24,727
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(91,959,304)	(40,653,207)
Actividades de inversión:		
(Disminución) aumento en inversiones	2,152,041	(4,515,459)
Adición de equipo	(160,208)	(131,744)
Retiro de equipo	-	26,000
Efectivo provisto por (usado en) las actividades de inversión	1,991,833	(4,621,203)
Actividades de financiamiento:		
Aumento de depósitos y exigibilidades	100,639,959	54,106,833
Disminución de créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(14,985,605)	(12,514,395)
Emisión de 19.585.000 acciones a valor de \$1.031.40	20,199,969	-
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento	105,854,323	41,592,438
Aumento (disminución) neto en el efectivo	15,886,852	(3,681,967)
Efectivo al comienzo del año	12,038,397	15,720,369
Efectivo al final del año	\$ 27,925,249	\$ 12,038,397

Véanse las notas adjuntas.


Gustavo Humberto Vega Ramirez
Gerente General


Gustavo Olaya Sarmiento
Contador
T.P. 85774-T


Bertha Liliana Acosta Torres
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional 39269-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.TR-530
(Véase mi informe del 6 de marzo de 2015)

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Todos los valores están expresados en miles de pesos, excepto los montos en moneda extranjera, las tasas de cambio y el valor nominal de la utilidad por acción)

1. Entidad Reportante

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., (en adelante "Credifinanciera") es una entidad financiera de naturaleza jurídica privada con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. constituida mediante Escritura Pública Número 3325 del 9 de agosto de 2007 otorgada en la Notaría 28 del Circulo de Bogotá D.C., reformada mediante Escritura Pública Número 1079 de la Notaría 65 de Bogotá D.C., del 5 de julio de 2012, con permiso de funcionamiento otorgado por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución 2324 del 26 de diciembre de 2007. Mediante escritura pública número 1079 de la notaria 65 de Bogotá D.C. del 5 de julio de 2012, inscrita en la Cámara de Comercio el 6 de julio de 2012 bajo número 01648217 del libro IX, la sociedad cambio su nombre de ZIP S.A. Compañía de Financiamiento a Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A. Compañía de Financiamiento. Por escritura pública número 2072 del 5 de diciembre de 2013 de la notaria 65 de Bogotá, la entidad reformó los estatutos en el artículo tercero (Objeto Social). Mediante escritura pública número 1453 de la notaria 23 de Bogotá D.C. del 24 de junio de 2014, inscrita en la Cámara de Comercio el 27 de junio de 2014 bajo número 01848051, la sociedad incremento el capital autorizado a sesenta mil millones (\$60,000).

La duración establecida por los estatutos es hasta el 31 de diciembre de 2050 pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El accionista Finanza Inversiones S.A.S., configuró una situación de control con la Sociedad la cual se registró en la Cámara de Comercio de Bogotá el 29 de septiembre de 2011.

Al 31 de diciembre de 2014, operaba a través de siete (7) agencias localizadas en Bogotá, Cali, Medellín, Barranquilla, Bucaramanga y Valledupar con una planta de personal de 72 empleados de los cuales veinticinco (25) constituyen el área administrativa y cuarenta y siete (47) el área comercial mediante contrato de trabajo. A 31 de diciembre de 2013, operaba a través de tres (3) agencias localizadas en el territorio nacional, con una planta de personal de treinta y un (31) empleados distribuidos en el área administrativa dieciocho (18) administrativos y trece (13) en el área comercial mediante contrato de trabajo.

Credifinanciera tiene como función principal la captación de recursos mediante depósitos a término, con el objeto primordial de realizar operaciones activas de crédito para facilitar la comercialización de bienes y servicios, sin perjuicio de las operaciones e inversiones que de conformidad con el régimen aplicable a las Compañías de Financiamiento y de manera adicional lo concerniente a las compañías especializadas en leasing pueda realizar dentro de las condiciones ó limitaciones que se señalen para el efecto en la ley.

Credifinanciera utiliza la red de oficinas del Banco de Bogotá y Bancolombia, para llevar a cabo las operaciones de recaudo, pago y transferencias relacionadas con el objeto social.

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

A continuación, se describen las principales políticas y prácticas contables que Credifinanciera ha adoptado:

Base de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de los registros contables mantenidos bajo la norma del costo histórico y de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Colombia contenidos en el Decreto Reglamentario 2649 de 1993 y en otras normas y resoluciones emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Estos principios y políticas contables podrían diferir en ciertos aspectos con otras normas internacionales de contabilidad.

Periodo Contable

La sociedad efectúa cierre anual con corte al 31 de diciembre de cada año.

Criterio de Importancia Relativa

Un hecho económico tiene importancia relativa cuando debido a su naturaleza o cuantía, su conocimiento o desconocimiento, teniendo en cuenta las circunstancias que lo rodean, puede alterar significativamente las condiciones económicas de los usuarios de la información.

Los estados financieros desglosan los rubros específicos conforme a las normas legales o aquellos que presentan el 5% o más del activo total, del activo corriente, del pasivo total, del pasivo corriente, del capital de trabajo, del patrimonio y de los ingresos, según el caso. Se describen montos inferiores cuando se considera que puede contribuir a una mejor interpretación de la información financiera.

Maduración de Activos y Vencimiento de Pasivos

La maduración de activos y el vencimiento de pasivos de Credifinanciera en general, se encuentra enmarcada de acuerdo con los plazos otorgados o pactados, como lo son las inversiones, la cartera, las cuentas por cobrar y los depósitos a término, en donde se tienen en el corto, mediano y largo plazo.

Inversiones

Incluye las inversiones adquiridas por Credifinanciera con la finalidad de mantener una reserva secundaria de liquidez, cumplir con disposiciones legales o reglamentarias, o con el objeto exclusivo de eliminar o reducir el riesgo de mercado a que están expuestos los activos, pasivos u otros elementos de los estados financieros.

A continuación se indica la forma en que se clasifican, valoran y contabilizan los diferentes tipos de inversión:

1. Clasificación

La clasificación establecida para las inversiones es la siguiente:

- a. Inversiones negociables: Todo valor o título que ha sido adquirido con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio a corto plazo.

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Inversiones (continuación)

- b. Inversiones para mantener hasta el vencimiento: Todo valor o título de deuda respecto del cual se tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención.
- c. Inversiones disponibles para la venta: Son inversiones disponibles para la venta los valores o títulos y, en general, cualquier tipo de inversión que no se clasifiquen como inversiones negociables o como inversiones para mantener hasta el vencimiento, respecto de las cuales se tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlas cuando menos durante un (1) año contado a partir del día en que fueron clasificadas en esta categoría.

Forman parte de las inversiones disponibles para la venta los valores o títulos participativos, que para efectos de su venta, no requieren de la permanencia de un (1) año, entre ellos se pueden encontrar títulos:

- Con baja o mínima bursatilidad.
- Que no tienen ninguna cotización.
- Que mantenga el inversionista cuando éste tiene la calidad de matriz o controlante del respectivo emisor de estos valores o títulos.

2. Valoración de Portafolio

Tiene como objeto fundamental el cálculo, registro contable y revelación del valor o precio justo de intercambio, al cual un título o valor podría ser negociado en una fecha determinada, de acuerdo con sus características particulares y dentro de las condiciones prevalecientes en el mercado en dicha fecha. La Financiera establece el valor o precio justo de intercambio de un valor o título considerando los criterios de objetividad, transparencia y representatividad, evaluación y análisis permanente y profesionalismo.

La valoración de las inversiones en títulos de deuda se efectúa en forma diaria, registrando sus resultados con la misma frecuencia, teniendo en cuenta la clasificación de la inversión.

Las inversiones o títulos de deuda negociables se valoran utilizando los precios, tasas de referencia y márgenes, que calcula y publica diariamente la Bolsa de Valores de Colombia.

Las inversiones en títulos de deuda clasificadas para mantener hasta el vencimiento se valoran exponencialmente a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra.

Contabilización

Las inversiones se registran inicialmente por su costo de adquisición y desde ese mismo día se valoran a precios de mercado. La contabilización de los cambios entre el costo de adquisición y el valor de mercado de las inversiones, se realiza a partir de la fecha de su compra, individualmente, por cada valor, de conformidad con las siguientes disposiciones:

- Inversiones Negociables: La diferencia que se presente entre el valor de mercado y el inmediatamente anterior se registra como un mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afecta el estado de resultados del período.

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento
Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Contabilización (continuación)

- Inversiones para mantener hasta el vencimiento: El valor presente calculado a la tasa de interés de adquisición, se contabiliza como un mayor valor de la inversión y su contrapartida se registra en los resultados del período. Los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión. En consecuencia el recaudo de dichos rendimientos se registra como un menor valor de la inversión.
- Inversiones disponibles para la venta – títulos de deuda: la diferencia entre el valor presente del día de la valoración y el inmediatamente anterior, se registra como un mayor valor de la inversión con abono a las cuentas del estado de resultados.

La diferencia entre el valor de mercado y el valor presente calculado con base en la TIR de compra Capítulo I Numeral 6.1.1, se registra como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las cuentas del patrimonio.

Los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se deben mantener como un mayor valor de la inversión. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se registra como un menor valor de la inversión.

Durante los años 2014 y 2013 Credifinanciera no realizó operaciones con derivados.

Provisiones o Pérdidas por Calificación de Riesgo Crediticio

El precio de las inversiones negociables para la cuales no exista, para el día de valoración, precios justos de intercambio y el precio de las inversiones clasificadas como inversiones para mantener hasta el vencimiento, se ajusta en cada fecha de valoración con fundamento en la calificación de riesgo crediticio, de conformidad con los siguientes criterios.

Títulos y/o Valores de Emisiones o Provisiones no Calificados

Los valores o títulos que no cuentan con una calificación externa o que sean emitidos por entidades que no se encuentren calificadas se calificarán así:

Categoría	Riesgo	Características	Provisiones
A	Normal	Cumplen con los términos pactados en el valor o título y cuentan con una adecuada capacidad de pago de capital e intereses.	No procede.
B	Aceptable	Corresponde a emisiones que presentan factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de seguir cumpliendo adecuadamente con los servicios de la deuda. Así mismo, sus estados financieros y demás información disponible, presentan debilidades que pueden afectar su situación financiera.	El valor neto no es superior al ochenta por ciento (80%) del costo de adquisición, valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración.

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento
Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Titulos y/o Valores de Emisiones o Provisiones no Calificados (continuación)

Categoria Riesgo	Características	Provisiones
C	Apreciable Corresponde a emisiones que presentan alta o media probabilidad de incumplimiento en el pago oportuno de capital e intereses. De igual forma, sus estados financieros y demás información disponible, muestran deficiencias en su situación financiera que comprometen la recuperación de la inversión.	El valor neto no es superior al sesenta por ciento (60%) del costo de adquisición. Tratándose de títulos y/o valor deuda, el valor por el cual se encuentran contabilizados no es superior al ochenta por ciento (80%) de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración.
D	Significativo Corresponde a aquellas emisiones que presentan incumplimiento en los términos pactados en el título, así como sus estados financieros y demás información disponible presentan deficiencias acentuadas en su situación financiera, de suerte que la probabilidad de recuperar la inversión es altamente dudosa.	El valor neto no es superior al cuarenta por ciento (40%) del costo de adquisición.
E	Incobrible Emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible se estima que la inversión es incobrible. Así mismo, si no se cuenta con los estados financieros con corte al 30 de junio y 31 de diciembre de cada año.	El valor de estas inversiones se provisiona en su totalidad.

Las provisiones sobre las inversiones clasificadas como para mantener hasta el vencimiento y respecto de las cuales se establece un precio justo de intercambio de conformidad con lo previsto para los títulos y/o valores negociables o disponibles para la venta, corresponden a la diferencia entre el valor registrado y dicho precio.

Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero

Registra los créditos otorgados bajo las distintas modalidades autorizadas. Los recursos utilizados en el otorgamiento de los créditos provienen de recursos propios, del público en la modalidad de depósitos y de otras fuentes de financiamiento externas e internas.

Los préstamos se contabilizan por el valor del desembolso, excepto las compras de cartera, las cuales se registran al costo.

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero (continuación)

La clasificación de la cartera de créditos contempla tres (3) modalidades:

Comerciales

Son los otorgados a personas naturales o jurídicas para el desarrollo de actividades económicas organizadas, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.

Consumo

Son aquellos créditos que, independientemente de su monto, se otorgan a personas naturales para financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.

Microcrédito

Es el constituido por las operaciones activas de crédito a las cuales se refiere el artículo 39 de la Ley 590 de 2000, o las normas que la modifiquen, sustituyan o adicionen, así como las realizadas con microempresas en las cuales la principal fuente de pago de la obligación provenga de los ingresos derivados de su actividad.

El saldo de endeudamiento del deudor no excede de ciento veinte (120) salarios mínimos mensuales legales vigentes al momento de la aprobación de la respectiva operación activa de crédito. Se entiende por saldo de endeudamiento el monto de las obligaciones vigentes a cargo de la correspondiente microempresa con el sector financiero y otros sectores, que se encuentren en los registros de los operadores de bancos de datos consultados por el respectivo acreedor, excluyendo los créditos hipotecarios para financiación de vivienda y adicionando el valor de la nueva obligación.

Por microempresa se entiende toda unidad de explotación económica, realizada por persona natural o jurídica, en actividades empresariales, agropecuarias, industriales, comerciales o de servicios, rural o urbana, cuya planta de personal no supere los diez (10) trabajadores y sus activos totales, sean inferiores a quinientos (500) salarios mínimos mensuales legales vigentes.

1. Criterios de Evaluación para Medición del Riesgo Crediticio

El Capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995 establece los lineamientos para la administración y medición del riesgo crediticio, definidos a través del Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), el cual comprende las políticas, procesos, modelos de referencia para la estimación o cuantificación de pérdidas esperadas y mecanismos de control que le permiten a la entidad identificar, medir y mitigar adecuadamente el riesgo crediticio.

La evaluación del riesgo de crédito se realiza con base en las normas vigentes, con un proceso continuo de monitoreo y una calificación periódica de la cartera. En lo referente a provisiones, se aplican los requerimientos mínimos de la Superintendencia. Permanentemente se actualiza el comportamiento de la cartera a cargo de los clientes, en lo que respecta a abonos, cancelaciones, castigos y altura de mora de las operaciones.

El otorgamiento de crédito se basa en el conocimiento del sujeto de crédito, de su capacidad de pago y de las características del contrato a celebrar, que incluyen, entre otros, las condiciones financieras del préstamo, las garantías, fuentes de pago y las condiciones macroeconómicas a las que pueda estar expuesto.

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero (continuación)

1. Criterios de Evaluación para Medición del Riesgo Crediticio (continuación)

En el proceso de otorgamiento se tienen establecidas, para cada una de las líneas de crédito, variables que permiten discriminar los sujetos de crédito que se ajustan al perfil de riesgo de Credifinanciera. Los procesos de segmentación y discriminación de las líneas de crédito y de sus posibles sujetos de crédito, sirven de base para su calificación. Las metodologías y procedimientos implantados en el proceso de otorgamiento permiten monitorear y controlar la exposición crediticia de las diferentes líneas de crédito, evitando una excesiva concentración del crédito por deudor, sector económico, grupo económico, factor de riesgo, etc.

2. Evaluación de la Cartera de Créditos

Credifinanciera evalúa el riesgo de su cartera de créditos, teniendo en cuenta la temporalidad de las obligaciones así como el nivel de riesgo asociado al deudor, introduciendo modificaciones en las respectivas calificaciones cuando haya nuevos análisis o información que justifique dichos cambios.

Con base en las condiciones mínimas de mora para la clasificación de la cartera, la compañía evalúa semestralmente en mayo y noviembre, otros factores de riesgo para asignar la calificación de cada deudor. Esta evaluación de riesgo se fundamenta en información relacionada con el comportamiento histórico, características particulares de los deudores garantías que respaldan las obligaciones, comportamiento crediticio con otras entidades, variables sectoriales, información financiera hasta con los aspectos que aplican a los demás deudores, se tiene en cuenta las condiciones establecidas en las Leyes 358 de 1997 y 617 de 2000.

Adicionalmente se realiza una evaluación inmediata del riesgo crediticio de las operaciones que incurran en mora de haber sido anteriormente reestructuradas, evento en el cual deben reclasificarse inmediatamente.

3. Criterios de Evaluación

La Compañía evalúa la cartera con base en los siguientes criterios mínimos definidos por la Superintendencia Financiera de Colombia.

La capacidad de pago del deudor, sus codeudores, avalistas, deudores solidarios y en general cualquier persona natural o jurídica que pueda llegar a resultar directa o indirectamente responsable incondicional de las obligaciones, así como el flujo de caja del proyecto, si fuere el caso. Considerando como mínimo las siguientes características del deudor: flujo de ingresos y egresos, solvencia económica, información sobre el cumplimiento actual y pasado de las obligaciones así como la historia financiera y crediticia de los clientes provenientes de las centrales de riesgos, número de veces que ha sido reestructurado el crédito, posibles riesgos financieros a los que está expuesto el flujo de caja y los riesgos de contagio, legales, operacionales y estratégicos.

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento
Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero (continuación)

4. Calificación de los Créditos

La Compañía califica las operaciones de cartera de crédito y leasing con base en los criterios mencionados anteriormente y se clasifican en una de las siguientes categorías de riesgo crediticio:

Categoría	Otorgamiento	Cartera Comercial Otorgada	Cartera de Consumo Otorgada
AA	Créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento es "AA".	Créditos ya otorgados que no presenten mora superior a 29 días.	Créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma es igual a "AA".
A	Créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento es "A".	Créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 30 días e inferior a 60 días.	Créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, es igual a "A".
BB	Créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento es "BB".	Créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 60 días e inferior a 90 días.	Créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, es igual a "BB".
B	Créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "B".	Créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 90 días e inferior a 120 días.	Créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, es igual a "B".
CC	Créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "CC".	Créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 120 días e inferior a 150 días.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, es igual a "CC".
Incumplimiento		Créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 150 días.	Créditos de consumo que se encuentren en mora mayor a 90 días.

Para la cartera Comercial, esta clasificación se realiza por medio del Modelo de Referencia para Cartera Comercial (MRC), adoptado por la Superintendencia Financiera de Colombia. Sin embargo, la Compañía clasifica en categorías de mayor riesgo a deudores que independientemente de que cumplan con las condiciones anteriores presenten mayor riesgo por otros factores.

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero (continuación)

Para efectos de homologar las calificaciones de riesgo de Cartera Comercial y de Consumo en los reportes de endeudamiento y en el registro en los Estados Financieros Credifinanciera aplica la siguiente tabla:

Categoría Agrupada	Categorías de Reporte	
	Comercial	Consumo
A	AA	AA
		A con mora actual entre 0-30 días
B	A	A con mora actual mayor a 30 días
	BB	BB
C	B	B
	CC	CC
	C	C
D	D	D
E	E	E

Cuando en virtud de la implementación de los modelos de referencia adoptados por la Superintendencia Financiera de Colombia, Credifinanciera califica a sus clientes como incumplidos, éstos son homologados de la siguiente manera:

Categoría agrupada E = Aquellos clientes incumplidos cuya pérdida dada el incumplimiento (PDI) asignada sea igual al ciento por ciento (100%).

Categoría agrupada D = Los demás clientes calificados como incumplidos.

Para efectos de la homologación en la cartera de consumo, la mora actual a la que se refiere la tabla anterior, se entiende como la máxima que registra el deudor en los productos alineados a la fecha de evaluación.

Credifinanciera califica a los deudores en categorías de mayor riesgo, cuando cuenta con elementos de riesgo adicionales que sustenten dicho cambio.

La cartera de Microcrédito, atendiendo el criterio de altura de mora se califica en:

Categoría	Altura de mora
A - Riesgo Normal	Créditos vigentes y hasta 1 mes de vencimiento
B - Riesgo Aceptable	Créditos con vencimientos superiores a 1 mes y hasta 2 meses
C - Riesgo Apreciable	Créditos con vencimientos superiores a 2 meses y hasta 3 meses
D - Riesgo Significativo	Créditos con vencimientos superiores a 3 meses y hasta 4 meses
E - Riesgo de Incobrabilidad	Créditos con vencimientos de más de 4 meses

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero (continuación)

Procesos de Reestructuración

Por reestructuración de un crédito se entiende cualquier mecanismo excepcional instrumentado mediante la celebración de cualquier negocio jurídico, que tenga por objeto modificar las condiciones originalmente pactadas, con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación ante el real o potencial deterioro de su capacidad de pago. Adicionalmente, se consideran reestructuraciones los acuerdos celebrados en el marco de las Leyes 550 de 1999, 617 de 2000 y 1116 de 2006 o normas que las adicionen o sustituyan, así como las reestructuraciones extraordinarias y las renovaciones.

A la fecha la Compañía no ha realizado procesos de reestructuración de cartera en ninguna de sus líneas de crédito.

Son susceptibles de castigo las obligaciones que a juicio de la Administración de Credifinanciera se consideren irrecuperables o de remota e incierta recuperación y que se encuentren ciento por ciento (100%) provisionadas, luego de haber agotado todos los medios de cobro posibles, de conformidad con los conceptos de los organismos de cobro judicial y abogados gestores de la Compañía.

El castigo no libera a los funcionarios de las responsabilidades que puedan haberles por la aprobación y administración del crédito, ni los exime de la obligación de continuar las gestiones de cobro para lograr el recaudo.

La Junta Directiva es el único organismo competente para aprobar el castigo de operaciones que se consideren pérdidas.

5. Provisión para Operaciones Cartera y Otras Cuentas por Cobrar

La Compañía constituye provisiones con cargo al estado de resultados del período acorde con los lineamientos adoptados por la Superintendencia Financiera en el Capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995, mediante la implementación de modelos de referencia.

Las provisiones de los modelos de referencia se calculan como la suma del "componente individual procíclico (CIP)" y "componente individual contracíclico (CIC)", cuyas metodologías se definen en función de la fase acumulativa aplicada por Credifinanciera que incorpora indicadores relacionados con el deterioro, la eficiencia, el crecimiento de la cartera de créditos.

Componente individual procíclico (CIP): corresponde a la porción de la provisión individual de la cartera de créditos que refleja el riesgo de crédito de cada deudor, en el presente.

Componente individual contracíclico (CIC): Corresponde a la porción de la provisión individual de la cartera de créditos que refleja posibles cambios en el riesgo de crédito de los deudores en momentos en los cuales el deterioro de dichos activos se incrementa. Esta porción se constituye con el fin de reducir el impacto en el estado de resultados cuando tal situación se presente. Los modelos internos o de referencia deben tener en cuenta y calcular este componente con base en la información disponible que refleje esos cambios.

En el Modelo de Referencia de Cartera Comercial (MRC), los procesos de segmentación y discriminación de los portafolios de crédito y de sus posibles sujetos de crédito, sirven de base para la estimación de las pérdidas esperadas y se basa en segmentos diferenciados por el nivel de activos.

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento
Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero (continuación)

5. Provisión para Operaciones Cartera y Otras Cuentas por Cobrar

Tamaño de Empresa	Nivel de Activos en SMMLV
Grandes empresas	Más de 15,000
Medianas empresas	Entre 5,000 y 15,000
Pequeñas empresas	Menos de 5,000

SMMLV: Salario mínimo mensual legal vigente

El Modelo de Referencia para la Cartera de Consumo (MRCO), se basa en segmentos diferenciados según los productos y los establecimientos de crédito que los otorgan, con el fin de preservar las particularidades de los nichos de mercado y de los productos otorgados.

Los modelos de referencia de cartera comercial y consumo permiten determinar los componentes de la pérdida esperada de acuerdo con los siguientes parámetros:

a. La Probabilidad de Incumplimiento (PI)

Corresponde a la probabilidad de que en un lapso de doce (12) meses los deudores incurran en incumplimiento. La probabilidad de incumplimiento, se definió de acuerdo con las siguientes matrices, establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Cartera Comercial

Calificación	Gran Empresa		Mediana Empresa		Pequeña Empresa		Personas Naturales	
	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B
AA	1.53%	2.19%	1.51%	4.19%	4.18%	7.52%	5.27%	8.22%
A	2.24%	3.54%	2.40%	6.32%	5.30%	8.64%	6.39%	9.41%
BB	9.55%	14.13%	11.65%	18.49%	18.56%	20.26%	18.72%	22.36%
B	12.24%	15.22%	14.64%	21.45%	22.73%	24.15%	22.00%	25.81%
CC	19.77%	23.35%	23.09%	26.70%	32.50%	33.57%	32.21%	37.01%
Incumplimiento	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Cartera de Consumo

Calificación	Matriz A		Matriz B	
	General Automóviles	General Otros	General Automóviles	General Otros
AA	1.02%	3.54%	2.81%	5.33%
A	2.88%	7.19%	4.66%	8.97%
BB	12.34%	15.86%	21.38%	24.91%
B	24.27%	31.18%	33.32%	40.22%
CC	43.32%	41.01%	57.15%	54.84%
Incumplimiento	100.0%	100.0%	100.00%	100.00%

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero (continuación)

De esta manera, para cada deudor-segmento de cartera comercial y consumo se obtiene la probabilidad de migrar entre su calificación vigente y la calificación de incumplimiento en los próximos doce (12) meses de acuerdo con el ciclo del comportamiento general del riesgo de crédito.

b. Pérdida dado el incumplimiento (PDI)

Se define como el deterioro económico en que incurriría la entidad en caso de que se materialice alguna de las situaciones de incumplimiento a que hace referencia el literal b del Numeral 1.3.3.1 del Capítulo II, Circular Externa 100 de 1995. La PDI para deudores calificados en la categoría en cumplimiento sufrirá un aumento paulatino de acuerdo con los días transcurridos después de la clasificación en dicha categoría.

Las garantías que respaldan la operación son necesarias para calcular las pérdidas esperadas en el evento de no pago y, por consiguiente, para determinar el nivel de las provisiones. Credifinanciera considera como garantías idóneas aquellas seguridades debidamente perfeccionadas que tienen un valor establecido con base en criterios técnicos y objetivos, que ofrezcan un respaldo jurídicamente eficaz al pago de la obligación garantizada y cuya posibilidad de realización sea razonablemente adecuada.

Para evaluar el respaldo ofrecido y la posibilidad de realización de cada garantía, la Compañía considera los siguientes factores: naturaleza, valor, cobertura y liquidez de las garantías; así como los potenciales costos de su realización y los requisitos de orden jurídico necesarios para hacerlas exigibles.

La PDI por tipo de garantía es la siguiente:

Cartera Comercial

Tipo de Garantía	P.D.I	Días Después del Incumplimiento	Nuevo PDI	Días Después del Incumplimiento	Nuevo PDI
Garantía no admisible	55%	270	70%	540	100%
Créditos subordinados	75%	270	90%	540	100%
Colater financiero Admisible	0-12%				
Bienes raíces comerciales y residenciales	40%	540	70%	1,080	100%
Bienes dados en leasing inmobiliario	35%	540	70%	1,080	100%
Bienes dados en leasing diferente a inmobiliario	45%	360	80%	720	100%
Otros colaterales	50%	360	80%	720	100%
Derechos de cobro	45%	360	80%	720	100%
Sin garantía	55%	210	80%	420	100%

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento
Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero (continuación)

Tipo de Garantía	P.D.I	Días Después del Incumplimiento	Nuevo PDI	Días Después del Incumplimiento	Nuevo PDI
Garantía no admisible	60%	210	70%	420	100%
Colateral financiero Admisible	0-12%				
Bienes raíces comerciales y residenciales	40%	360	70%	720	100%
Bienes dados en leasing inmobiliario	35%	360	70%	720	100%
Bienes dados en leasing diferente a inmobiliario	45%	270	70%	540	100%
Otros colaterales	50%	270	70%	540	100%
Derechos de cobro	45%	360	80%	720	100%
Sin garantía	75%	30	85%	90	100%

Para homologar las distintas garantías presentes en los contratos de crédito con los segmentos anteriormente listados, Credifinanciera clasifica dentro de cada grupo de garantías las siguientes:

- a. Garantía no admisible: Se clasifican como tales, entre otras, los codeudores, avalistas y garantía por libranza.
- b. Colateral Financiero Admisible: Comprende las siguientes garantías:
 - Depósitos de dinero en garantía colateral: Esta garantía tiene una PDI del cero por ciento (0%).
 - Cartas Stand By consideradas garantías idóneas; tienen una PDI del cero por ciento (0%).
 - Seguros de crédito: Esta garantía tiene una PDI del doce por ciento (12%). Garantía Soberana de la Nación (Ley 617 de 2000): Esta garantía tiene una PDI del cero por ciento (0%).
 - Garantías emitidas por Fondos de Garantías: Esta garantía tiene una PDI del doce por ciento (12%).
 - Prenda sobre títulos valores emitidos por instituciones financieras: Esta garantía tiene una PDI del doce por ciento (12%).
- c. Derechos de cobro: Representados por:
 - Fiducias mercantiles irrevocables de garantía.
 - Pignoración de rentas de entidades territoriales y descentralizadas de todos los órdenes.
- d. Bienes raíces y residenciales: Se clasifican como tal las siguientes garantías:
 - Fiducias hipotecarias.
 - Garantías inmobiliarias.

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero (continuación)

- e. Bienes dados en Leasing Inmobiliario: Se clasifican dentro de esta categoría los bienes dados en los siguientes contratos de leasing:
 - Leasing de inmuebles.
 - Leasing habitacional.

- f. Bienes dados en Leasing diferente a inmobiliario. Se clasifican dentro de esta categoría los bienes dados en los siguientes contratos de leasing:
 - Leasing de maquinaria y equipo.
 - Leasing de vehículos.
 - Leasing muebles y enseres.
 - Leasing barcos, trenes y aviones.
 - Leasing equipos de cómputo.
 - Leasing semovientes.
 - Leasing software.

- g. Otros colaterales: Se clasifican dentro de esta categoría las siguientes garantías:
 - Prendas sobre inventarios procesados.
 - Prendas sobre insumos – bienes básicos.
 - Prendas sobre equipos y vehículos.
 - Bonos de prenda.

- h. Sin Garantía: Credifinanciera clasifica dentro de esta categoría todas las garantías no enunciadas en los numerales anteriores, y todas las obligaciones que no cuenten con garantía alguna.

Así, para cada deudor se obtiene una PDI diferente de acuerdo con el tipo de garantía que respalda la operación. En razón a que las garantías constituyen un factor significativo en el cálculo de las pérdidas esperadas, a continuación se describen las políticas y criterios de Credifinanciera aplicables a ellas:

- La facilidad de conversión de la garantía.
- Evaluación del grado de obsolescencia de la garantía.
- La garantía en activos usados se efectúa con base en avalúos comerciales elaborados por personal idóneo.
- Toda garantía debe estar adecuadamente asegurada sobre los diferentes riesgos.

Política para Admisión y Manejo de Garantías: Las garantías son un respaldo adicional que Credifinanciera solicita a sus clientes con el fin de reducir los riesgos inherentes a la actividad de los préstamos. Las garantías no se consideran instrumento de pago.

Política de Exigencia de Constitución de Garantías Adicionales: Cuando las normas legales sobre límites de crédito así lo dispongan. Los créditos que excedan de cinco (5) años de plazo, deben llevar preferiblemente garantía admisible, que no sean compartidas con otros acreedores del cliente.

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero (continuación)

c. El Valor Expuesto del Activo

En la cartera comercial y de consumo, se entiende por valor expuesto del activo el saldo vigente de capital, intereses, cuentas por cobrar de intereses y otras cuentas por cobrar.

En ningún caso, el componente individual contracíclico de cada obligación puede ser inferior a cero y tampoco puede superar el valor de la pérdida esperada calculada con la matriz B; asimismo la suma de estos componentes no supera el valor de la exposición.

Con el fin de determinar la metodología que se debe aplicar para el cálculo de estos componentes, Credifinanciera evalúa mensualmente los indicadores establecidos por la Superintendencia Financiera, los cuales una vez calculados determinan la metodología de cálculo de los componentes de las provisiones de cartera de créditos.

Metodología de Cálculo en Fase Acumulativa

Componente individual procíclico (CIP): Para toda la cartera, es la pérdida esperada calculada con la matriz A, es decir, el resultado obtenido al multiplicar la exposición del deudor, la probabilidad de incumplimiento (en adelante PI) de la matriz A y la pérdida dado el incumplimiento (en adelante PDI) asociada a la garantía del deudor, según lo establecido en el correspondiente modelo de referencia.

Componente individual contracíclico (CIC): Es el máximo valor entre el componente individual contracíclico en el período anterior (t-1) afectado por la exposición, y la diferencia entre la pérdida esperada calculada con la matriz B y la pérdida esperada calculada con la matriz A.

Metodología de Cálculo en Fase Desacumulativa

Componente individual procíclico (CIP): Para la cartera A es la pérdida esperada calculada con la matriz A es decir, el resultado obtenido al multiplicar la exposición del deudor, la PI de la matriz A y la PDI asociada a la garantía del deudor, según lo establecido en el correspondiente modelo de referencia.

Para la cartera B, C, D y E es la pérdida esperada calculada con la matriz B, es decir, el resultado obtenido al multiplicar la exposición del deudor, la PI de la matriz B y la PDI asociada a la garantía del deudor, según lo establecido en el correspondiente modelo de referencia.

Componente individual contracíclico (CIC): Es La diferencia entre el componente individual contracíclico del período anterior, el máximo valor entre el factor de desacumulacion (FD) individual y el componente contracíclico del período anterior afectado por la exposición.

Provisión Cartera de Microcrédito

Provisión general: Corresponde como mínimo al uno por ciento (1%) sobre el total de la cartera de créditos bruta.

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero (continuación)

Provisión Individual

Sin perjuicio de la provisión general, las provisiones individuales para la protección de los créditos calificados en todas las categorías de riesgo ("A", "B", "C", "D" y "E"), Credifinanciera mantiene en todo momento provisiones no inferiores a los porcentajes que se indican a continuación sobre el saldo pendiente de pago.

CALIFICACIÓN DE CREDITO	PORCENTAJE MÍNIMO DE PROVISIÓN NETO DE GARANTIA	PORCENTAJE MÍNIMO DE PROVISIÓN
A	0%	1%
B	1%	2.2%
C	20%	0%
D	50%	0%
E	100%	0%

Efecto de la Garantías sobre las Provisiones

Para efectos de la constitución de provisiones individuales, las garantías sólo respaldan el capital de los créditos. Por ende los saldos por amortizar de los créditos amparados con seguridades que tengan el carácter de garantías idóneas, se provisionan en el porcentaje que corresponda.

Para la cartera provisionada con modelos de referencia emitidos por la Superintendencia Financiera, siempre y cuando estos se encuentren vigentes, en la Cartera Comercial las garantías determinan el factor de pérdida dado el incumplimiento que se debe utilizar dentro de la estimación de las pérdidas esperadas de cada operación, de acuerdo a lo establecido por el Anexo III del Capítulo II de la Circular 100 de la Superintendencia. En el caso de Cartera de Consumo se aplica lo dispuesto en el Anexo V del mismo Capítulo.

Para las operaciones de leasing, el activo financiado es considerado garantía idónea, y dependiendo de las características del activo, las condiciones de financiación, el segmento de mercado, el resultado del análisis de su información; el ente de aprobación determina la necesidad o no de exigir una garantía adicional como segunda fuente de pago. Nunca una garantía será sustituta de la capacidad de pago del cliente.

Tratándose de microcrédito, a la diferencia entre el valor del saldo insoluto y el setenta por ciento (70%) del valor de la garantía. En estos casos, dependiendo de la naturaleza de la garantía y del tiempo de mora del respectivo crédito, para la constitución de provisiones sólo se consideran los porcentajes del valor total de la garantía.

En el caso de operaciones de cartera ordinaria el manejo de las garantías según las siguientes políticas:

- Cuando el propósito es financiar un bien específico, se exige la garantía prendaria sobre el mismo bien u otra mejor, siempre para el mercado Pyme y aplica según criterio del ente aprobador, para los mercados corporativo y empresarial.
- Cuando el propósito es financiar capital de trabajo o inversiones y no adquirir un bien generador de renta, el ente de aprobación determina la necesidad o no de garantía, de acuerdo con las condiciones de la operación y del resultado de la evaluación del cliente.

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero (continuación)

Efecto de la Garantías sobre las Provisiones

Credifinanciera cuenta con póliza de seguro de deudores con una compañía de seguros legalmente establecida, para cubrir el saldo insoluto de la deuda en casos de incapacidad total o permanente o de fallecimiento del titular del crédito, cuyo costo es asumido por el cliente.

6. Manejo Contable de las Operaciones de Leasing Financiero

Las operaciones de leasing financiero se registran por el valor de los bienes a financiar que la Compañía, previo el respectivo contrato, entrega en arrendamiento financiero al usuario para su uso y goce a cambio de un canon periódico en un plazo pactado. El registro inicial de una operación de leasing corresponde al valor a financiar del bien dado en leasing (esto es, el costo de adquisición o construcción, descontado los valores que por este concepto previamente se ha recaudado del arrendamiento o locatario) y el valor de las mejoras y gastos capitalizables que representan un mayor valor del bien financiado en la operación de leasing.

El valor a financiar de las operaciones de leasing financiero se amortiza con el pago de los cánones de arrendamiento financiero en la parte correspondiente al abono de capital.

Para las operaciones de leasing financiero, los cánones por recaudar para cada contrato se contabilizaban atendiendo al vencimiento que tenga el canon más antiguo. El período de vencimiento empezará a contarse desde el momento que su pago se haga exigible.

Reglas de Alineamiento

Credifinanciera realiza el alineamiento de las calificaciones de sus deudores atendiendo los siguientes criterios:

- a. Previo al proceso de constitución de provisiones y homologación de calificaciones, Credifinanciera mensualmente y para cada deudor, realiza el proceso de alineamiento interno, para lo cual se lleva a la categoría de mayor riesgo los créditos de la misma modalidad otorgados a éste.
- b. De acuerdo con las disposiciones legales pertinentes, Credifinanciera está obligada a asignar igual calificación a los créditos de la misma modalidad otorgados a un mismo deudor.

Cuentas por Cobrar

La Compañía evalúa sus cuentas por cobrar y constituye provisión teniendo en cuenta la metodología para la evaluación del riesgo crediticio descrita en el capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Equipo y Depreciación

Registra los activos tangibles adquiridos y/o construidos que se utilizan en forma permanente en el desarrollo del giro del negocio y cuya vida útil excede de un año. Se contabilizan al costo de adquisición o construcción, el cual incluye los costos y gastos directos e indirectos causados hasta el momento en que el activo se encuentra en condiciones de utilización.

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Equipo y Depreciación (continuación)

Las adiciones, mejoras y reparaciones extraordinarias que aumenten significativamente la vida útil de los activos, se registran como mayor valor y los desembolsos por mantenimiento y reparaciones que se realicen para la conservación de estos activos se cargan a gastos, a medida que se causan.

La depreciación se registra utilizando el método de línea recta y de acuerdo con el número de años de vida útil estimada de los activos. Las tasas anuales de depreciación para cada rubro de activos son:

- Equipo, muebles y enseres de oficina 10%
- Equipo de computación 20%
- Vehículos 20%

Para los bienes que su valor individual sea inferior a 50 UVT (Unidad de Valor Tributario) y que el valor total de la factura no sea superior a \$1,5 millones se deprecian en el mismo período contable.

- UTT Año 2014 \$27,485 * 50 = \$1,374,250
- UVT Año 2013 \$26,841 * 50 = \$1,342,050

(Valores expresados en pesos)

Se contabilizan provisiones individuales sobre aquellos activos cuyo valor neto en libros es superior a valor comercial establecido mediante avalúo; y cuando el valor neto es inferior a valor comercial, tal diferencia se contabiliza como "Superávit por valorizaciones de activos".

La utilidad o pérdida en la venta o retiro de equipo es reconocida en las operaciones del año en que se efectúa la transacción, el costo y la depreciación acumulada se elimina de las cuentas respectivas.

Gastos Anticipados y Cargos Diferidos

Los gastos anticipados corresponden a erogaciones en que incurre la entidad en el desarrollo de su actividad, cuyo beneficio se recibe en varios períodos y pueden ser recuperables. Los gastos anticipados suponen la ejecución sucesiva de los servicios a recibir. Los cargos diferidos corresponden a costos y gastos, que benefician períodos futuros y no son susceptibles de recuperación.

La causación o amortización se realiza de la siguiente manera:

Gastos Anticipados

- Los seguros durante la vigencia de la póliza.
- Los arrendamientos durante el período prepago.
- El mantenimiento de equipos durante la vigencia del contrato.
- Actualización y mantenimiento de software y hardware
- Otros gastos anticipados durante el período en que se reciben los servicios o se causen los costos y gastos.

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Gastos Anticipados y Cargos Diferidos (continuación)

La amortización para cargos diferidos se reconoce a partir de la fecha en que contribuyen a la generación de ingresos, teniendo en cuenta lo siguiente:

- Programas para computador, en un período no mayor a tres años.
- El impuesto al patrimonio que se amortiza de acuerdo con la legislación vigente.
- Otros se amortizan durante el período estimado de recuperación de la erogación o de obtención de los beneficios esperados.

Derechos en Fideicomisos

Registra los derechos generados en virtud de la celebración de contrato de fiducia mercantil que dan al fideicomitente o beneficiario la posibilidad de ejercerlo de acuerdo al acto constitutivo o la ley.

Depósitos y Exigibilidades

Registra las obligaciones a cargo de Credifinanciera por captación de depósitos a la vista a través de los mecanismos autorizados.

Cuentas por Pagar

Registra el valor de los intereses causados pendientes de pago que Credifinanciera adeuda por el uso de recursos, así como de otras obligaciones, comisiones, proveedores, impuestos, aportes laborales y otros.

Obligaciones Laborales

El importe que reciba cada empleado depende de la fecha de ingreso, modalidad de contratación y salario. Además, en ciertos casos, se reconocen intereses al 12% anual sobre los montos acumulados a favor de cada empleado. Si el retiro es injustificado, el empleado tiene derecho a recibir pagos adicionales que varían de acuerdo con el tiempo de servicio y el salario.

La Compañía hace aportes periódicos para cesantías y seguridad social integral: salud, riesgos profesionales y pensiones, a los respectivos fondos privados de pensiones o al Instituto de Seguro Social (Colpensiones) quienes asumen estas obligaciones en su totalidad.

Pasivos Estimados y Provisiones

La Compañía registra provisiones para cubrir pasivos estimados, teniendo en cuenta:

- a) Que exista un derecho adquirido y en consecuencia, una obligación contraída.
- b) Que el pago sea exigible o probable.
- c) Que la provisión sea justificable, cuantificable y verificable.

Igualmente, registra los valores estimados por los conceptos de impuestos y contribuciones.

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Reserva Legal

De acuerdo con el Decreto 663 de abril 2 de 1993 la reserva legal de los establecimientos de crédito se conforma, como mínimo, con el 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio hasta completar el 50% del capital suscrito; dicha reserva sólo se podrá reducir para atender pérdidas acumuladas en exceso del monto de utilidades no repartidas.

Reconocimiento de Ingresos por Rendimientos y Arrendamiento Financiero

Los ingresos por intereses sobre cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, se reconocen cuando se han devengado y nace el derecho cierto, probable y cuantificable de exigir su pago aunque no se haya hecho efectivo el cobro.

Suspensión de la Causación de Intereses

Para la cartera de créditos, Credifinanciera deja de causar intereses, corrección monetaria, ajustes en cambio e ingresos por otros conceptos afectando el estado de resultados y registrándoles en cuentas de orden cuando un crédito presenta la mora indicada en el siguiente cuadro:

<u>Modalidad de Crédito</u>	<u>Mora Superior a</u>
Comercial	3 meses
Consumo	2 meses
Microcrédito	1 mes

Por lo tanto, no se afecta el estado de resultados hasta que sean efectivamente recaudados. Igualmente se suspende la causación de rendimientos a partir del primer día de mora para aquellos créditos que en el pasado habían registrado suspensión de causación de rendimientos.

Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen en el momento en que se causan cumpliendo con los principios de realización, asociación y asignación, de tal manera que se logre el cómputo correcto del resultado neto del año. Los costos originados en el otorgamiento de créditos se llevan a cuentas de resultados cuando se incurren y a ingresos cuando son cobrados a los clientes.

Uso de Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros según las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera, requiere que la Administración haga estimaciones y presunciones que podrían afectar los montos registrados de activos, pasivos y los resultados de las operaciones y las notas de revelación. Los valores actuales o de mercado podrían diferir de dichas estimaciones.

Impuestos, Gravámenes y Tasas

La provisión para impuesto sobre la renta se calcula a la tasa oficial del 34% en 2014 y 2013 (esta tasa incluye tanto el impuesto de renta del 25% como el impuesto para la equidad CREE del 9%), por el método de causación, sobre la mayor entre la renta presuntiva o la renta líquida fiscal.

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Impuestos, Gravámenes y Tasas (continuación)

El efecto de las diferencias temporales que impliquen el pago de un menor o mayor impuesto sobre la renta en el año corriente, se contabiliza como impuesto diferido crédito o débito respectivamente a las tasas de impuestos vigentes cuando se revertan las diferencias en 2015 el 39%, 2016 el 40%, 2017 el 42% y 2018 el 43% y a partir de 2019 el 34%, siempre que exista una expectativa razonable de que tales diferencias se revertirán en el futuro y además para el activo, que en ese momento se generará suficiente renta gravable.

De otra parte, según las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia, el anticipo para impuestos de renta se contabiliza como un menor valor de la provisión.

Cuentas Contingentes

Se registran como cuentas contingentes hechos económicos o circunstancias que puedan llegar a afectar la estructura financiera de Credifinanciera, adicionalmente contabiliza aquellas operaciones mediante las cuales la entidad podría adquirir un derecho o asumir una obligación cuyo surgimiento está condicionado a que un hecho se produzca o no, dependiendo de factores futuros eventuales o remotos.

Comprende créditos aprobados no desembolsados, litigios, avales otorgados, garantías bancarias otorgadas, cartas de crédito abiertas sin utilizar, los intereses corrientes de cartera y componente financiero de contratos de leasing con mora superior a 60 días y otras contingencias.

Dentro de estas cuentas se destacan los contratos de arrendamiento por vencer así: como parte corriente se registran los cánones y opciones de compra que vencen durante el próximo año corriente y no corriente, la parte de dichos contratos que vencen después del primer año.

Cuentas de Orden

Como cuentas de orden se agrupan las operaciones realizadas con terceros, que por su naturaleza no afectan su situación financiera así como las cuentas de orden fiscales, en donde se registran las cifras utilizadas para la elaboración de las declaraciones tributarias. Igualmente se incluyen aquellas cuentas de registro utilizadas para efectos de control interno e información comercial y el valor de los créditos y operaciones de leasing financiero por altura de mora.

Utilidad Neta por Acción

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 la Compañía utilizó el promedio ponderado de las acciones en circulación para determinar la utilidad neta por acción, teniendo en cuenta lo establecido en la Circular Externa 100 de 1995. El número de acciones promedio en circulación para diciembre de 2014 y diciembre de 2013 fue de 18.558.167 y 15.294.000, respectivamente, la utilidad neta por acción fue de \$66,08 y \$0,0188, respectivamente.

Nuevos Pronunciamientos Contables y Tributarios

Reforma Tributaria

El 23 de diciembre de 2014 fue sancionada una nueva reforma tributaria en Colombia, cuyos aspectos principales son los siguientes:

- 1) Se establece un nuevo impuesto a la riqueza para personas naturales y jurídicas cuyo patrimonio al 1 de enero de 2015 sea superior a \$1.000 millones.
- 2) Se estipulan modificaciones al CREE, estableciendo de manera permanente una tarifa en el 9% e introduciendo modificaciones en su estructura y compensación.

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Nuevos Pronunciamientos Contables y Tributarios

Reforma Tributaria

- 3) Se establece sobretasa al CREE para 2015, 2016, 2017 y 2018.
- 4) Se incorporan normas relacionadas con mecanismos de lucha contra la evasión, modificaciones al GMF (gravamen a los movimientos financieros) y otros cambios en materia del impuesto sobre la renta.

Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera

De conformidad con lo previsto en la Ley 1314 de 2009 y los decretos reglamentarios 2784 de 2012, 3023 y 3024 de 2013, la Compañía está obligada a converger de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia a las normas de internacionales de información financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) tal y como las emite el IASB (International Accounting Standards Board) emitidas hasta el 31 de diciembre de 2012. Así mismo, de acuerdo con el marco normativo implementado en Colombia, pudieran existir excepciones a la aplicación plena de las NIIF, lo cual tendría impacto en la declaración explícita y sin reservas sobre su aplicabilidad.

La Compañía pertenece al Grupo 1, cuyo periodo obligatorio de transición comienza con la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2014 y la emisión de los primeros estados financieros comparativos bajo NIIF al 31 de diciembre de 2015.

La Compañía presentó en 2014 a la Superintendencia Financiera en cumplimiento de la Circular 038 de diciembre de 2013 y la Circular 14 de junio de 2014 un resumen de las principales políticas previstas para la elaboración del estado de situación financiera de apertura, las excepciones y exenciones en la aplicación al marco técnico normativo y un cálculo preliminar con los principales impactos cualitativos y cuantitativos establecidos y el Estado de Situación Financiera de Apertura.

3. Efectivo

	2014	2013
Caja	\$ 1,000	\$ 1,000
Banco de la República	7,345,813	2,452,734
Bancos y otras entidades financieras	20,578,436	9,584,663
	\$ 27,925,249	\$ 12,038,397

La caja y los depósitos en el Banco de la República en moneda legal computan para efectos del encaje requerido, que Credifinanciera debe mantener sobre los depósitos recibidos de clientes, de acuerdo con disposiciones legales.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existían restricciones sobre el uso del efectivo y depósitos como tampoco partidas pendientes de identificar como antigüedad superior a 30 días.

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento
Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Inversiones

	2014	2013
Inversiones Negociables en Títulos Participativos		
Cartera Colectiva Alianza	\$ 771,157	\$ 5,274,513
Cartera Colectiva Progresión	6,948,207	7,164,984
Cartera Colectiva Fiduciaria Bancolombia	112,818	31,166
Cartera Colectiva Fiduciaria Fiduprevisora	51,408	-
Total Inversiones Negociables en Títulos Participativos	<u>7,883,590</u>	<u>12,470,663</u>
Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento		
Títulos de Desarrollo Agropecuario A	1,272,989	387,826
Títulos de Desarrollo Agropecuario B	2,188,517	668,563
CDT – Credifinanciera (1)	332,582	302,667
Total Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento	<u>3,794,088</u>	<u>1,359,056</u>
	<u>\$ 11,677,678</u>	<u>\$ 13,829,719</u>

(1) Credifinanciera ocasionalmente efectúa operaciones de compra de CDTs emitidos por la entidad, a solicitud de los clientes, previa evaluación de cada caso. Las normas colombianas no permiten la redención anticipada de los CDT's, motivo por el cual se mantienen hasta el vencimiento.

La totalidad de los Títulos de Desarrollo Agropecuario vencen en 2015.

Evaluación de las Inversiones

Las inversiones negociables, para mantener hasta el vencimiento y disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron evaluadas, en relación con los riesgos de solvencia, mercado y jurídico.

Riesgo de Solvencia

A diciembre de 2014, la composición del portafolio de inversiones está establecida así: 67.51% en carteras colectivas, el 29.64% (inversiones obligatorias) con títulos emitidos y respaldados por el Gobierno Nacional, lo cual permite disminuir el riesgo de solvencia en razón a que en la actualidad este emisor no presenta deterioro en su estructura financiera y el 2.85% en Certificados de Depósito a Término comprados a clientes como un servicio especial.

La composición de las inversiones a diciembre 31 de 2013, 90.17% en carteras colectivas, 7.61% en Títulos de Desarrollo Agropecuario (TDA) Clase A y B y el restante 2.22% en Certificados de Depósito a Término comprados a clientes como un servicio especial ante las necesidades de liquidez por parte de estos, sin que sea una práctica generalizada.

Riesgo de Mercado

Respecto al riesgo de mercado la Compañía realiza la valoración del 100% de sus inversiones voluntarias a precios de mercado (precio justo de intercambio), de acuerdo con el inciso (b) del numeral 2.1.5 de la Circular Externa 042 de 2010 (Anexo 1 del Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera 100 Emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia), el factor de riesgo de mercado utilizado es del 0.0328% y 0.0301% para 2014 y 2013, respectivamente.

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento
Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Inversiones (continuación)

Evaluación de las Inversiones (continuación)

Riesgo Jurídico

Una vez analizada la totalidad de las inversiones con respecto a este riesgo se concluye que ninguno de los emisores de títulos incluidos en el portafolio presenta situaciones de orden legal que puedan afectar la titularidad de las inversiones o la efectiva recuperación de su valor.

En conclusión, de acuerdo a la evaluación de riesgos de solvencia, jurídico y de mercado, las inversiones vigentes se clasifican como categoría A.

No existen restricciones jurídicas o económicas por pignoración, embargos, litigios o cualquier otra limitación al ejercicio de los derechos sobre las inversiones o que afecten la titularidad.

5. Cartera de Créditos, Neta

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por modalidad:

	2014	2013
Préstamos ordinarios	\$ 12,103,461	\$ 410,700
Descuentos	117,079,095	45,829,605
Microcréditos	23,080,056	13,819,275
Equipo de computación dado en leasing	-	163,222
Menos provisión consumo	(4,238,128)	(1,478,764)
Menos provisión microcrédito	(461,601)	(276,386)
Menos provisión bienes dados en leasing	-	(1,800)
	\$ 147,562,883	\$ 58,465,852

A continuación se presenta el movimiento de la provisión para cartera de créditos por modalidad:

	Año 2014				
	Consumo	Microcrédito		Leasing	Total
		Individual	General	Financiero	
Saldo a diciembre 31 de 2013	\$ 1,478,764	\$ 138,193	\$ 138,193	\$ 1,800	\$ 1,756,950
Provisión cargada a gastos	3,625,034	199,740	199,740	-	4,024,514
Reintegro de provisión	(865,670)	(107,133)	(107,132)	(1,800)	(1,081,735)
Saldo a diciembre 31 de 2014	\$ 4,238,128	\$ 230,800	\$ 230,801	\$ -	\$ 4,699,729

	Año 2013				
	Consumo	Microcrédito		Leasing	Total
		Individual	General	Financiero	
Saldo a diciembre 31 de 2012	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 133,695	\$ 133,695
Traslado de provisión por Cancelación encargo Fiduciario	570,684	56,505	56,505	-	683,694
Provisión cargada a gastos	1,149,020	125,668	125,668	-	1,400,356
Reintegro de provisión	(240,940)	(43,980)	(43,980)	(131,895)	(460,795)
Saldo a diciembre 31 de 2013	\$ 1,478,764	\$ 138,193	\$ 138,193	\$ 1,800	\$ 1,756,950

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento
Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Cartera de Créditos, Neta (continuación)

A diciembre 31 de 2014, la Compañía evaluó y clasificó las operaciones de cartera de créditos e intereses, con los siguientes resultados:

	Capital	Intereses	Otros conceptos	Provisiones		
				Capital	Intereses	Otros
Consumo						
A – Normal	\$ 129,182,557	\$ 1,472,637	\$ 15,817	\$ 4,238,128	\$ 50,253	\$ 1,105
Microcrédito						
A – Normal	23,080,056	277,336	–	230,800	2,773	–
Provisión general	–	–	–	230,801	–	–
Total Cartera por Calificación	\$ 152,262,613	\$ 1,749,973	\$ 15,817	\$ 4,238,127	\$ 53,026	\$ 1,105

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía evaluó y clasificó las operaciones de cartera de créditos e intereses, con los siguientes resultados:

	Capital	Intereses	Otros conceptos	Provisiones			Garantía idónea
				Capital	Intereses	Otros	
Consumo							
A – Normal	\$ 46,240,305	\$ 407,949	\$ 316	\$ 1,478,764	\$ 13,046	\$ 18	\$ –
Microcrédito							
A – Normal	13,819,275	192,542	–	138,193	1,925	–	–
Leasing financiero							
A – Normal	163,222	358	–	1,800	4	–	964,558
Provisión general	–	–	–	138,193	–	–	–
Total cartera por c	\$ 60,222,802	\$ 600,849	\$ 316	\$ 1,756,950	\$ 14,975	\$ 18	\$ 964,558

El siguiente es el detalle de la cartera por zona geográfica al 31 de diciembre de 2014:

	Capital	Intereses	Otros conceptos	Provisiones		
				Capital	Intereses	Otros
Consumo						
Abrego	\$ 6,024	\$ 81	\$ 19	\$ 193	\$ 3	\$ 1
Acacias	49,254	431	–	1,575	14	–
Acevedo	1,104	4	–	35	–	–
Agrado	16,906	106	–	541	3	–
Agua de Dios	25,507	292	–	816	9	–
Aguachica	54,898	266	–	1,756	9	–
Aguazul	71,691	13	–	2,293	–	–
Agustin Codazzi	46,499	482	–	1,487	15	–
Aipe	8,316	131	–	266	4	–
Alcala	20,575	195	–	658	6	–
Anserma	89,323	1,159	8	2,857	37	–
Ansermanuevo	21,412	339	–	685	11	–
Apartado	44,779	395	–	1,432	13	–
Apia	3,898	44	–	125	1	–
Apulo	23,264	336	–	744	11	–
Aracataca	1,451	10	–	46	–	–
Aranzazu	9,731	21	–	311	1	–
Arauca	15,649	152	–	500	5	–
Arboletes	7,927	163	–	254	5	–
Arjona	13,362	–	–	427	–	–

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento
Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Cartera de Créditos, Neta (continuación)

				Provisiones		
	Capital	Intereses	Otros conceptos	Capital	Intereses	Otros
Consumo						
Armenia	4,136,046	48,003	18	132,265	1,540	2
Ayapel	12,229	134	-	391	4	-
Barbacoas	5,586	89	-	179	3	-
Barbosa	8,526	34	-	273	1	-
Barrancabermeja	128,813	1,121	-	4,119	36	-
Barrancas	57,602	559	-	1,842	18	-
Barranquilla	5,940,258	68,634	458	189,969	2,195	15
Becerril	134,522	1,445	-	4,302	46	-
Belalcazar	30,199	381	-	966	12	-
Belén	15,718	69	-	503	2	-
Bello	88,154	568	14	2,819	18	-
Bogotá	32,316,136	355,378	10,825	1,114,073	13,636	803
Bosconia	31,134	310	-	996	10	-
Bucaramanga	3,560,222	40,263	26	113,856	1,288	1
Buenaventura	18,239	250	-	583	8	-
Buenavista	8,023	106	-	257	3	-
Caicedo	11,309	112	-	362	4	-
Caicedonia	29,961	253	-	958	8	-
Calarca	105,013	1,003	-	3,358	32	-
Cali	7,755,483	99,205	754	248,020	3,173	24
California	7,306	68	-	234	2	-
Caloto	110,246	1,136	128	3,526	36	4
Candelaria	29,343	480	-	938	15	-
Cantagallo	3,930	31	-	126	1	-
Carepa	3,007	45	-	96	1	-
Cartagena de Indias	868,121	5,174	6	27,763	165	-
Cartagena del Chaira	1,221	19	-	39	1	-
Cartago	934,297	10,481	21	29,879	335	1
Cerete	144,384	1,842	-	4,617	59	-
Chia	30,921	104	41	989	3	1
Chimichagua	96,330	868	-	3,081	28	-
Chinacota	5,496	42	-	176	1	-
Chinchina	24,010	351	-	768	11	-
Chinu	67,179	983	-	2,148	31	-
Chiquinquirá	29,715	358	-	950	11	-
Chiriguana	68,650	759	-	2,195	24	-
Chivolo	17,629	298	-	564	10	-
Cicuco	24,726	248	-	791	8	-
Ciénaga	564,908	6,393	-	18,066	204	-
Ciénaga de Oro	797	2	-	25	-	-
Cimitarra	1,731	21	-	55	1	-
Circasia	16,381	131	-	524	4	-
Combita	5,843	-	19	187	-	1
Córdoba	8,688	82	-	278	3	-
Corinto	23,905	314	-	764	10	-
Corozal	67,809	594	-	2,169	19	-
Cota	14,374	224	-	460	7	-
Coveñas	16,309	115	-	522	4	-
Cucunuba	9,704	13	-	310	-	-
Cúcuta	3,250,890	33,349	123	103,963	1,067	4
Curumani	65,024	342	-	2,079	11	-
Distracción	29,191	303	-	934	10	-

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento
Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Cartera de Créditos, Neta (continuación)

				Provisiones		
	Capital	Intereses	Otros conceptos	Capital	Intereses	Otros
Consumo						
Dosquebradas	97,180	969	-	3,108	31	-
Duitama	51,710	646	-	1,654	21	-
El Banco	7,941	39	-	254	1	-
El Carmen	2,530	33	-	81	1	-
El Carmen de Bolívar	18,053	149	-	577	5	-
El copey	88,060	1,185	-	2,816	38	-
El Doncello	9,931	130	-	318	4	-
El paso	142,013	1,683	-	4,542	54	-
El Zulia	12,269	122	-	392	4	-
Envigado	48,371	339	-	1,547	11	-
Espinal	25,964	157	-	830	5	-
Facatativá	101,584	968	15	3,249	31	-
Filadelfia	6,437	132	-	206	4	-
Filandia	10,086	101	-	323	3	-
Florencia	2,751,271	33,188	-	87,986	1,061	-
Florida	58,802	735	-	1,880	23	-
Floridablanca	147,370	1,885	-	4,713	60	-
Fonseca	120,214	1,165	-	3,844	37	-
Fresno	16,263	154	-	520	5	-
Funza	32,708	167	-	1,046	5	-
Fusagasugá	100,883	969	-	3,226	31	-
Galapa	24,861	316	-	795	10	-
Galeras	24,397	305	-	780	10	-
Garagoa	43,039	401	-	1,376	13	-
Garzon	4,024	64	-	129	2	-
Genova	7,325	73	-	234	2	-
Ginebra	958	15	-	31	-	-
Girardot	360,378	4,255	-	11,525	136	-
Girón	16,601	166	-	531	5	-
Granada	131,318	1,025	-	4,200	33	-
Guacari	18,470	226	-	591	7	-
Guachene	551,413	5,754	853	17,634	184	27
Guamo	30,294	53	-	969	2	-
Guapi	22,487	117	-	719	4	-
Guateque	1,381	10	-	44	-	-
Guatica	1,407	12	-	45	-	-
Güican	4,416	50	-	141	2	-
Honda	7,488	63	-	239	2	-
Ibagué	3,935,696	45,007	-	125,864	1,439	-
Inirida	7,441	114	-	238	4	-
Ipiales	26,214	357	-	838	11	-
Itagüí	58,975	497	22	1,886	16	1
Jamundí	73,735	836	-	2,358	27	-
La Ceja	19,546	196	-	625	6	-
La Dorada	948,955	11,932	-	30,348	382	-
La Estrella	18,295	278	-	585	9	-
La Gloria	26,944	314	-	862	10	-
La Jagua de Ibérico	358,828	3,208	71	11,475	103	2
La Paz	2,555	40	-	82	1	-
La Tebaida	105,597	681	121	3,377	22	4
La Unión	8,194	29	-	262	1	-

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento
Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Cartera de Créditos, Neta (continuación)

				Provisiones		
	Capital	Intereses	Otros conceptos	Capital	Intereses	Otros
Consumo						
La victoria	4,157	47	-	133	1	-
La Virginia	24,570	219	-	786	7	-
Lérida	19,996	66	-	639	2	-
Lorica	35,795	509	-	1,145	16	-
Los Córdoba	7,514	57	-	240	2	-
Los Palmitos	1,570	14	-	50	-	-
Los Patios	49,701	446	-	1,589	14	-
Luruaco	9,123	86	-	292	3	-
Madrid	46,535	509	-	1,488	16	-
Magangué	655,501	7,823	-	20,963	250	-
Maicao	46,708	425	-	1,494	14	-
Majagual	23,631	289	-	756	9	-
Malambo	71,163	732	-	2,276	23	-
Manaure Balcón del Cesar	2,569	8	-	82	-	-
Mani	394	4	-	13	-	-
Manizales	2,919,564	37,053	58	93,368	1,185	2
Manzanares	14,471	124	-	463	4	-
Marinilla	3,480	-	15	111	-	-
Marsella	14,163	131	-	453	4	-
Medellín	3,736,102	48,117	335	119,481	1,539	11
Melgar	11,326	97	-	362	3	-
Miranda	58,268	641	-	1,863	21	-
Mistrato	11,861	188	-	379	6	-
Mocoa	949,917	12,251	9	30,378	392	-
Momil	100,178	854	-	3,204	27	-
Mompós	18,637	209	-	596	7	-
Moniquira	7,835	126	-	251	4	-
Montelibano	49,038	730	-	1,568	23	-
Montenegro	139,567	761	12	4,463	24	-
Montería	4,830,193	58,718	291	169,123	2,289	70
Morales	2,151	22	-	69	1	-
Mosquera	34,857	225	-	1,115	7	-
Natagaima	30,375	149	-	971	5	-
Necoclí	2,949	61	-	94	2	-
Neira	6,453	133	-	206	4	-
Neiva	2,466,783	28,509	14	78,888	912	-
Nobsa	8,453	86	-	270	3	-
Obando	8,536	112	-	273	4	-
Ocaña	77,995	878	-	2,494	28	-
Orito	6,433	79	-	206	3	-
Ortega	2,575	40	-	82	1	-
Pacho	41,197	526	-	1,317	17	-
Pacora	118,495	1,168	-	3,789	37	-
Padilla	18,884	215	-	604	7	-
Páez	6,483	64	-	207	2	-
Pailitas	28,563	483	-	913	15	-
Paipa	10,284	166	-	329	5	-
Palestina	5,507,785	64,912	-	176,139	2,076	-
Palmar de Varela	34,162	69	-	1,093	2	-
Palmira	196,414	3,104	165	12,489	357	54
Palocabildo	1,495	24	-	48	1	-

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento
Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Cartera de Créditos, Neta (continuación)

				Provisiones		
	Capital	Intereses	Otros conceptos	Capital	Intereses	Otros
Consumo						
Pamplona	12,612	183	–	403	6	–
Pasto	483,446	5,623	–	15,461	180	–
Pensilvania	43,566	415	–	1,393	13	–
Pereira	3,532,113	41,738	36	112,957	1,335	1
Piedecuesta	70,600	455	–	2,258	15	–
Piendamó	2,924	5	–	94	–	–
Pijao	100,628	347	91	3,218	11	3
Pitalito	11,608	57	–	371	2	–
Pivijay	10,792	132	–	345	4	–
Planeta rica	11,723	91	–	375	3	–
Plato	57,834	586	–	1,850	19	–
Policarpa	11,465	49	–	367	2	–
Popayán	1,898,494	21,454	113	60,714	686	4
Pradera	20,174	181	–	645	6	–
Providencia	105,710	438	131	3,381	14	4
Pueblo Bello	1,830	18	–	59	1	–
Pueblo Rico	5,867	65	–	188	2	–
Puente nacional	49,417	12	–	1,580	–	–
Puerto Asís	46,893	544	–	1,500	17	–
Puerto Berrio	44,085	504	–	1,410	16	–
Puerto Boyacá	34,226	463	51	1,095	15	2
Puerto Colombia	28,000	396	–	895	13	–
Puerto Escondido	3,898	66	–	125	2	–
Puerto Gaitán	16,272	186	–	520	6	–
Puerto Guzmán	26,940	293	–	862	9	–
Puerto Rico	44,600	311	45	1,426	10	1
Puerto Salgar	33,807	429	–	1,081	14	–
Puerto Tejada	291,400	3,238	22	9,319	104	1
Puerto Wilches	18,280	236	–	585	8	–
Purísima de la Concepción	14,820	116	–	474	4	–
Quibdó	4,508	70	–	144	2	–
Quimbaya	25,832	167	–	826	5	–
Quinchía	6,128	47	–	196	1	–
Ricaurte	7,012	79	–	224	3	–
Riohacha	1,119,621	12,480	–	35,805	399	–
Rionegro	77,234	637	73	2,470	20	2
Riosucio	11,547	109	–	369	3	–
Rivera	14,256	134	–	456	4	–
Roldanillo	9,979	69	–	319	2	–
Sabanalarga	16,015	151	–	512	5	–
Sabaneta	937	2	–	30	–	–
Saboya	8,424	79	–	269	3	–
Sahagún	947,126	10,916	–	30,289	349	–
Salamina	2,717	4	–	87	–	–
Salento	6,893	32	–	220	1	–
Salgar	9,650	77	–	309	2	–
Sampues	8,576	79	–	274	3	–
San Alberto	6,035	71	–	193	2	–
San Andrés	1,201,022	13,109	–	38,409	419	–
San Andrés de Sotavento	19,212	379	–	614	12	–
San Andrés de Tumaco	2,637	31	–	84	1	–
San Antero	21,499	308	–	688	10	–

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento
Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Cartera de Créditos, Neta (continuación)

				Provisiones		
	Capital	Intereses	Otros conceptos	Capital	Intereses	Otros
Consumo						
San Bernardo del Viento	20,413	69	–	653	2	–
San Carlos	2,675	40	–	86	1	–
San Diego	10,244	109	–	328	3	–
San Gil	27,700	255	–	886	8	–
San José del Fragua	8,369	82	–	268	3	–
San Juan de Betulia	19,115	181	–	611	6	–
San Juan de Rioseco	5,502	14	–	176	–	–
San Juan del Cesar	129,729	1,465	–	4,149	47	–
San Juan Nepomuceno	9,254	86	–	296	3	–
San Marcos	28,301	289	–	905	9	–
San Miguel	3,219	11	–	103	–	–
San Onofre	6,008	124	–	192	4	–
San Pelayo	77,714	634	–	2,485	20	–
San Sebastián de Mariquita	9,724	77	–	311	2	–
San Vicente de Chucuri	16,538	168	–	529	5	–
San Vicente del Caguan	28,367	449	–	907	14	–
San Vicente Ferrer	65,652	866	–	2,100	28	–
Sandona	16,155	255	–	517	8	–
Santa Marta	4,251,246	49,415	25	135,955	1,580	1
Santa Rosa	14,860	77	–	475	2	–
Santa Rosa de Cabal	39,045	498	–	1,249	16	–
Santander de Quilichao	47,774	611	–	1,528	20	–
Santiago	10,364	98	–	331	3	–
Santo Tomas	49,178	616	–	1,573	20	–
Sardinata	4,755	–	17	152	–	1
Sesquile	9,434	136	–	302	4	–
Sevilla	98,458	934	–	3,149	30	–
Sibate	11,892	152	33	380	5	1
Sibundoy	13,433	97	–	430	3	–
Simiti	3,514	51	–	112	2	–
Sincelejo	1,691,908	19,879	–	54,107	636	–
Soacha	133,381	1,135	34	4,266	36	1
Sogamoso	130,772	1,845	–	4,182	59	–
Soledad	227,699	2,974	73	7,282	95	2
Soplaviento	11,82	189	–	378	6	–
Suan	12,163	196	–	389	6	–
Surata	6,331	46	–	202	1	–
Sutamarchan	4,564	58	–	146	2	–
Tamalameque	5,659	52	–	181	2	–
Tarqui	11,098	128	–	355	4	–
Tena	8,299	82	–	265	3	–
Tibacuy	10,109	124	–	323	4	–
Tierralta	22,641	229	–	724	7	–
Toca	1,000	13	12	32	–	–
Toledo	11,720	84	–	375	3	–
Tolú viejo	9,789	90	–	313	3	–
Totoro	2,842	27	–	91	1	–
Tulua	14,628	301	–	468	10	–
Tunjá	2,334,160	28,387	185	74,646	908	6
Turbaco	46,289	517	–	1,480	17	–
Turbo	24,077	495	–	770	16	–
Ulloa	9,460	53	–	303	2	–

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento
Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Cartera de Créditos, Neta (continuación)

	Otros			Provisiones		
	Capital	Intereses	conceptos	Capital	Intereses	Otros
Consumo						
Uribia	15,446	146	-	494	5	-
Urumita	18,455	212	-	590	7	-
Valle del Guamuez	24,691	136	-	790	4	-
Valledupar	11,194,118	127,899	237	357,988	4,090	8
Venecia	4,876	100	-	156	3	-
Vijes	3,184	20	-	102	1	-
Villa Caro	19,898	141	-	636	5	-
Villa de San Diego de Ubaté	7,521	71	-	241	2	-
Villa rica	51,685	639	-	1,653	20	-
Villagarzon	73,569	425	-	2,353	14	-
Villamaria	27,638	306	22	884	10	1
Villanueva	41,164	285	-	1,316	9	-
Villavicencio	2,116,720	21,510	6	67,693	688	-
Yacopi	4,401	53	-	141	2	-
Yopal	464,931	4,321	-	14,869	138	-
Yumbo	73,172	1,782	170	7,746	276	38
Zapatoca	5,235	68	-	167	2	-
Zarzal	11,126	61	-	356	2	-
Zipaquira	45,653	680	-	1,460	22	-
Zona Bananera	16,617	82	-	531	3	-
Total consumo	\$ 129,182,557	\$ 1,472,637	\$ 15,817	\$ 4,238,128	\$ 50,253	\$ 1,105

	Otros			Provisiones		
	Capital	Intereses	conceptos	Capital	Intereses	Otros
Microcrédito						
Ibagué	\$ 1,760,842	\$ 19,494	\$ -	\$ 17,608	\$ 195	\$ -
Candelaria	112,452	1,016	-	1,125	10	-
Neiva	2,225,461	25,353	-	22,255	254	-
Bucaramanga	1,453,194	17,606	-	14,532	176	-
Cali	4,530,495	54,598	-	45,305	546	-
Dagua	342,513	4,085	-	3,425	41	-
Villavicencio	1,873,599	21,343	-	18,736	213	-
Floridablanca	592,981	8,783	-	5,930	88	-
Girón	309,435	4,457	-	3,094	45	-
Jamundi	326,317	3,636	-	3,263	36	-
Florencia	2,104,530	23,409	-	21,045	234	-
Valledupar	139,530	2,183	-	1,395	22	-
Cúcuta	1,483,628	19,060	-	14,836	191	-
Piedecuesta	70,286	954	-	703	10	-
Pasto	1,675,900	21,172	-	16,759	212	-
Montería	1,273,623	17,108	-	12,736	171	-
Sincelejo	1,235,346	15,934	-	12,353	159	-
Florida	71,420	1,247	-	714	12	-
Puerto tejada	14,164	147	-	142	1	-
Palermo	38,663	313	-	387	3	-
Rivera	33,977	446	-	340	4	-
Los patios	220,548	2,262	-	2,205	23	-
Villa del rosario	314,757	3,122	-	3,148	31	-
Miranda	51,794	443	-	518	4	-

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento
Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Cartera de Créditos, Neta (continuación)

	Otros			Provisiones		
	Capital	Intereses	conceptos	Capital	Intereses	Otros
Microcrédito						
San Luis	1,526	29	–	15	–	–
Corinto	45,717	621	–	457	6	–
Santander de Quilichao	11,196	168	–	112	2	–
Cerete	116,703	1,250	–	1,167	12	–
Corozal	192,168	2,157	–	1,922	22	–
Campoalegre	83,950	999	–	840	10	–
San Carlos	6,889	58	–	69	1	–
Ciénaga de Oro	84,216	1,102	–	842	11	–
San Pelayo	3,204	72	–	32	1	–
Acacias	192,847	1,954	–	1,928	20	–
Rovira	10,157	75	–	102	1	–
Espinal	24,472	32	–	245	–	–
Cumaral	11,096	84	–	111	1	–
Timbio	5,390	92	–	54	1	–
Los palmitos	29,670	440	–	297	4	–
Restrepo	5,400	32	–	54	–	–
Total Microcrédito	\$ 23,080,056	\$ 277,336	\$ –	\$ 230,801	\$ 2,773	\$ –
Provisión general	\$ –	\$ –	\$ –	\$ 230,801	\$ –	\$ –
Total Cartera	\$152,262,613	\$1,749,973	\$ 15,817	\$4,468,929	\$ 53,026	\$ 1,105

El siguiente es el detalle de la cartera por zona geográfica al 31 de diciembre de 2013:

	Otros			Provisiones			Garantía Idónea
	Capital	Intereses	Conceptos	Capital	Intereses	Otros	
Consumo							
Bogotá	\$ 46,098,305	\$ 405,886	\$ 149	\$ 1,474,224	\$ 162	\$ 12	\$ –
Cali	142,000	2,063	168	4,541	12,884	6	–
	46,240,305	407,949	317	1,478,765	13,046	18	–
Microcrédito							
Bogotá	13,819,276	192,542	–	138,193	1,925	–	–
	13,819,276	192,542	–	138,193	1,925	–	–
Leasing Financiero							
Bogotá	163,222	358	–	1,799	4	–	964,558
	163,222	358	–	1,799	4	–	964,558
Provisión general	–	–	–	138,193	–	–	138,193
Total cartera	\$ 60,222,803	\$ 600,849	\$ 317	\$ 1,756,950	\$ 14,975	\$ 18	\$ 964,558

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento
Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Cartera de Créditos, Neta (continuación)

El siguiente es el detalle de la cartera por Sector Económico.

A diciembre 31 de 2014 la Compañía tenía la siguiente distribución de su cartera por sector económico:

	Consumo	Microcrédito	Total	% de part.
Actividades administrativas y de apoyo de oficina y otras actividades de apoyo a las empresas	\$2,009,675	\$ 1,856,014	\$ 3,865,689	2.54%
Actividades auxiliares de las actividades de servicios financieros	-	37,612	37,612	0.02%
Actividades cinematográficas, de video y producción de programas de televisión, grabación de sonido y edición de música	-	595,314	595,314	0.39%
Actividades creativas, artísticas y de entretenimiento	53,837	3,391	57,228	0.04%
Actividades de administración empresarial; actividades de consultoría de gestión	-	24,898	24,898	0.02%
Actividades de alquiler y arrendamiento	-	200,440	200,440	0.13%
Actividades de arquitectura e ingeniería; ensayos y análisis técnicos	-	21,792	21,792	0.01%
Actividades de asistencia social sin alojamiento	345,375	8,477	353,852	0.23%
Actividades de asociaciones	-	9,490	9,490	0.01%
Actividades de atención de la salud humana	304,394	73,689	378,083	0.25%
Actividades de atención residencial medicalizada	-	3,465	3,465	0.00%
Actividades de bibliotecas, archivos, museos y otras actividades culturales	-	1,012,523	1,012,523	0.66%
Actividades de edición	-	12,581	12,581	0.01%
Actividades de impresión y de producción de copias a partir de grabaciones originales	-	295,196	295,196	0.19%
Actividades de juegos de azar y apuestas	-	53,346	53,346	0.04%
Actividades de las agencias de viajes, operadores turísticos, servicios de reserva y actividades relacionadas	-	2,173	2,173	0.00%
Actividades de los hogares individuales como empleadores de personal doméstico	-	105,135	105,135	0.07%
Actividades de seguridad e investigación privada	-	738	738	0.00%
Actividades de servicios a edificios y paisajismo (jardines, zonas verdes)	-	1,146	1,146	0.00%
Actividades de servicios de comidas y bebidas	-	1,321,887	1,321,887	0.87%
Actividades de servicios de información	-	6,564	6,564	0.00%
Actividades de servicios financieros, excepto las de seguros y de pensiones	-	161,153	161,153	0.11%
Actividades deportivas y actividades recreativas y de esparcimiento	-	12,389	12,389	0.01%
Actividades especializadas para la construcción de edificios y obras de ingeniería civil	78,104	54,201	132,305	0.09%
Actividades inmobiliarias	-	7,877	7,877	0.01%
Actividades jurídicas y de contabilidad	-	38,624	38,624	0.03%
Actividades veterinarias	-	387,459	387,459	0.25%
Agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios conexas	4,685	432,211	436,896	0.29%
Almacenamiento y actividades complementarias al transporte	-	1,226,398	1,226,398	0.81%

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento
Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Cartera de Créditos, Neta (continuación)

	Consumo	Microcrédito	Total	% de part.
Alojamiento	-	456,726	456,726	0.30%
Asalariados	94,360,678	14,465	94,375,143	61.98%
Captación, tratamiento y distribución de agua	-	14,438	14,438	0.01%
Comercio al por mayor y en comisión o por contrata, excepto el comercio de vehículos automotores y motocicletas	-	1,421,701	1,421,701	0.93%
Comercio al por menor (incluso el comercio al por menor de combustibles), excepto el de vehículos automotores y motocicletas	22,550	5,797,834	5,820,384	3.82%
Comercio, mantenimiento y reparación de vehículos automotores y motocicletas, sus partes, piezas y accesorios	9,369	290,525	299,894	0.20%
Confección de prendas de vestir	-	7,029	7,029	0.00%
Construcción de edificios	-	55,381	55,381	0.04%
Coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo y actividad de mezcla de combustibles	-	134,133	134,133	0.09%
Correo y servicios de mensajería	-	334,358	334,358	0.22%
Curtido y recurtido de cueros; fabricación de calzado; fabricación de artículos de viaje, maletas, bolsos de mano y artículos similares, y fabricación de artículos de talabartería y guarnicionería; adobo y teñido de pieles	-	181,708	181,708	0.12%
Desarrollo de sistemas informáticos (planificación, análisis, diseño, programación, pruebas), consultoría informática y actividades relacionadas	-	47,100	47,100	0.03%
Educación	32,500	238,391	270,891	0.18%
Elaboración de bebidas	-	86,112	86,112	0.06%
Elaboración de productos alimenticios	319,321	133,811	453,132	0.30%
Elaboración de productos de tabaco	-	2,344	2,344	0.00%
Extracción de minerales metalíferos	-	50,433	50,433	0.03%
Extracción de otras minas y canteras	15,198	33,275	48,473	0.03%
Fabricación de aparatos y equipo eléctrico	20,384	189,156	209,540	0.14%
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.	-	91,975	91,975	0.06%
Fabricación de muebles, colchones y somieres	-	13,793	13,793	0.01%
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	4,378	32,141	36,519	0.02%
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte	-	3,186	3,186	0.00%
Fabricación de papel, cartón y productos de papel y cartón	-	56,366	56,366	0.04%
Fabricación de productos de caucho y de plástico	-	22,488	22,488	0.01%
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo	5,621	76,383	82,004	0.05%
Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	-	17,287	17,287	0.01%
Fabricación de productos metalúrgicos básicos	13,197	47,946	61,143	0.04%
Fabricación de productos textiles	65,814	1,476,546	1,542,360	1.01%
Fabricación de sustancias y productos químicos	-	129,773	129,773	0.09%
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques	-	6,008	6,008	0.00%
Instalación, mantenimiento y reparación especializado de maquinaria y equipo	-	66,994	66,994	0.04%

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento
Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Cartera de Créditos, Neta (continuación)

	Consumo	Microcrédito	Total	% de part.
Investigación científica y desarrollo	-	520,966	520,966	0.34%
Mantenimiento y reparación de computadores, efectos personales y enseres domésticos	7,358	78,197	85,555	0.06%
Obras de ingeniería civil	-	28,098	28,098	0.02%
Otras actividades de servicios personales	-	31,632	31,632	0.02%
Otras actividades profesionales, científicas y técnicas	-	161,024	161,024	0.11%
Otras industrias manufactureras	-	194,780	194,780	0.13%
Pesca y acuicultura	-	69,588	69,588	0.05%
Publicidad y estudios de mercado	-	11,484	11,484	0.01%
Recolección, tratamiento y disposición de desechos, recuperación de materiales	-	27,540	27,540	0.02%
Rentistas de Capital, solo para personas naturales.	31,476,549	102,654	31,579,203	20.74%
Silvicultura y extracción de madera	-	87,017	87,017	0.06%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	-	32,525	32,525	0.02%
Telecomunicaciones	7,183	276,149	283,332	0.19%
Transformación de la madera y fabricación de productos de madera y de corcho, excepto muebles; fabricación de artículos de cestería y espartería	26,387	1,390,670	1,417,057	0.93%
Transporte acuático	-	66,472	66,472	0.04%
Transporte aéreo	-	319,581	319,581	0.21%
Transporte terrestre; transporte por tuberías	-	185,690	185,690	0.12%
Total cartera	\$129,182,557	\$23,080,056	\$ 152,262,613	100.00%

A diciembre 31 de 2013 la Compañía tenía la siguiente distribución de su cartera por sector económico:

	Consumo	Microcrédito	Leasing Financiero	Total	% de part.
Actividades administrativas y de apoyo de oficina y otras actividades de apoyo a las empresas	\$ -	\$ 23,114	\$ 104,172	\$ 127,286	0.21%
Actividades auxiliares de las actividades de servicios financieros	-	5,400	-	5,400	0.01%
Actividades cinematográficas, de video y producción de programas de televisión, grabación de sonido y edición de música	-	11,684	-	11,684	0.02%
Actividades creativas, artísticas y de entretenimiento	-	40,366	-	40,366	0.07%
Actividades de administración empresarial; actividades de consultoría de gestión	-	2,691	-	2,691	0.00%
Actividades de alquiler y arrendamiento	-	110,765	-	110,765	0.18%
Actividades de arquitectura e ingeniería; ensayos y análisis técnicos	-	16,522	-	16,522	0.03%
Actividades de asistencia social sin alojamiento	-	215	-	215	0.00%
Actividades de asociaciones	-	415	-	415	0.00%
Actividades de atención de la salud humana	-	55,579	-	55,579	0.09%
Actividades de atención residencial medicalizada	-	8,573	-	8,573	0.01%

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento
Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Cartera de Créditos, Neta (continuación)

	Consumo	Microcrédito	Leasing Financiero	Total	% de part.
Actividades de bibliotecas, archivos, museos y otras actividades culturales	-	11,356	-	11,356	0.02%
Actividades de edición	-	8,767	-	8,767	0.01%
Actividades de impresión y de producción de copias a partir de grabaciones originales	-	21,324	-	21,324	0.04%
Actividades de juegos de azar y apuestas	-	719	-	719	0.00%
Actividades de las agencias de viajes, operadores turísticos, servicios de reserva y actividades relacionadas	-	7,175	-	7,175	0.01%
Actividades de los hogares individuales como empleadores de personal doméstico	-	1,810	-	1,810	0.00%
Actividades de seguridad e investigación privada	-	1,826	-	1,826	0.00%
Actividades de servicios a edificios y paisajismo (jardines, zonas verdes)	-	7,943	-	7,943	0.01%
Actividades de servicios de comidas y bebidas	-	931,349	-	931,349	1.55%
Actividades de servicios de información	-	18,408	-	18,408	0.03%
Actividades de servicios financieros, excepto las de seguros y de pensiones	-	13,212	18,912	32,124	0.05%
Actividades deportivas y actividades recreativas y de esparcimiento	-	32,455	-	32,455	0.05%
Actividades especializadas para la construcción de edificios y obras de ingeniería civil	-	71,639	-	71,639	0.12%
Actividades inmobiliarias	-	384,799	-	384,799	0.64%
Actividades jurídicas y de contabilidad	-	381	-	381	0.00%
Actividades veterinarias	-	7,106	-	7,106	0.01%
Agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios conexas	-	313,087	-	313,087	0.52%
Almacenamiento y actividades complementarias al transporte	-	219,503	-	219,503	0.36%
Alojamiento	-	65,077	-	65,077	0.11%
Asalariados	26,854,459	-	-	26,854,459	44.59%
Captación, tratamiento y distribución de agua	-	1,907	-	1,907	0.00%
Comercio al por mayor y en comisión o por contrata, excepto el comercio de vehículos automotores y motocicletas	-	717,327	-	717,327	1.19%
Comercio al por menor (incluso el comercio al por menor de combustibles), excepto el de vehículos automotores y motocicletas	-	4,783,117	-	4,783,117	7.94%
Comercio, mantenimiento y reparación de vehículos automotores y motocicletas, sus partes, piezas y accesorios	-	424,715	-	424,715	0.71%
Confección de prendas de vestir	-	668,450	-	668,450	1.11%
Construcción de edificios	-	143,104	-	143,104	0.24%
Coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo y actividad de mezcla de combustibles	-	7,025	-	7,025	0.01%

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento
Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Cartera de Créditos, Neta (continuación)

	Consumo	Microcrédito	Leasing Financiero	Total	% de part.
Correo y servicios de mensajería	-	3,705	-	3,705	0.01%
Curtido y recurtido de cueros; fabricación de calzado; fabricación de artículos de viaje, maletas, bolsos de mano y artículos similares, y fabricación de artículos de talabartería y guarnicionería; adobo y teñido de pieles	-	258,640	-	258,640	0.43%
Desarrollo de sistemas informáticos (planificación, análisis, diseño, programación, pruebas), consultoría informática y actividades relacionadas	-	527	36,020	36,547	0.06%
Educación	-	52,453	4,118	56,571	0.09%
Elaboración de bebidas	-	5,301	-	5,301	0.01%
Elaboración de productos alimenticios	-	634,279	-	634,279	1.05%
Elaboración de productos de tabaco	-	6,264	-	6,264	0.01%
Extracción de minerales metalíferos	-	1,795	-	1,795	0.00%
Extracción de otras minas y canteras	-	21,747	-	21,747	0.04%
Fabricación de aparatos y equipo eléctrico	-	8,276	-	8,276	0.01%
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.	-	32,405	-	32,405	0.05%
Fabricación de muebles, colchones y somieres	-	160,644	-	160,644	0.27%
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	-	73,829	-	73,829	0.12%
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte	-	8,117	-	8,117	0.01%
Fabricación de papel, cartón y productos de papel y cartón	-	4,328	-	4,328	0.01%
Fabricación de productos de caucho y de plástico	-	21,062	-	21,062	0.03%
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo	-	175,546	-	175,546	0.29%
Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	-	2,928	-	2,928	0.00%
Fabricación de productos metalúrgicos básicos	-	53,575	-	53,575	0.09%
Fabricación de productos textiles	-	153,397	-	153,397	0.25%
Fabricación de sustancias y productos químicos	-	46,082	-	46,082	0.08%
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques	-	32,379	-	32,379	0.05%
Instalación, mantenimiento y reparación especializado de maquinaria y equipo	-	29,853	-	29,853	0.05%
Investigación científica y desarrollo	-	2,127	-	2,127	0.00%
Mantenimiento y reparación de computadores, efectos personales y enseres domésticos	-	115,235	-	115,235	0.19%
Obras de ingeniería civil	-	18,892	-	18,892	0.03%
Otras actividades de servicios personales	-	688,892	-	688,892	1.14%
Otras actividades profesionales, científicas y técnicas	-	20,416	-	20,416	0.03%
Otras industrias manufactureras	-	83,039	-	83,039	0.14%

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento
Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Cartera de Créditos, Neta (continuación)

	Consumo	Microcrédito	Leasing Financiero	Total	% de part.
Pesca y acuicultura	-	9,134	-	9,134	0.02%
Publicidad y estudios de mercado	-	10,606	-	10,606	0.02%
Recolección, tratamiento y disposición de desechos, recuperación de materiales	-	42,932	-	42,932	0.07%
Rentistas de Capital, solo para personas naturales.	19,385,846	966,655	-	20,352,500	33.80%
Silvicultura y extracción de madera	-	689	-	689	0.00%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	-	2,235	-	2,235	0.00%
Telecomunicaciones	-	214,832	-	214,832	0.36%
Transformación de la madera y fabricación de productos de madera y de corcho, excepto muebles; fabricación de artículos de cestería y espartería	-	104,462	-	104,462	0.17%
Transporte acuático	-	2,749	-	2,749	0.00%
Transporte aéreo	-	25,484	-	25,484	0.04%
Transporte terrestre; transporte por tuberías	-	584,859	-	584,859	0.97%
Total cartera	\$ 46,240,305	\$ 13,819,275	\$ 163,222	\$60,222,802	100,00%

El valor de las provisiones de acuerdo a lo establecido por las normas establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia es el siguiente:

	2014	2013
Provisión capital	\$ 3,293,471	\$ 1,259,651
Provisión intereses	37,484	10,605
Provisión capital componente contracíclico	1,406,258	497,299
Provisión intereses componente contracíclico	16,648	4,389
	\$ 4,753,861	\$ 1,771,944

El siguiente es el detalle de la maduración de la cartera:

	Hasta un año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Consumo	\$ 851,167	\$ 13,147,489	\$ 44,802,095	\$ 70,381,805	\$ 129,182,556
Microcrédito	4,578,814	18,501,243	-	-	23,080,057
Total cartera	\$5,429,981	\$ 31,648,732	\$ 44,802,095	\$ 70,381,805	\$ 152,262,613

El siguiente es el detalle de las compras de cartera, de contado y en firme:

Entidad	Capital		Condiciones promedio de negociación	
	2014	2013	Tasa	Plazo
Credivalores - Crediservicios S.A.S.	\$ 118,923,200	\$ 46,228,981	19.71	66 meses
Microfinanzas y Desarrollo S.A.S.	25,988,123	18,417,911	18.50	23 meses
	\$ 144,911,323	\$ 64,646,892		

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento
Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Cartera de Créditos, Neta (continuación)

Contraparte significativa

C.A. Credifinanciera S.A. CF ha suscrito contratos marco de compraventa de cartera, con Credivalores – Crediservicios S.A.S. y Microfinanzas & Desarrollo S.A.S., en los cuales se regulan las condiciones de las operaciones de compraventa de cartera que se celebren entre las partes, así como la forma de pago y las obligaciones de cada una de las partes respecto de la administración y custodia de la cartera. Al 31 diciembre de 2014 y 2013 la cartera comprada de estas entidades representaba el 92% y 99% del total de cartera, respectivamente.

Así mismo, existe un contrato de Alianza de Servicios entre C.A. Credifinanciera S.A. CF y Credivalores – Crediservicios S.A.S. el cual tiene como objeto establecer las condiciones para el Apoyo de procesos administrativos, soporte para procesos no misionales, servicios de auditoría externa, beneficios y precios de contratación, instalaciones y mejoras prácticas.

6. Cuentas por Cobrar, Neto

	2014	2013
Cuentas por cobrar categoría A – Intereses	\$ 1,737,418	\$ 600,849
Cuentas por cobrar categoría C – Intereses	11,656	–
Cuentas por cobrar categoría D – Intereses	899	–
Anticipos de contratos y proveedores	156,053	4,259
Otras – Diversas	64,098	34,551
Pagos por cuenta de clientes	15,817	316
Adelantos al personal	798	924
Provisión cuentas por cobrar	(54,132)	(14,994)
	<u>\$ 1,932,607</u>	<u>\$ 625,905</u>

7. Equipo, Neto

Equipo, muebles y enseres de oficina	\$ 316,914	\$ 199,306
Equipo de computación	70,658	28,058
Depreciación acumulada	(114,833)	(30,038)
	<u>\$ 272,739</u>	<u>\$ 197,326</u>

A continuación se presenta el movimiento de depreciación:

Saldo Inicial	\$ 30,038	\$ 10,267
Depreciación cargada a gastos	84,795	37,239
Retiros de activos	–	(17,468)
	<u>\$ 114,833</u>	<u>\$ 30,038</u>

8. Otros Activos

Prima compras de cartera (1)	\$ 9,259,092	\$ 4,247,860
Gastos anticipados - seguros	16,223	10,484
	<u>\$ 9,275,315</u>	<u>\$ 4,258,344</u>
Impuesto al patrimonio	\$ –	\$ 261,423
Programas para computador	12,600	–
	<u>\$ 12,600</u>	<u>\$ 261,423</u>

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento
Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Otros Activos (continuación)

	2014	2013
Anticipo de impuestos	\$ 455,730	\$ 150,848
Otros – caja menor	300	300
	\$ 456,030	\$ 151,148

(1) El diferido de la prima se amortiza en proporción al capital recuperado en cada cuota, durante la vida del crédito. Cuando existe recompra de cartera se amortiza una última cuota de prima y del saldo se genera una cuenta por cobrar a la originadora.

9. Depósitos y Exigibilidades

Este rubro registra los pasivos por la operación directa de Credifinanciera. Al cierre está compuesto por las siguientes partidas:

	2014	2013
Certificados de depósito a término		
Menos de seis meses	\$ 59,717,179	\$ 25,823,700
Mayores a 6 meses y menores de 12 meses	73,696,487	23,031,264
Igual o superior a 12 meses y menor de 18 meses	18,734,374	8,263,528
Mayor de 18 meses	5,282,598	286,232
Exigibilidades por servicios bancarios	614,045	-
	\$ 158,044,683	\$ 57,404,724

Sobre los certificados de depósito a término en moneda legal, se constituye el encaje obligatorio de acuerdo con las normas vigentes. Así mismo se constituyeron las reservas requeridas por el Banco de la República y la Superintendencia Financiera de Colombia que son obligatorias por Ley.

Los intereses causados durante el 2014 y 2013 por captación con CDT fueron de \$6,312,155 y \$1,502,845, respectivamente. La tasa se ubicó en rangos de 2.00% EA y 7.5% EA para el año 2014 y del 2.00% EA y 8.00% EA para el año 2013.

10. Créditos de Bancos y Otras Obligaciones Financieras

La siguiente es la relación de los créditos que la entidad presentaba con corte a diciembre 31 de 2013:

Entidad	Corto Plazo (1 año)	Tasa de Interés Promedio
Banco de Bogotá	\$ 7,485,605	DTF + 3.90% T.A
Banco de Colombia	7,500,000	DTF + 3.56% T.A
	\$ 14,985,605	

Los intereses pagados por estos créditos durante 2014 y 2013 en moneda legal ascendieron a \$762,572 y \$1,650,795, respectivamente.

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento
Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Cuentas por Pagar

El detalle de otras cuentas por pagar es el siguiente:

	2014	2013
Intereses	\$ 1,885,964	\$ 743,336
Diversas - otras	467,386	40,757
Proveedores	211,484	25,772
Contribución a Fogafin	188,800	43,780
Honorarios y comisiones	19,464	7,603
Arrendamiento	17,795	2,250
	\$ 2,790,893	\$ 863,498

12. Impuestos, Gravámenes y Tasas

	2014	2013
Impuesto sobre la renta	\$ 122,652	\$ 26,047
Impuesto de industria y comercio	69,806	31,268
Impuesto a las ventas	4,955	-
GMF por pagar	1,999	75
Impuesto al patrimonio	-	261,424
	\$ 199,412	\$ 318,814

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de los años gravables 2013, 2012 y 2011 se encuentran sujetas a aceptación y revisión por parte de las autoridades tributarias. La administración de la Compañía y sus asesores legales consideran que las sumas contabilizadas como pasivo por impuesto por pagar son suficientes para atender cualquier reclamación que se pudiera establecer. La declaración de renta del año 2014 se presentará en abril de 2015.

Impuesto sobre la Renta

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía estipulan que:

- En la reforma tributaria introducida mediante la Ley 1607 de 2012, la tarifa del impuesto de renta bajó del 33% al 25% y se creó el impuesto sobre la renta para la equidad CREE, con una tarifa del 8%, sin embargo, para los años 2013, 2014, y 2015 la tarifa establecida es del 9%.
- La base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

Las principales partidas conciliatorias entre la utilidad antes del impuesto y la renta líquida gravable que explican la diferencia entre la tarifa oficial para sociedades del 25% más 9% de CREE en 2014 y 2013 y la tasa efectiva sobre la utilidad del 34,59% en 2014 (41,98% en 2013), son las siguientes:

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento
Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos, Gravámenes y Tasas (continuación)

Impuesto sobre la Renta (continuación)

	2014	2013
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta	\$ 1,874,870	\$ 495,994
Mas		
Impuestos no deducibles	179,176	180,587
Impuesto al patrimonio	261,424	261,413
Multas y sanciones	1,082	78
Otros gastos no deducibles	1,490	16,536
Gastos no deducibles, provisiones	233,460	225,761
Menos		
Donaciones	3,211	-
Renta líquida ordinaria	2,548,291	1,180,369
Compensación pérdidas fiscales	730,220	560,000
Compensación exceso de renta presuntiva sobre ordinaria	524,783	7,872
Renta líquida gravable	1,293,288	612,497
Renta presuntiva	478,519	466,906
Utilidad gravable	\$ 1,308,689	\$ 612,497
Impuesto corriente al 25%	327,172	153,128
Impuesto a la equidad CREE 9% (A)	232,177	55,125
Sobretasa (B)	89,190	-
Total gasto de impuesto del año	\$ 648,539	\$ 208,253

(A) El impuesto para la equidad CREE se calculó sobre la base de utilidad gravable incrementada por diferencias tales como la utilización de pérdidas fiscales y donaciones, principalmente.

(B) En la reforma tributaria introducida mediante la Ley 1739 de 2014, la tarifa del impuesto sobre la renta para la equidad CREE, se estableció fijo con un porcentaje del 9%. Se creó la sobretasa al impuesto CREE, con una tarifa del 5%, como anticipo al año gravable 2015.

A continuación se presenta la liquidación de la sobretasa del CREE:

	2014	2013
Utilidad antes de provisión para sobretasa CREE	\$ 1,874,870	\$ 495,994
Mas		
Impuestos no deducibles	179,176	180,587
Impuesto al patrimonio	261,424	261,413
Multas y sanciones	1,082	78
Otros gastos no deducibles	1,490	16,536
Gastos no deducibles, provisiones	233,460	225,761
Menos		
Donaciones	12,843	-
Valor no base de sobretasa	800,000	-
Renta líquida del ejercicio	1,738,659	1,180,369
Renta presuntiva	478,519	466,906
Tasa impositiva sobretasa CREE	5%	-
Provisión para sobretasa CREE	\$ 89,190	\$ -

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento
Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos, Gravámenes y Tasas (continuación)

Impuesto sobre la Renta (continuación)

El patrimonio contable difiere del patrimonio fiscal al 31 de diciembre:

	2014	2013
Patrimonio contable	\$ 37,200,864	\$ 15,774,564
Más: partidas que incrementan el patrimonio		
Provisión impuesto de renta	559,349	208,253
Pasivos estimados y provisiones	233,460	225,761
Provisión Impuesto de industria y comercio	69,806	31,268
Saldo a favor impuesto de renta	374,766	89,945
Menos: partidas que disminuyen el patrimonio		
Eliminación retenciones en la fuente a favor	30,116	69,884
Eliminación anticipo impuesto de renta	576,691	80,964
Impuesto de industria y comercio real	69,806	31,254
Patrimonio líquido	<u>\$ 37,761,632</u>	<u>\$ 16,147,689</u>

Impuesto al Patrimonio

Este impuesto se causó sobre el patrimonio poseído al 1° de enero de 2011 y su pago se efectuó en ocho cuotas iguales entre 2011 y 2014. El valor del impuesto al patrimonio contabilizado incluyendo la sobretasa fue de \$1,045,690. Durante 2013 \$261,427 y durante 2014 se amortizó \$261,423.

13. Obligaciones Laborales

A continuación el detalle de Obligaciones Laborales:

	2014	2013
Vacaciones	\$ 132,684	\$ 47,365
Cesantías	128,924	59,948
Intereses sobre cesantías	12,524	10,758
	<u>\$ 274,132</u>	<u>\$ 118,071</u>

14. Pasivos Estimados y Provisiones

A continuación el detalle de Pasivos Estimados y Provisiones

Honorarios	\$ 146,380	\$ 82,354
Comisiones asesores externos	95,253	72,600
Arrendamientos	35,520	31,700
Publicidad	35,000	12,600
Remodelaciones y adecuación de oficinas	27,000	12,500
Relaciones Públicas	5,000	-
Útiles y papelería	3,000	5,000
Gastos notariales y de registro	2,000	2,000
Servicios públicos	-	7,007
	<u>\$ 349,153</u>	<u>\$ 225,761</u>

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento
Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Patrimonio

Capital Autorizado, Suscrito y Pagado

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 estaba representado en 34,879,000 acciones y 15,294,000 acciones, respectivamente, cada una de valor nominal de \$1.000 (pesos).

El capital autorizado de la Compañía para el año 2014 es de \$60,000,000, para el año 2013 era de \$16,000,000, dividido en 60.000.000 y 16,000,000 acciones, respectivamente de valor nominal de \$1,000.

Reserva Legal

La Compañía está obligada a apropiarse como reserva legal al menos 10% de sus utilidades netas anuales, hasta que el saldo de la reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito. La reserva no es distributable antes de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para absorber o reducir pérdidas. Serán de libre disponibilidad por la asamblea general de accionistas las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascendía a \$1,095,533 y \$192,823, respectivamente.

Reserva Ocasional

La Compañía a diciembre 31 de 2014 y 2013 no tenía constituidas reservas ocasionales.

16. Cuentas Contingentes y de Orden

	2014	2013
Contingentes		
Créditos aprobados no desembolsados	\$ 549,262	\$ 47,500
Exceso entre rentas presuntiva y liquida ordinaria	1,298,092	1,298,092
Intereses cartera de créditos	1,429	-
	\$ 1,848,783	\$ 1,345,592
Cuentas de orden deudoras		
Valor fiscal de los activos	\$ 47,443,719	\$ 47,443,719
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	4,278,752	1,649,735
Propiedades y equipo totalmente depreciados	80,003	16,990
	\$ 51,802,474	\$ 49,110,444
Cuentas de orden acreedoras		
Valor fiscal del patrimonio	\$ 15,563,534	\$ 15,563,534
Rendimientos inversiones en títulos de deuda	77,923	18,984
Rendimientos inversiones en títulos participativos	601,955	620,903
Calificación operaciones leasing financiero	-	163,581
Calificación operaciones créditos de consumo	130,671,011	46,648,570
Calificación operaciones microcréditos	23,357,392	14,011,817
Impuesto al patrimonio	522,845	522,845
	170,794,660	77,550,234
	\$ 224,445,917	\$ 128,006,270

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento
Notas a los Estados Financieros (continuación)

17. Ingresos Operacionales

	2014	2013
Intereses cartera de crédito	\$ 22,788,063	\$ 7,435,080
Utilidad en valoración de inversiones negociables	588,016	620,903
Otros intereses (1)	227,608	246,434
Utilidad en valoración de inversiones al vencimiento	77,923	18,983
Honorarios y comisiones	62,546	66,965
Intereses y descuento amortizado de cartera	4,366	66,965
	\$ 23,748,522	\$ 8,388,365

(1) Corresponden a intereses generados por las cuentas de ahorros de Bancolombia y Banco Colpatria.

18. Gastos Operacionales y de Administración

	2014	2013
Intereses depósitos y exigibilidades	\$ 6,312,155	\$ 1,502,845
Pérdida en valoración de inversiones negociables	2,515,963	860,793
Comisiones	1,164,049	457,158
Intereses créditos de bancos y otras obligaciones	762,572	1,650,795
	\$ 10,754,739	\$ 4,471,591

19. Gastos Operacionales Diversos

Gastos legales	\$ 282,380	\$ 6,173
Servicios públicos	206,819	120,183
Publicidad y propaganda	159,665	50,432
Transporte urbano	78,177	1,468
Gastos de viaje	53,048	10,766
Relaciones publicas	46,260	15,036
Servicios de aseo y vigilancia	29,289	17,235
Útiles de papelería	18,628	47,238
Donaciones	12,843	-
Servicio de cafetería	4,453	2,990
Diversos	4,397	4,481
Procesamiento electrónico de datos	2,466	607
Mensajería	1,227	420
Gastos del patrimonio autónomo	-	264,313
	\$ 899,652	\$ 541,342

20. Contingencias

Credifinanciera no tiene conocimiento de contingencias por concepto de litigios, reclamos, procesos administrativos y/o judiciales pendientes que puedan representar una contingencia para la Compañía.

21. Controles de Ley

Durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía ha dado cumplimiento a los controles de ley establecidos.

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

21. Controles de Ley (continuación)

Con relación al patrimonio técnico, éste no puede ser inferior al nueve por ciento (9%) de los activos en moneda nacional y extranjera ponderados por nivel de riesgo, conforme a lo señalado en el Artículo 2º del Decreto 1720 de 2001.

La clasificación de los activos de riesgo en cada categoría se efectúa aplicando los porcentajes determinados por la Superintendencia Financiera a cada uno de los rubros del activo, cuentas contingentes, negocios y encargos fiduciarios establecidos en el plan único de cuentas.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la relación de solvencia presentada por la Compañía fue del 22.66% y 22.19%, respectivamente.

22. Revelación de Riesgos

El proceso de gestión de riesgos de la Compañía se enmarca dentro de los lineamientos diseñados por la Alta Dirección, congruentes con las directrices generales de gestión y administración aprobados por la Junta Directiva.

Credifinanciera cuenta con un Comité de Riesgos, que periódicamente se reúne para discutir, medir, controlar y analizar la gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesta la entidad en razón de las operaciones que realiza es decir, de crédito mercado, liquidez, operacional y lavado de activo y financiación del terrorismo. Este comité igualmente integra la gestión del comité de activos y pasivos.

La Compañía dio cumplimiento, durante 2014, a la gestión integral de sus riesgos mediante la medición, evaluación, control y reporte del nivel de exposición a los riesgos de liquidez, crédito y mercado, así como de los riesgos operacionales y de lavado de activos y financiación de terrorismo, y el Sistema de Control Interno (SCI).

Estrategia de Gestión de Riesgos

Durante 2014, se destacan lo siguiente:

- Actualización constante de los siguientes manuales:
 - a) Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO)
 - b) Sistema de Administración de riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo (SARLAFT)
 - c) Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC)
 - d) Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM)

Los cambios en cada uno de estos manuales fueron puestos a consideración de la Junta Directiva de la entidad para su discusión y posterior aprobación.

A continuación se resume la gestión de riesgos para cada uno de los frentes:

Riesgo de Crédito y Contraparte

Credifinanciera cuenta con un Sistema de Administración de Riesgos de Crédito (SARC), aprobado por la Junta Directiva, que le permite identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo de crédito al que se encuentra expuesto.

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento Notas a los Estados Financieros (continuación)

22. Revelación de Riesgos

Riesgo de Crédito y Contraparte (continuación)

Durante 2014, el área de riesgo revisó y actualizó el manual del Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), se actualizó el modelo para definir los cupos de contraparte para la compra de cartera, esta metodología se llevó a la junta directiva para su aprobación y posterior publicación de en el manual, también se realizaron cambios en las políticas referentes a las responsabilidades de los distintos órganos que intervienen en el SARC,

La Compañía viene realizando ajustes a los parámetros definidos en el sistema para el modelo de referencia de consumo MRCO definido por la Superintendencia Financiera.

Todos estos cambios fueron sometidos para aprobación por parte de la Junta Directiva de Credifinanciera como se puede constatar en las actas.

Riesgo de Liquidez

Credifinanciera cuenta con un Sistema de Administración de Riesgos de Liquidez (SARL), aprobado por la Junta Directiva, que le permite identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo de liquidez al que se encuentra expuesto, en función de las posiciones asumidas en la realización de las operaciones que le son autorizadas, tanto activas, pasivas y fuera de balance.

La medición del riesgo de liquidez se realiza de acuerdo al modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia IRL (Indicador de Riesgo de Liquidez), el cual se basa en proyección de flujos contractuales en bandas de tiempo de 7, 15, 30 y 90 días.

Credifinanciera a su vez, ha desarrollado un modelo interno para evaluar su nivel de riesgo de liquidez, el cual se basa en la generación de escenarios, con proyecciones contractuales y simulación de variables tales como: renovaciones de CDT's, nuevas captaciones y renovaciones de créditos.

El análisis de riesgo de liquidez debe permitir a la Compañía medir adecuadamente la volatilidad y renovación de los depósitos, los niveles de endeudamiento, la estructura del activo y del pasivo, el grado de liquidez de los activos, la disponibilidad de líneas de financiamiento y la efectividad general de la gestión de activos y pasivos.

Así mismo, la gestión del riesgo de liquidez debe permitir al mantener la liquidez suficiente (incluyendo activos líquidos, garantías y colaterales) para enfrentar posibles escenarios de estrés propios o sistémicos.

Credifinanciera en cumplimiento de las normas mide semanalmente y mensualmente el Indicador de Riesgo de Liquidez (IRLm e IRLr) en sus bandas de 7 días y 30 días. Durante el año 2014 dichos indicadores de riesgo en las mencionadas bandas de tiempo se mantuvieron positivos, lo cual indica que la Entidad no presentó exposición significativa al riesgo de liquidez. Igualmente, el nivel de activos líquidos de alta calidad respecto al total de activos líquidos, estuvo por encima del 70% requerido a partir de la entrada en vigencia de este nuevo límite normativo.

De acuerdo a lo anterior, los resultados del Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) al 31 de diciembre de 2014 fueron:

Banda de 1 a 7 días:	\$ 33,610 millones
Banda de 31 a 90 días:	11,101 millones

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

22. Revelación de Riesgos (continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

La Razón Indicador de Riesgo de Liquidez (IRLr)

Banda de 1 a 7 días:	\$ 1,435 millones
Banda de 31 a 90 días:	144 millones

Los resultados del Indicador de Riesgo de Liquidez al 31 de diciembre de 2013 fue:

Banda de 1 a 7 días:	\$ 17,933 millones
Banda de 8 a 15 días:	164,694 millones
Banda de 16 a 30 días:	9,037 millones
Banda de 31 a 90 días:	8,818 millones

En lo corrido de los años los valores de cada banda se mantuvieron positivos y no se presentó una exposición significativa al riesgo de liquidez.

Riesgo de Mercado

Credifinanciera cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM) con el cual monitorea la exposición de riesgo por las posiciones del portafolio de inversiones.

La compañía monitorea diariamente el valor en riesgo VaR bajo el Modelo Estándar para la medición de riesgos de mercado adoptado por la SFC, en el cual por la composición de las inversiones se genera diariamente una exposición por inversiones en carteras colectivas únicamente.

Debe anotarse que la Compañía no es activa en el mercado comprando o vendiendo títulos ni participa en el mercado cambiario y las actividades de inversión que realiza se relacionan básicamente con el manejo de los recursos de liquidez y el cumplimiento de las normas legales sobre inversiones obligatorias.

Para las Carteras Colectivas el valor del factor de riesgo es calculado y entregado por el administrador de la cartera. Es así como el valor en riesgo total corresponde al valor del saldo de estas inversiones por el factor entregado por la entidad administradora de la correspondiente Cartera Colectiva.

Riesgo Operacional

Credifinanciera como entidad vigilada por la Superintendencia financiera de Colombia cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) cuyo propósito está el de soportar de manera eficiente y oportuna los diferentes procesos, actividades, productos y líneas de negocio al igual que el de reducir los errores y optimizar procesos de acuerdo con la evaluación de los riesgos e identificación de oportunidades de mejoramiento; soportar el desarrollo y operación de nuevos productos y/o servicios; integrar la gestión de riesgo operativo con todas las actividades de la organización; lograr un sistema de administración de riesgo sostenible a través de la autogestión (involucrando a cada uno de los participantes de la Compañía); contribuir en la identificación, registro y gestión de los eventos de riesgo; permitir la adecuada medición del nivel de tolerancia al riesgo mediante un lenguaje uniforme y una cultura de gestión para la identificación y manejo de riesgos.

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento

Notas a los Estados Financieros (continuación)

22. Revelación de Riesgos (continuación)

Riesgo Operacional (continuación)

La Junta Directiva estableció en el Manual de Riesgo Operativo de la Compañía las políticas, normas y procedimientos que garantizan el manejo del negocio dentro de niveles de riesgo definidos y permiten la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos operativos inherentes en los procesos, las personas, la infraestructura, la tecnología y los eventos externos.

Riesgo Legal

La Secretaría General soporta la labor de gestión del riesgo legal en las operaciones efectuadas por la Compañía. En particular, define y establece los procedimientos necesarios para controlar adecuadamente el riesgo legal de las operaciones, garantizando que éstas cumplan de conformidad con las normas legales y que los procedimientos se encuentren documentados. De la misma manera, analiza y redacta los contratos administrativos y aquellos que soportan las operaciones realizadas por las diferentes unidades de negocio.

En lo que respecta a derechos de autor, Credifinanciera utiliza únicamente software o licencias adquiridos legalmente y no permite que en sus equipos se usen programas diferentes a los aprobados oficialmente.

Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo

Credifinanciera ha desarrollado e implementado un Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación de Terrorismo (SARLAFT), como parte de su cultura organizacional, estructurado y acorde con las instrucciones de la Circular Básica Jurídica, expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, con base en las cuatro etapas establecidas en esta regulación y adoptadas por la Entidad; en los elementos e instrumentos, difundidos a través de políticas y procedimientos orientados a la prevención, detección y reporte de operaciones sospechosas de lavado de activos y/o de financiación de terrorismo.

El SARLAFT implementado en Credifinanciera, permite identificar, medir, evaluar, controlar y monitorear los riesgos de lavado de activos y financiación del terrorismo a través de la metodología de mapeo de riesgos, la cual tiene en cuenta la probabilidad de ocurrencia y el impacto de los mismos, para establecer el perfil de riesgo de modo consolidado y desagregado por factores de riesgo y riesgo asociado.

Los riesgos de Lavado de Activos y Financiación de Terrorismo (LAFT) son administrados por el Oficial de Cumplimiento siguiendo las recomendaciones internacionales y la legislación nacional sobre SARLAFT, enmarcados por el concepto de mejora continua y encaminado a minimizar razonablemente la existencia de estos riesgos en la Compañía.

Credifinanciera cuenta con herramientas que le han permitido implementar la política de conocimiento del cliente, conocimiento del mercado, control de usuarios, entre otras, con el fin de identificar operaciones inusuales y reportar las operaciones sospechosas a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF), en los términos que establece la ley.

De otro lado, la Compañía ha desarrollado un plan de capacitación dirigido a los funcionarios, en el cual se imparten las directrices respecto al marco regulatorio y los mecanismos de control que se tienen sobre la prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo en la organización, impulsando de esta forma la cultura del SARLAFT.

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento

Notas a los Estados Financieros (continuación)

22. Revelación de Riesgos (continuación)

Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo (continuación)

En cumplimiento de lo establecido en las normas legales y de acuerdo con los montos y características exigidas en la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, Credifinanciera presenta oportunamente los informes y reportes institucionales a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF); de la misma manera, suministra a las autoridades competentes la información que es requerida de acuerdo con las prescripciones legales, teniendo en cuenta que dentro de las políticas de la Compañía se ha establecido el procedimiento de apoyo y colaboración con las autoridades dentro del marco legal.

23. Sistema de Control Interno (SCI)

La Superintendencia Financiera, dada la importancia que deben otorgar las entidades supervisadas al fortalecimiento de los sistemas de control interno y a la evaluación continua de su eficiencia, estimó necesario la estructuración, implementación y mantenimiento de un Sistema de Control Interno (en adelante SCI) de acuerdo con los lineamientos establecidos en las Circulares Externas Números 014 y 038 de 2009, de tal manera que dicho sistema contribuya al logro de los objetivos de la compañía y fortalezca la apropiada administración de los riesgos a los cuales se ve expuesta en el desarrollo de su actividad. La implementación tuvo en cuenta el tamaño de la compañía, la naturaleza de sus actividades y la complejidad de sus operaciones, teniendo en cuenta la relación costo / beneficio.

Con el fin de cubrir adecuadamente los procesos y actividades, se diseñó un Plan de Auditoría para el 2014, que contempla la evaluación del control interno y la aplicación de pruebas periódicas de comprobación, que permiten establecer la eficiencia de los controles y la seguridad razonable del cumplimiento de los objetivos estratégicos por parte de las Unidades de Negocio en cada uno de los procesos de Credifinanciera.

Los resultados del trabajo han sido informados a los responsables de los procesos y sobre los cuales se realiza seguimiento con el fin de verificar la implementación de los planes de acción acordados.

Asimismo, se efectuaron las evaluaciones a los Sistemas de Administración de Riesgo de Mercado – SARM y de Administración del Riesgo de Liquidez – SARL. Se efectuó seguimiento al cumplimiento de los Sistemas de Administración de Riesgos en Credifinanciera (Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo – SARLAFT, Sistema de Administración del Riesgo de Mercado – SARM, Sistema Administración del Riesgo de Liquidez – SARL y Sistema de Administración del Riesgo Operativo – SARO) de acuerdo con las Circulares Externas emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Los resultados de estas actividades desarrolladas fueron presentados a la Administración y al Comité de Auditoría en su debida oportunidad.

24. Gobierno Corporativo

Credifinanciera informa lo siguiente con respecto a los parámetros de Gobierno Corporativo:

La Junta Directiva aprobó el Código de Buen Gobierno, que compila y sistematiza en un solo cuerpo, la normatividad legal y estatutaria, así como las políticas internas y mejores prácticas en materia de Buen Gobierno Corporativo, que han de regir las relaciones de la Compañía con sus administradores, empleados, accionistas, proveedores y el público en general.

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

24. Gobierno Corporativo (continuación)

A continuación se revelan las gestiones realizadas sobre los siguientes aspectos:

- **Junta Directiva y Alta Gerencia**

La Junta Directiva y Alta Gerencia están al tanto de la responsabilidad que implica el manejo de los diferentes riesgos y están debidamente enterados de los procesos y de la estructura de negocios. Así mismo brindan el apoyo, monitoreo y seguimiento debido.

La Junta Directiva es informada de las políticas y del perfil de riesgos de la entidad y participa en la aprobación de los límites de operación de las diferentes negociaciones, de acuerdo con lo establecido en los estatutos sociales y manuales internos.

- **Políticas y División de Funciones**

Las políticas de gestión de riesgos han sido impartidas desde la Junta Directiva y la Alta Gerencia, las cuales están integradas con la gestión de riesgos de las demás actividades de la sociedad.

Se ha analizado el contenido y claridad de esas políticas y existe un área especializada en la identificación, estimación, administración y control de los riesgos inherentes a las diferentes clases de negocios.

- **Reportes a la Junta Directiva**

Trimestralmente, el Comité de Auditoría de Credifinanciera presenta un resumen de su actividad a la Junta Directiva.

Periódicamente, el oficial de cumplimiento, presenta informes a la Alta Gerencia para que esta a su vez le reporte a la Junta Directiva, adicionalmente, el oficial de cumplimiento le hace un reporte a la misma Junta Directiva después de recibir el concepto trimestral sobre el Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación de Terrorismo realizado por el Revisor Fiscal.

Por su parte, la Unidad de Riesgo Operativo presenta reportes semestrales respecto de los temas de su competencia. Adicionalmente, la Secretaría General, como encargada del Sistema de Atención de los Consumidores Financieros, reporta semestralmente los eventos y requerimientos presentados durante el semestre.

Mensualmente, se presentan a la Junta Directiva para su ratificación de operaciones realizadas durante el mes inmediatamente anterior. Igualmente se le presenta un informe del comportamiento de la cartera y un informe sobre el control de exposición crediticia y pérdida tolerada.

Trimestralmente, a la Junta Directa se le presente un análisis de la cartera según requerimiento de la Circular Básica Contable, Capítulo 2, Sección 2.4.1. (Reportes de las calificaciones de riesgo a la Superintendencia Financiera Colombia) – Corte a 31 de diciembre de 2013.

- **Recurso Humano**

Las personas que estén involucradas con el área de riesgos estén altamente calificadas y preparadas, tanto académicamente como a nivel de experiencia profesional.

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

24. Gobierno Corporativo (continuación)

- **Infraestructura Tecnológica**

Las áreas de control y gestión de riesgos cuentan con la infraestructura tecnológica acorde al tamaño, tipo y complejidad de las operaciones que realiza la entidad, que les permite brindar la información y los resultados necesarios.

Así mismo, existe un monitoreo de la gestión de riesgo de acuerdo con la complejidad de las Operaciones realizadas.

- **Auditoría**

La Compañía cuenta con un Comité de Auditoría que se reúne por lo menos cada tres meses y le reporta a la Junta Directiva.

La Junta Directiva fue debida y suficientemente informada sobre el cumplimiento de estándares de buen gobierno corporativo y de ética que rigen los principios de actuación de la entidad y tuvieron la oportunidad de evaluar dicho cumplimiento.

Durante el 2014 la Compañía realizó las actividades requeridas en materia de ambiente de control interno, documentando los procesos y estableciendo los manuales en materia de control interno, riesgos, contables y financieros verificando la operatividad de dichos controles.

En los términos del artículo 47 de la Ley 964 de 2005, se deja constancia de que se realizaron evaluaciones sobre el desempeño de los mencionados sistemas de revelación y control y que los mismos fueron efectivos.

Los representantes legales certifican que los estados financieros y los demás informes relevantes para el público no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la sociedad.

- **Estructura Organizacional**

Se cuenta con la estructura requerida para llevar a cabo la gestión de los riesgos inherentes a las diferentes operaciones. Los niveles de autoridad y responsabilidad en la gestión de riesgos están definidos y aceptados por los funcionarios de cada área, quienes cuentan con una descripción de las funciones, objetivos y alcance de su cargo.

- **Verificación de operaciones**

Los sistemas tecnológicos, procesos involucrados, herramientas de evaluación y mecanismos establecidos a lo largo de las diferentes negociaciones permiten constatar que las operaciones se efectúan en las condiciones pactadas. Estos sistemas hacen más ágil y transparente la gestión de riesgos y su control.

Credifinanciera cuenta con diversos mecanismos de seguridad, tales como cámaras de seguridad en puntos estratégicos; control electrónico de acceso físico a las dependencias; planes de contingencia y asistencia para fallas o interrupción en los sistemas; áreas de acceso restringido; controles de acceso a los sistemas.

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento
Notas a los Estados Financieros (continuación)

24. Gobierno Corporativo (continuación)

- **Eventos Subsecuentes**

Desde el cierre de estos estados financieros y hasta el 6 de marzo de 2015, no se presentaron eventos significativos que requieran ser revelados.

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento

Certificación de los Estados Financieros

Los suscritos Representante Legal y Contador Público bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados contables, certificamos:

Que para la emisión de los balances generales al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y de los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los accionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros oficiales de contabilidad.

Dichas afirmaciones, explícitas e implícitas, son las siguientes:

Existencia: Los activos y pasivos de Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento existen en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante el año.

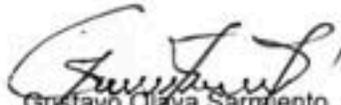
Integridad: Todos los hechos económicos realizados han sido reconocidos.

Derechos y obligaciones: Los activos representan probables beneficios económicos futuros y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros, obtenidos o a cargo de Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento en la fecha de corte.

Valuación: Todos los elementos han sido reconocidos por importes apropiados.

Presentación y revelación: Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.


Gustavo Humberto Vega Ramirez
Representante Legal


Gustavo Olaya Sarmiento
Contador
T.P. 85774 - T