

ESTADOS FINANCIEROS

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

Estados Financieros Intermedios Condensados bajo Normas de  
Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en  
Colombia – NCIF

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019  
Con Informe del Revisor Fiscal

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

## **Estados Financieros Intermedios Condensados**

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

### **Índice**

Informe de Revisión Financiera Intermedia .....	1
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera .....	3
Estados de Resultados .....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio .....	5
Estados de Flujos de Efectivo .....	6
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados .....	7
Certificación de los Estados Financieros Intermedios .....	45

## **Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia**

Señores:

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

### **Introducción**

He revisado el estado de situación financiera (condensado) adjunto de Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento al 31 de marzo de 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo (condensados) por el período de tres meses terminado en esa fecha; y un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas explicativas. La Gerencia de la Compañía es responsable por la preparación y correcta presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad es emitir una conclusión sobre este reporte de información financiera intermedia, fundamentada en mi revisión.

### **Alcance de la revisión**

He efectuado mi revisión de acuerdo con la norma internacional de trabajos de revisión 2410 "*Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad*" aceptada en Colombia. Una revisión de la información financiera a una fecha intermedia consiste principalmente en hacer indagaciones con el personal de la Compañía responsable de los asuntos financieros y contables; y en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor al examen que se practica a los estados financieros al cierre del ejercicio, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Como consecuencia, no expreso una opinión de auditoría.

### **Conclusión**

Como resultado de mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento al 31 de marzo de 2019 y de los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

### **Otra información**

Los formatos que serán transmitidos a la SFC han sido revisados por mí, previo a la firma digital de los mismos en formato XBRL y PDF, de acuerdo con la Circular 038 de 2015 y sus modificatorias. La información contenida en los mencionados formatos es concordante con la información financiera intermedia adjunta al presente informe, la cual fue tomada de los libros de contabilidad de la Compañía.

Bertha Liliana Acosta Torres  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 39269-T  
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Bogotá, Colombia  
15 de mayo de 2019

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

## Estados de Situación Financiera

		Al 31 de marzo de 2019	Al 31 de diciembre 2018
	Nota	(No auditado)	
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	8	\$ 149,360,200	\$ 153,339,500
Inversiones	9	19,619,424	16,132,952
Cartera de Crédito y Operaciones de Leasing Financiero	10	659,751,206	607,308,760
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	11	27,353,011	16,889,370
Activos por impuestos corrientes	21	3,472,549	1,629,459
Activos por impuestos diferidos	21	209,364	124,600
Otros activos no financieros	12	26,246,914	24,821,728
Propiedades y equipo materiales	13	856,625	911,415
Activos por derechos de uso	14	4,224,075	268,582
Activos intangibles distintos de la plusvalía	15	444,257	595,431
<b>Total de activos</b>		<b>\$ 891,537,625</b>	<b>\$ 822,021,797</b>
<b>Patrimonio y pasivos</b>			
<b>Pasivos</b>			
Depósitos y exigibilidades	16	\$ 754,301,663	\$ 686,875,233
Otros pasivos financieros	17 y 30	4,955,384	14,100,259
Provisiones por beneficios a los empleados	18	1,486,148	1,210,308
Otras provisiones	19	434,000	-
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	20	21,946,553	16,896,634
Pasivos por impuestos corrientes	21	4,151,738	1,828,661
Otros pasivos no financieros	22	378,012	722,683
<b>Total pasivos</b>		<b>787,653,498</b>	<b>721,633,778</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	23	37,984,277	37,984,277
Otras participaciones en el patrimonio		37,007,648	37,007,648
Reservas		25,505,588	11,491,649
Adopción por primera vez		(109,494)	(109,494)
Resultado del ejercicio		3,496,108	14,013,939
<b>Patrimonio total</b>		<b>103,884,127</b>	<b>100,388,019</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>		<b>\$ 891,537,625</b>	<b>\$ 822,021,797</b>

Véanse las notas adjuntas.

Carlos Iván Vargas Perdomo  
Representante Legal  
(Firmado digitalmente)

Gustavo Olaya Sarmiento  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 85774-T  
(Firmado digitalmente)

Bertha Lilibiana Acosta Torres  
Revisora Fiscal  
Tarjeta Profesional 39269-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.TR-530  
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2019)  
(Firmado digitalmente)

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

## Estados de Resultados

	Nota	Por el periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de	
		2019	2018
		(No auditado)	
<b>Ingresos por intereses</b>		\$ 36,668,044	\$ 30,122,306
Gastos por intereses		11,218,010	11,706,342
Ingresos netos por intereses	24	<u>25,450,034</u>	18,415,964
<b>Ingresos por comisiones</b>		3,362,550	2,665,251
Gastos por comisiones		4,713,261	3,981,776
Ingresos netos por comisiones	25	<u>(1,350,711)</u>	(1,316,525)
<b>Utilidad neta de operaciones financieras</b>	26	208,539	923,067
Otros ingresos	27	173,111	826,184
Diferencia de cambio neta		(36,536)	(115,748)
Total ingresos operacionales		<u>24,444,437</u>	18,732,942
Deterioro neto por riesgo de crédito		<u>(8,170,692)</u>	(7,073,094)
Ingreso operacional neto		16,273,745	11,659,848
<b>Remuneración y gastos del personal</b>	28	4,870,236	3,762,802
Gastos de administración	29	4,897,323	3,562,164
Depreciaciones y amortizaciones		430,750	298,523
Total gastos operacionales		<u>10,198,309</u>	7,623,489
<b>Resultado antes de impuesto sobre la renta</b>		6,075,436	4,036,359
Impuesto sobre la renta	21	2,579,328	1,244,701
Utilidad del periodo		<u>\$ 3,496,108</u>	<u>\$ 2,791,658</u>
Utilidad básica por acción (pesos)		<u>\$ 92,04</u>	<u>\$ 73,50</u>

Véanse las notas adjuntas.

Carlos Iván Vargas Perdomo  
Representante Legal  
(Firmado digitalmente)

Gustavo Olaya Sarmiento  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 85774-T  
(Firmado digitalmente)

Bertha Lilibiana Acosta Torres  
Revisora Fiscal  
Tarjeta Profesional 39269-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.TR-530  
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2019)  
(Firmado digitalmente)

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

### Estados de Cambios en el Patrimonio

	Capital Suscrito y Pagado	Prima de Emisión	Reserva Legal	Adopción Primera Vez NCIF	Utilidades Acumuladas	Total
	<i>(En miles de pesos, excepto el valor nominal por acción)</i>					
<b>Saldo al 31 diciembre de 2017</b>	\$ 37,984,277	\$ 37,007,648	\$ 7,707,138	\$ (109,494)	\$ 3,784,511	\$ 86,374,080
Apropiación de utilidades	–	–	3,784,511	–	(3,784,511)	–
Utilidad neta del año	–	–	–	–	2,791,658	2,791,658
<b>Saldo al 31 de marzo 2018</b>	<b>37,984,277</b>	<b>37,007,648</b>	<b>11,491,649</b>	<b>(109,494)</b>	<b>2,791,658</b>	<b>89,165,738</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>37,984,277</b>	<b>37,007,648</b>	<b>11,491,649</b>	<b>(109,494)</b>	<b>14,013,939</b>	<b>100,388,019</b>
Apropiación de utilidades	–	–	<b>14,013,939</b>	–	<b>(14,013,939)</b>	–
Utilidad neta del año	–	–	–	–	<b>3,496,108</b>	<b>3,496,108</b>
<b>Saldo al 31 de marzo 2019 (No auditado)</b>	<b>\$ 37,984,277</b>	<b>\$ 37,007,648</b>	<b>\$ 25,505,588</b>	<b>\$ (109,494)</b>	<b>\$ 3,496,108</b>	<b>\$ 103,884,127</b>

Véanse las notas adjuntas.

Carlos Iván Vargas Perdomo  
Representante Legal  
(Firmado digitalmente)

Gustavo Olaya Sarmiento  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 85774–T  
(Firmado digitalmente)

Bertha Liliana Acosta Torres  
Revisora Fiscal  
Tarjeta Profesional 39269–T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR–530  
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2019)  
(Firmado digitalmente)

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

## Estados de Flujos de Efectivo

Nota	Al 31 de Marzo 2019	Al 31 de Marzo 2018
	(No auditado)	
Utilidad del periodo	\$ 3,496,108	\$ 2,791,658
Gasto por impuestos a las ganancias	2,579,328	1,244,701
Deterioro de instrumentos financieros medidos con cambios al resultado	15,476,755	12,423,713
Gastos de depreciación y amortización	260,520	261,944
Gastos de amortización activos por derecho de uso	170,230	36,578
(Ingresos) gastos por diferencia en cambio	(30,405)	116,488
Recuperación de deterioro de instrumentos financieros medidos con cambios al resultado	(7,306,063)	(5,350,620)
Otras provisiones	709,840	(109,867)
<b>Conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	(59,874,894)	(49,558,222)
Cuentas por cobrar de origen comercial	(11,171,313)	(2,339,780)
Cuentas por pagar de origen comercial	5,049,919	(3,046,810)
Depósitos y exigibilidades	67,426,430	67,779,863
Impuestos a las ganancias pagados	(2,184,105)	(1,770,498)
Abonos por aplicar	(344,671)	(1,120,453)
<b>Total ajustes para conciliar la utilidad</b>	<b>10,761,571</b>	<b>18,567,037</b>
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación</b>	<b>14,257,679</b>	<b>21,358,695</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión</b>		
Compras de propiedades y equipo	(4,127,960)	(42,217)
Compras de activos intangibles	(52,319)	(49,893)
Compras de otros activos a largo plazo	(1,425,186)	(2,009,368)
(Compra) redención de Inversiones	(3,486,472)	6,545,771
<b>Flujos de efectivo netos (usados) procedentes de actividades de inversión</b>	<b>(9,091,937)</b>	<b>4,444,293</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación</b>		
Pagos procedentes de préstamos	(13,426,596)	(9,455,682)
Incremento (disminución) pasivos por arrendamientos	4,281,721	(33,811)
<b>Flujos de efectivo netos usados en actividades de financiación</b>	<b>(9,144,875)</b>	<b>(9,479,494)</b>
<b>(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>(3,979,133)</b>	<b>16,323,495</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(167)	(741)
<b>(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(3,979,300)</b>	<b>16,322,754</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	153,339,500	145,259,320
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>\$ 149,360,200</b>	<b>\$ 161,582,074</b>

Véanse las notas adjuntas.

Carlos Iván Vargas Perdomo  
Representante Legal  
(Firmado digitalmente)

Gustavo Olaya Sarmiento  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 85774–T  
(Firmado digitalmente)

Bertha Liliana Acosta Torres  
Revisora Fiscal  
Tarjeta Profesional 39269–T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.TR–530  
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2019)  
(Firmado digitalmente)



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

## **Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados**

Por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018.

*(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. Información Corporativa y Actividades Principales**

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 notaría 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 notaría 65 de Bogotá, la entidad reformó los estatutos en el artículo tercero (Objeto Social). Mediante escritura pública número 1453 de la notaría 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). Mediante escritura pública número 950 de la notaría 23 de Bogotá D.C. del 29 de abril de 2015, inscrita en la Cámara de Comercio el 13 de mayo de 2015 bajo número 01938960, la entidad reformó los estatutos en los artículos quinto (Órganos de Administración), décimo (Funciones de la Asamblea), Duodécimo (Convocatoria de la Junta), Decimotercero (Funciones de la Junta) y Decimoquinto (Del presidente y secretario).

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 marzo de 2019, operaba a través de once (11) agencias localizadas en Bogotá, Cali, Medellín, Barranquilla, Bucaramanga y Pasto con una planta de personal de 218 empleados de los cuales ciento treinta y cuatro (134) constituyen el área administrativa, y ochenta y cuatro (84) al área comercial. Al 31 de diciembre de 2018, operaba a través de once (11) agencias localizadas en Bogotá, Cali, Medellín, Barranquilla, Bucaramanga y Pasto con una planta de personal de 198 empleados de los cuales sesenta y ocho (69) constituyen el área administrativa, y ciento veinte nueve (129) al área comercial.

Credifinanciera S.A., 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 S.A., utiliza la red de oficinas del Banco de Bogotá, Bancolombia, Banco de Occidente, Banco de la Republica, Banco BBVA Colombia, Banco Santander 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

### 2. Bases de Presentación de los Estados Financieros

#### 2.1. Normas Contables Profesionales Aplicadas

Los estados financieros condensados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 *Información Financiera Intermedia*, incluida en el “Anexo técnico compilatorio No. 1, de las Normas de Información Financiera NIIF, Grupo 1” del Decreto 2483 de 2018.

Los estados financieros condensados intermedios no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros anuales y deberán ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales de la Compañía al 31 de diciembre de 2018.

#### 2.2. Bases de Medición / Presentación

De acuerdo con la legislación Colombiana la Compañía debe preparar estados financieros separados. Los estados financieros separados son los que sirven de base para la distribución de dividendos y otras apropiaciones por parte de los accionistas.

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

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

A partir del 1 de enero de 2016, quedó derogado el marco técnico normativo contenido en el anexo del Decreto 2784 del 28 de diciembre de 2012 y el Decreto 3023 del 27 de diciembre de 2013 y rige el Decreto 2615 del 17 de diciembre de 2014.

#### Cartera

Para los Estados Financieros el decreto 2267 de noviembre 11 de 2014 se establece un tratamiento diferencial para el manejo de la cartera y su deterioro enmarcándolo dentro del Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995 – reglas relativas a la gestión del riesgo crediticio.

#### Inversiones

El Decreto 2267 de noviembre de 2014 modificó el artículo 2 del Decreto 1851 de 2013, así: Marco técnico normativo para los preparadores de información financiera que se clasifican dentro del literal a) del párrafo del artículo 1° del Decreto 2784 de 2012, para la preparación de los estados financieros aplicarán el marco técnico normativo dispuesto en el Anexo del Decreto 2784 de 2012 y sus modificatorios, salvo lo dispuesto respecto de: La clasificación y valoración de las inversiones en la NIC 39 y la NIIF 9 contenidas en dicho anexo.

Mediante Circular Externa 034 de diciembre de 2014, emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia se adicionó el Capítulo I –1 a la Circular Básica Contable y Financiera que rige a partir del 1 de enero de 2015.

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

## Notas a los Estados Financieros

### 2.2. Bases de Medición / Presentación (continuación)

#### Reforma Tributaria

En 2018, el Gobierno Nacional expidió la Ley 1943, con la cual se estableció la tarifa del impuesto de renta para el año gravable 2019 será de 37%, esta tarifa es aplicable a entidades financieras con renta gravable igual o superior a 120.000 UVT, según lo previsto en el párrafo 7 incluido al artículo 240 del Estatuto Tributario.

### 2.3. Moneda Funcional y de Presentación

El desempeño de la Compañía se mide y es reportado al público en general en pesos colombianos.

Debido a lo anterior, la administración, considera que el peso colombiano es la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes y por esta razón los estados financieros son presentados en pesos colombianos como su moneda funcional.

Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana, excepto el valor nominal de la acción y de la utilidad neta por acción.

### 3. Nuevas Normas e Interpretaciones No Adoptadas en Colombia

Las políticas contables adoptadas para la preparación de los estados financieros condensados intermedios son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros anuales de la Compañía al 31 de diciembre de 2018, excepto por la adopción de las nuevas normas aplicables a partir del 1 de enero de 2019. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna otra norma, interpretación o enmienda que se haya emitido pero que aún no sea efectiva.

La Compañía aplica por primera vez la NIIF 16 *Arrendamientos* de forma retroactiva con el efecto acumulado de la aplicación inicial reconocido al 1 de enero de 2019. Como lo exige la NIC 34, la naturaleza y el efecto de estos cambios se detallan a continuación.

Otras enmiendas e interpretaciones se aplican por primera vez en 2019, pero no tienen ningún efecto en los estados financieros condensados intermedios de la Compañía.

#### NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos - Incentivos y la SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios registren la mayoría de los arrendamientos bajo un modelo único de contabilización en el balance.

La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto a la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos como operativos o financieros utilizando principios similares a los de la NIC 17. Por lo tanto, la NIIF 16 no tuvo un impacto para los arrendamientos en los que la Compañía es el arrendador.

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

## Notas a los Estados Financieros

### 3. Nuevas Normas e Interpretaciones No Adoptadas en Colombia (continuación)

#### NIIF 16 Arrendamientos (continuación)

La Compañía adoptó la NIIF 16 utilizando el método retrospectivo modificado con fecha de aplicación inicial el 1 de enero de 2019. Bajo este método, la norma se aplica de forma retroactiva con el efecto acumulado de la aplicación inicial de la norma reconocido en la fecha de la aplicación inicial. La Compañía eligió usar la solución práctica de transición que permite que la norma se aplique solo a los contratos que se identificaron previamente como arrendamientos, teniendo en cuenta la NIC 17 y la CINIIF 4, en la fecha de aplicación inicial. La Compañía también eligió usar las exenciones de reconocimiento para contratos de arrendamiento que, en la fecha de comienzo del arrendamiento, tienen un término de 12 meses o menos y no contienen una opción de compra ('arrendamientos a corto plazo'), y contratos de arrendamiento para los cuales el activo subyacente es de bajo valor ('activos de bajo valor').

El efecto de la adopción de la NIIF 16 al 1 de enero de 2019 (aumento/(disminución)) es el siguiente

	<u>En miles de pesos</u>
<b>Activos</b>	
Derecho de uso de los activos	\$ 3,953,724
<b>Total Activos</b>	<u>5,337,622</u>
Pasivos por derecho de uso	<u>3,953,724</u>
<b>Total pasivos</b>	<u>5,334,439</u>
<b>Total ajustes en patrimonio</b>	
Utilidades retenidas	<u>                    -</u>

El efecto de a 01 de enero de 2019, se registrará un activo y un pasivo por el mismo valor, por lo tanto no habrá efecto en el patrimonio.

#### a) Naturaleza del Efecto de la Adopción de la NIIF 16

La Compañía tiene contratos de arrendamiento para diversos artículos de planta, maquinaria, vehículos y otros equipos. Antes de la adopción de la NIIF 16, la Compañía clasificó cada uno de sus arrendamientos (como arrendatario), en la fecha de inicio del acuerdo de arrendamiento, como un arrendamiento financiero u operativo. Con base en NIC 17, un arrendamiento se clasificó como arrendamiento financiero si se transferían sustancialmente a la Compañía todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado, de lo contrario se clasificó como un arrendamiento operativo. Los arrendamientos financieros se registraron en el activo en la fecha de comienzo del arrendamiento al menor valor entre el valor razonable del activo subyacente a la fecha de inicio del acuerdo de arrendamiento y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento.

Los pagos por arrendamiento se distribuyeron entre intereses (reconocidos como costos financieros) y la reducción del pasivo por arrendamiento. En un arrendamiento operativo, la propiedad arrendada no se incluyó como parte del activo y los pagos por arrendamiento se reconocieron, como gastos de arrendamiento en resultados, en línea recta durante el plazo del arrendamiento. Cualquier canon prepagado o causado fue reconocido como gasto pagado por anticipado o cuenta por pagar, respectivamente.

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

## Notas a los Estados Financieros

### 3. Nuevas Normas e Interpretaciones No Adoptadas en Colombia (continuación)

#### NIF 16 Arrendamientos (continuación)

- Arrendamientos previamente clasificados como financieros.

La Compañía no modificó los valores en libros de los activos y pasivos reconocidos como arrendamientos financieros en la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16 (es decir, los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento son iguales a los activos y pasivos por arrendamientos reconocido bajo NIC 17). Los requerimientos de la NIIF 16 se aplicaron a dichos arrendamientos a partir del 1 de enero de 2019.

- Arrendamientos previamente contabilizados como arrendamientos operativos.

La Compañía reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento para aquellos arrendamientos previamente clasificados como operativos, excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor. Los activos por derecho de uso se reconocieron con base en su valor en libros como si la NIIF 16 se hubiera aplicado siempre, excepto por el uso de la tasa de endeudamiento incremental en la fecha de la aplicación inicial. En algunos arrendamientos, los activos por derechos de uso se reconocieron de acuerdo con el monto equivalente a los pasivos por arrendamiento, ajustados por cualquier canon causado o pagado por anticipado previamente registrado. Los pasivos por arrendamientos se reconocieron con base en el valor presente de los pagos por arrendamiento restantes, descontados usando la tasa de endeudamiento incremental en la fecha de aplicación inicial de la norma.

La Compañía también aplicó las siguientes soluciones prácticas contempladas por la norma:

- Uso de una única tasa de descuento para un grupo de arrendamientos con características razonablemente similares
- Confianza en su evaluación de si los arrendamientos eran onerosos inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial
- Aplicación de las exenciones para arrendamientos de corto plazo en los arrendamientos con un plazo que termina dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de aplicación inicial.
- Exclusión de costos directos iniciales para la medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial
- Determinación del plazo del arrendamiento con base en lo observado en contratos pasados para aquellos contratos que contenían opciones de extensión o terminación de los mismos.

Con base en lo anterior, al 1 de enero de 2019:

- Se reconocieron activos por derecho de uso por \$3,953,724, los cuales se presentaron dentro del ítem de propiedad planta y equipo en el estado de situación financiera. Este monto incluye activos por arrendamientos financieros reconocidos anteriormente por \$268,582.
- Se reconocieron pasivos por arrendamiento adicionales por \$3,953,724.
- Los pasivos por impuestos diferidos disminuyeron en \$3,183,048, debido al impacto de los cambios en los activos y pasivos en el cálculo del impuesto diferido.

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

## Notas a los Estados Financieros

### 3. Nuevas Normas e Interpretaciones No Adoptadas en Colombia (continuación)

#### NIIF 16 Arrendamientos (continuación)

Los pasivos por arrendamientos al 1 de enero de 2019 se pueden conciliar con los compromisos de arrendamiento operativo al 31 de diciembre de 2018, de la siguiente manera:

<b>Compromisos por arrendamientos operativos a 31 de diciembre de 2018</b>	\$	10,000,959
<b>Menos:</b>		
Compromisos relacionados a préstamos de corto plazo		(3,231,637)
Compromisos relacionados a arrendamientos de activos de bajo valor		(2,815,598)
<b>Más:</b>		
Compromisos relacionados a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos financieros		-
<b>Pasivo por arrendamientos financieros a 1 de enero de 2019</b>	\$	<u>3,953,724</u>

#### b) Resumen de las Nuevas Políticas Contables.

A continuación, se detallan las nuevas políticas contables de la Compañía tras la adopción de la NIIF 16, a partir del 1 de enero de 2019:

- Activos por derecho de uso.

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de comienzo del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdida por deterioro, y se ajustan por cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye los pasivos por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos por arrendamiento realizados antes de la fecha de comienzo del arrendamiento menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido. A menos que la Compañía esté razonablemente segura de obtener la propiedad del activo arrendado al final del plazo del arrendamiento, los activos reconocidos por derecho de uso se amortizan en línea recta durante el período más corto entre su vida útil estimada y el plazo del arrendamiento. Los activos por derecho de uso están sujetos a deterioro.

- Pasivos por arrendamiento

En la fecha de comienzo del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento al valor presente de los pagos que se realizarán durante el plazo del arrendamiento. Los pagos por arrendamientos incluyen pagos fijos (incluidos los pagos en esencia fijos) menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, los pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, y los montos que se espera pagar como garantías de valor residual. Los pagos por arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra, en los casos en los que la Compañía está razonablemente segura de ejercer esa opción, además de los pagos por penalizaciones por terminar el arrendamiento, si el plazo de arrendamiento refleja que la Compañía ejercerá la opción de terminarlo. Los pagos variables por arrendamientos que no dependen de un índice o una tasa son reconocidos como un gasto del período en el que se produce el evento o condición que desencadena dichos pagos variables.

Al calcular el valor presente de los pagos por arrendamiento, la Compañía utiliza la tasa de endeudamiento incremental en la fecha de comienzo del arrendamiento si la tasa de interés implícita del arrendamiento no se puede determinar fácilmente.

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

## **Notas a los Estados Financieros**

### **3. Nuevas Normas e Interpretaciones No Adoptadas en Colombia (continuación)**

#### **NIF 16 Arrendamientos (continuación)**

Después de la fecha de comienzo, el importe de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Además, el valor en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos en esencia fijos o un cambio en la evaluación de la opción de comprar el activo subyacente.

- Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamientos de maquinaria y equipo a corto plazo (es decir, aquellos arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos a partir de la fecha de comienzo del arrendamiento y no contienen una opción de compra). También aplica la exención de reconocimiento para activos de bajo valor a los arrendamientos de equipos de oficina (es decir, aquellos arrendamientos relacionados con activos subyacentes por debajo de \$12,000). Los pagos por arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor se reconocen como gasto en línea recta por el término del arrendamiento.

- Juicios importantes en la determinación del plazo de arrendamiento de contratos con opciones de renovación

La Compañía determina el plazo del arrendamiento como el término no cancelable del contrato, junto con cualquier período cubierto por una opción para extenderlo si es razonable que se ejerza, o cualquier período cubierto por una opción para rescindir el contrato, si es razonable que no sea ejercida.

La Compañía tiene la opción, para algunos de sus arrendamientos, de arrendar los activos por plazos adicionales de tres a cinco años. La Compañía aplica su juicio al evaluar si es razonable ejercer la opción de renovar, es decir, considera todos los factores relevantes que crean un incentivo económico para que tenga lugar la renovación. Después de la fecha de comienzo de los arrendamientos, la Compañía reevalúa el plazo del arrendamiento si hay un evento o cambio significativo en las circunstancias que están bajo su control y afecta su capacidad para ejercer (o no ejercer) la opción de renovar (por ejemplo, un cambio en la estrategia comercial).

La Compañía incluyó el período de renovación como parte del plazo de arrendamiento para arrendamientos de planta y maquinaria debido a la importancia de estos activos para sus operaciones. Estos arrendamientos tienen un período corto no cancelable (de tres a cinco años) y habrá un efecto negativo significativo en la producción si no hay un reemplazo disponible. Las opciones de renovación para arrendamientos de vehículos no se incluyeron como parte del plazo del arrendamiento porque la Compañía tiene una política de arrendamiento de vehículos por no más de cinco años y, por lo tanto, no ejerce ninguna opción de renovación.

#### **c) Montos Reconocidos en el Estado de Situación Financiera y Utilidad o Pérdida**

A continuación, se detallan los valores en libros de los activos de derecho de uso de la Compañía, los pasivos por arrendamiento y los movimientos durante el período:

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

## Notas a los Estados Financieros

### 3. Nuevas Normas e Interpretaciones No Adoptadas en Colombia (continuación)

#### NIF 16 Arrendamientos (continuación)

##### c) Montos Reconocidos en el Estado de Situación Financiera y Utilidad o Pérdida (continuación)

	Derechos de Uso de los Activos				Pasivos por Arrendamiento
	Planta y Maquinaria	Vehículos	Otros Equipos	Total	
<b>A 31 de diciembre de 2018</b>	\$ –	\$ 201,870	\$ 66,712	\$ 268,582	\$ 297,654
Adiciones	3,953,723	172,000	–	4,125,722	4,125,722
Gasto de depreciación	(127,918)	(22,298)	(20,013)	(170,229)	–
Gasto de intereses	–	–	–	–	76,099
Pagos	–	–	–	–	(217,754)
<b>Al 31 de marzo de 2019</b>	<b>\$ 3,825,805</b>	<b>\$ 351,572</b>	<b>\$ 46,699</b>	<b>\$ 4,224,075</b>	<b>\$ 4,281,721</b>

La Compañía reconoció gastos por arrendamientos de activos de bajo valor de \$306,650 por los 3 meses finalizados el 31 de marzo de 2019.

#### Interpretación CINIIF 23 Incertidumbre Sobre el Tratamiento del Impuesto a la Renta

La Interpretación aborda la contabilización de los impuestos sobre la renta cuando los tratamientos impositivos implican incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 *Impuesto a las ganancias*. No se aplica a los impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con los intereses y las sanciones asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La Interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado
- Los supuestos que una entidad hace sobre el examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales
- Cómo una entidad determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales por compensar, los créditos fiscales no utilizados y las tasas fiscales.
- Cómo una entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias

Una entidad debe determinar si considerar cada tratamiento fiscal incierto por separado o en conjunto con uno o más tratamientos fiscales de ese tipo. El enfoque que mejor predice la resolución de la incertidumbre debe ser seguido. La Compañía aplica un juicio importante en la identificación de incertidumbres sobre los tratamientos del impuesto sobre la renta. Dado que la Compañía opera en un entorno complejo, se evaluó si la Interpretación tendría impacto en sus estados financieros consolidados.

Tras la adopción de la interpretación, la Compañía consideró si tiene posiciones fiscales inciertas, principalmente relacionadas con los precios de transferencia. Las declaraciones de impuestos de la Compañía y de las subsidiarias en diferentes jurisdicciones incluyen deducciones relacionadas con precios de transferencia y las autoridades fiscales pueden cuestionar esos tratamientos fiscales. La Compañía determinó, basándose en su estudio de cumplimiento tributario y precios de transferencia, que es probable que las autoridades tributarias acepten sus tratamientos fiscales (incluidos los de las subsidiarias). La interpretación no tuvo impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía.



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

## Notas a los Estados Financieros

### 3. Nuevas Normas e Interpretaciones No Adoptadas en Colombia (continuación)

#### **Modificaciones a la NIIF 9: Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa**

Bajo NIIF 9, un instrumento de deuda puede medirse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, teniendo en cuenta que los flujos de efectivo contractuales 'son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente' (criterio SPPI) y el instrumento es mantenido dentro del modelo de negocio apropiado para esa clasificación. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que un activo financiero cumple el mencionado criterio sin importar los eventos o circunstancias que causan la terminación temprana del contrato ni qué parte paga o recibe una compensación razonable por esta terminación. Estas enmiendas no impactan los estados financieros de la Compañía.

#### **Modificaciones a la NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos**

Las enmiendas aclaran que una entidad aplica la NIIF 9 para participaciones de largo plazo en una asociada o negocio conjunto para la que el método de participación no se aplica pero que, en esencia, forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto (participaciones de largo plazo). Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida esperada en NIIF 9 aplica a dichas participaciones de largo plazo.

Las modificaciones también aclaran que, en la aplicación de la NIIF 9, una entidad no tiene en cuenta cualquier pérdida de la asociada o negocio conjunto, o cualquier pérdida por deterioro en la inversión neta, reconocida como ajuste a la inversión neta en la asociada o negocio conjunto que surja de la aplicación de la NIC 28 *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos*.

Estas enmiendas no tienen impacto en los estados financieros de la Compañía, teniendo en cuenta que no tiene participaciones de largo plazo en sus asociadas o negocios conjuntos.

#### **Mejoras Anuales del Ciclo 2015-2017**

##### **• NIIF 3 Combinaciones de Negocios**

Las modificaciones aclaran que, cuando una entidad obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, aplica los requisitos para una combinación de negocios lograda en etapas, incluida la reconsideración de los intereses mantenidos anteriormente en los activos y pasivos de la operación conjunta a valor razonable. Al hacerlo, el adquirente vuelve a medir la totalidad de su participación anterior en la operación conjunta.

Una entidad aplica esas modificaciones a las combinaciones de negocios para las cuales la fecha de adquisición es en o después del comienzo del primer período de reporte anual a partir del 1 de enero de 2019, con la aplicación anticipada permitida.

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros de la Compañía, ya que no hay transacciones donde se obtiene un control conjunto.

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

## **Notas a los Estados Financieros**

### **3. Nuevas Normas e Interpretaciones No Adoptadas en Colombia (continuación)**

#### **• NIIF 11 Acuerdos Conjuntos**

Una parte que participa en una operación conjunta, pero no tiene el control conjunto de una, podría obtener el control conjunto de la operación conjunta en la que la actividad de la operación conjunta constituye un negocio tal como se define en la NIIF 3. Las enmiendas aclaran que los intereses mantenidos anteriormente En esa operación conjunta no se vuelven a medir.

Una entidad aplica esas modificaciones a las transacciones en las que obtiene el control conjunto en o después del comienzo del primer período de reporte anual que comienza en o después del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros de la Compañía, ya que no hay transacciones donde se obtiene un control conjunto.

#### **• NIC 12 Impuestos a las Ganancias**

Las enmiendas aclaran que las consecuencias de los dividendos en el impuesto a las ganancias están vinculadas más directamente a transacciones o eventos pasados que generaron ganancias distribuibles que a las distribuciones a los propietarios. Por lo tanto, una entidad reconoce las consecuencias de los dividendos en los resultados, otro resultado integral o en el patrimonio, en el momento en que se dieron esos transacciones o eventos.

Una entidad aplica estas enmiendas para los períodos de reporte anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada. Cuando la entidad aplica esas modificaciones por primera vez, las aplica a las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos reconocidos en o después del comienzo del primer período comparativo.

Dado que la práctica actual de la Compañía está en línea con estas enmiendas, las mismas no tuvieron impacto en los estados financieros de la Compañía.

#### **NIC 23 Costos por Préstamos**

Las modificaciones aclaran que una entidad trata como parte de los préstamos generales cualquier préstamo originalmente hecho para desarrollar un activo apto cuando se completan sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar ese activo para el uso o venta previstos.

La entidad aplicará las enmiendas a los costos por préstamos incurridos en o después del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.

Dado que la práctica actual de la Compañía está en línea con estas enmiendas, las mismas no tuvieron impacto en los estados financieros de la Compañía.

### **5. Juicios y Estimados Contables Críticos en la Aplicación de las Políticas Contables**

La Gerencia de la Compañía hace estimados y asunciones que afectan los montos reconocidos en los estados financieros y el valor en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Los juicios y estimados son continuamente evaluados y son basados en la experiencia de la Gerencia y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables en las circunstancias.

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

## **Notas a los Estados Financieros**

### **5. Juicios y Estimados Contables Críticos en la Aplicación de las Políticas Contables (continuación)**

La Gerencia también hace ciertos juicios aparte de aquellos que involucran estimaciones en el proceso de aplicar las políticas contables. Los juicios que tienen los efectos más importantes en los montos reconocidos en los estados financieros y los estimados que pueden causar un ajuste importante en el valor en libros de los activos y pasivos en el periodo sobre el que se informa se incluyen los siguientes:

#### **Cartera de Crédito**

El valor del deterioro está calculado utilizando el modelo de riesgo de crédito establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia en el Anexo 5 del Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera, conocido como Modelo de Referencia para Créditos de Consumo. Este tratamiento, constituye una de las excepciones para la aplicación de las NCIF en Colombia para entidades financieras, la cual, quedó reglamentada por el Gobierno Nacional en el Decreto 1851 de 2013, y el Decreto 2267 de 2014, incorporados dentro del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015.

El modelo estándar de la Superintendencia Financiera, utilizado por la Compañía para el cálculo de sus provisiones está basado en una metodología diferente a lo establecido por NIIF 9 -Instrumentos Financieros. A pesar de que, ambos modelos tienen como base metodológica la pérdida esperada, el modelo de la Superintendencia Financiera de Colombia establece que el cálculo de las provisiones debe realizarse usando las tablas de porcentajes de provisiones establecidas específicamente para cada tipo de crédito, mientras que la NIIF 9 requiere que se aplique un juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la pérdida crediticia esperada

#### **Negocio en Marcha**

La Gerencia prepara los estados financieros sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de este juicio la Gerencia considera la posición financiera actual, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero y analiza el impacto de tales factores en las operaciones futuras.

A la fecha de este informe no se tiene conocimiento de situaciones que hagan considerar que la Compañía no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha durante el año 2019.

#### **Valor Razonable de Instrumentos Financieros**

Información sobre los valores razonables de instrumentos financieros que fueron valuados usando asunciones que no son basadas en datos observables del mercado es revelado en (Nota 7).

#### **Impuesto sobre la Renta Diferido**

Los impuestos diferidos son reconocidos sobre diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos y los montos reconocidos en los estados financieros, que dan lugar a cantidades que son deducibles o gravables al determinar la ganancia o pérdida fiscal correspondiente a periodos futuros cuando el importe en libros del activo sea recuperado o el del pasivo sea liquidado.

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

## **Notas a los Estados Financieros**

### **5. Juicios y Estimados Contables Críticos en la Aplicación de las Políticas Contables (continuación)**

#### **Impuesto sobre la Renta Diferido (continuación)**

Los impuestos diferidos activos son reconocidos sobre diferencias temporarias deducibles de inversiones en subsidiarias, en asociadas y negocios conjuntos únicamente en la extensión en que es probable que la diferencia temporal se revertirá en el futuro y hay suficiente utilidad fiscal contra la cual la diferencia temporal puede ser utilizada.

Los impuestos diferidos pasivos son provistos sobre diferencias temporales gravables que surgen, excepto por el impuesto diferido pasivo sobre inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos cuando la oportunidad de reversión de la diferencia temporal es controlada por la Compañía y es probable que la diferencia temporal no se revertirá en un futuro cercano.

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

#### **Estimación para Contingencias**

La Compañía estima una provisión con el fin de cubrir las posibles pérdidas por los casos laborales, juicios civiles y mercantiles, y reparos fiscales u otros según las circunstancias que, con base en la opinión de los abogados internos y asesores legales externos, se consideran probables de pérdida y pueden ser razonablemente cuantificados.

### **6. Administración y Gestión de Riesgos**

Las actividades de Credifinanciera S.A. la exponen a variedad de riesgos financieros como son el riesgo de mercado, riesgo de liquidez, riesgo de crédito, riesgo operativo, riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo. De acuerdo con las normas establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, el proceso de gestión de riesgos de la Compañía, se enmarca dentro de las políticas y lineamientos definidos y aprobados por la Junta Directiva:

#### **Sistema de Administración del Riesgo de Crédito (SARC)**

El Riesgo de Crédito es la posibilidad de que una Compañía incurra en pérdidas y se disminuya el valor de sus activos, como consecuencia que un deudor o contraparte incumpla sus obligaciones. Se controla y disminuye, en gran medida, mediante un adecuado análisis en el otorgamiento y el seguimiento oportuno de la calidad crediticia individual, realizando las reclasificaciones y efectuando los cálculos de probabilidad de morosidad de cada cliente u operación. Toda la cartera de créditos está expuesta a este riesgo, en mayor o menor medida.

Credifinanciera S.A., ha diseñado un esquema de administración y control del riesgo de crédito ajustado a los productos que ofrece y según las características de los mercados en los que opera, en consonancia con su propio perfil de riesgo y segmentación de mercado, asegurando la calidad de sus portafolios. Dicho sistema permite identificar, medir, hacer seguimiento y controlar las pérdidas esperadas.

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

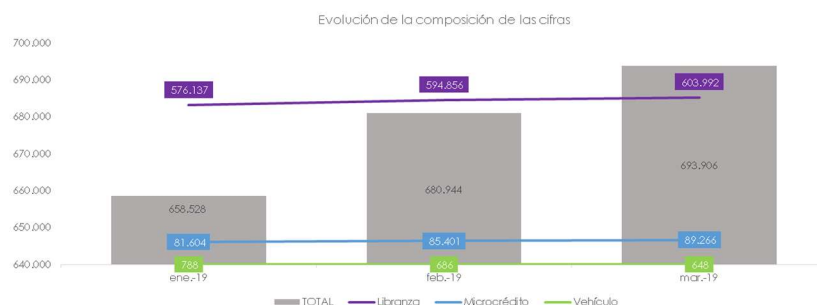
## Notas a los Estados Financieros

### 6. Administración y Gestión de Riesgos (continuación)

#### Sistema de Administración del Riesgo de Crédito (SARC) (continuación)

La Compañía consiente de la importancia de la gestión del riesgo de crédito, evalúa permanentemente el riesgo incorporado en sus activos crediticios, desde la originación del crédito como a lo largo de la vida de los mismos, incluidas aquellas reestructuraciones que se generen a razón de los cambios en las condiciones iniciales del crédito.

A continuación se relaciona el seguimiento al comportamiento de la composición de cartera de la Compañía a cierre de marzo 2019:



(Cifras en millones de pesos)

La Compañía dentro de su política de medición de riesgo crediticio tiene implementado el modelo de referencia de consumo (MRCO) para la cartera de libranza, modelo de referencia de comercial (MRC) y el para la cartera de microcrédito aplica la norma vigente para calificar y provisionar del anexo 1 del capítulo II de la CBCF 100 de 1995, emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

La evolución de las provisiones para los diferentes productos a cierre de marzo de 2019:

Libranza	ene-19	feb-19	mar-19
Saldo	\$ 555.974	\$ 561.930	\$ 576.137
Vencida	\$ 17.303	\$ 16.055	\$ 18.845
Colocación	\$ 58.542	\$ 34.402	\$ 52.207
% ICV	3,11%	2,86%	3,27%
Provisión Capital	\$ 32.935	\$ 34.210	\$ 35.422
% Provisión	5,92%	6,09%	6,15%

Libre inversión	ene-19	feb-19	mar-19
Saldo	\$ 284	\$ 434	\$ 437
Vencida	\$ -	\$ -	\$ -
Colocación	\$ 272	\$ 180	\$ 180
% ICV	0,00%	0,00%	0,00%
Provisión Capital	9	14	14
% Provisión	3,20%	3,20%	3,20%

Microcrédito	ene-19	feb-19	mar-19
Saldo	\$ 81.604	\$ 85.401	\$ 89.267
Vencida	\$ 3.735	\$ 3.635	\$ 3.715
Colocación	\$ 8.086	\$ 9.066	\$ 8.931
% ICV	4,58%	4,26%	4,16%
Provisión Capital	\$ 3.759	\$ 3.981	\$ 4.271
% Provisión	4,61%	4,66%	4,78%

Vehículo	ene-19	feb-19	mar-19
Saldo	\$ 788	\$ 686	\$ 648
Vencida	\$ 450	\$ 387	\$ 411
Colocación	\$ -	\$ -	\$ -
% ICV	57,15%	56,38%	63,41%
Provisión Capital	\$ 267	\$ 242	\$ 257
% Provisión	33,97%	35,29%	39,76%

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

## Notas a los Estados Financieros

### 6. Administración y Gestión de Riesgos (continuación)

#### Sistema de Administración del Riesgo de Crédito (SARC) (continuación)

El riesgo de mercado lo constituye la posibilidad en que la Compañía incurra en pérdidas asociadas a la disminución del valor de sus portafolios, las caídas del valor de las carteras colectivas o fondos que administran, por efecto de cambios en el precio de los instrumentos financieros en los cuales se mantienen posiciones dentro o fuera del balance. El cual en caso de materializarse puede llegar a afectar la estabilidad y la viabilidad financiera de las mismas y del sistema financiero en su integridad.

Para la gestión de los riesgos financieros de liquidez y mercado, se establecen límites y políticas alineadas con la estrategia de negocio de la Compañía, en aras de mitigar situaciones en las cuales la Compañía sea incapaz de cerrar las operaciones en las condiciones inicialmente pactadas o incurra en costos excesivos para su cumplimiento.

Las políticas de inversión harán parte de la estrategia de liquidez de la Compañía y por ende los límites establecidos para la realización de las diferentes operaciones de tesorería cuentan con la aprobación de la Junta Directiva, con el fin de que se realicen dentro del marco definido y no se incurran en situaciones que puedan impactar la liquidez de la Compañía.

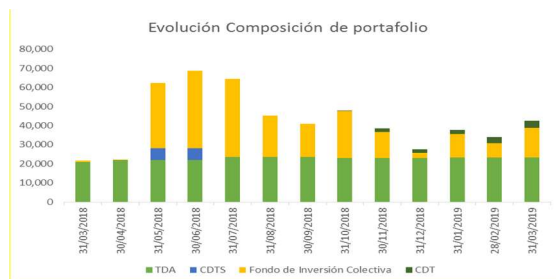
En aras de mitigar la materialización de este riesgo, la Compañía desarrolla e implementa un sistema de administración de riesgos financieros, conforme a su estructura, actividad y tamaño, que le permitirá identificar, medir, controlar y monitorear eficazmente estos riesgos, tanto para las posiciones del denominado libro bancario como del libro de tesorería, ya sean del balance o de fuera. Igualmente, permitirá adoptar decisiones oportunas para la adecuada mitigación de los riesgos.

La Compañía realiza la medición de riesgo de mercado, la cual permite encontrar la pérdida esperada en que se puede incurrir en circunstancias normales, por un movimiento adverso de los precios de los activos que conforman el portafolio de inversiones, a un determinado nivel de confianza.

La metodología utilizada por la Compañía, para medir el riesgo de mercado, es el modelo estándar (VeR – Valor en Riesgo) establecido en el Anexo I del Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995, de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Así mismo, se realiza seguimiento y monitoreo a los límites y alertas establecidas para el riesgo de mercado, mediante informes generados a la Alta Gerencia.

El Comportamiento del Portafolio de Inversiones y Valor en Riesgo de la Compañía, se resumen a continuación:

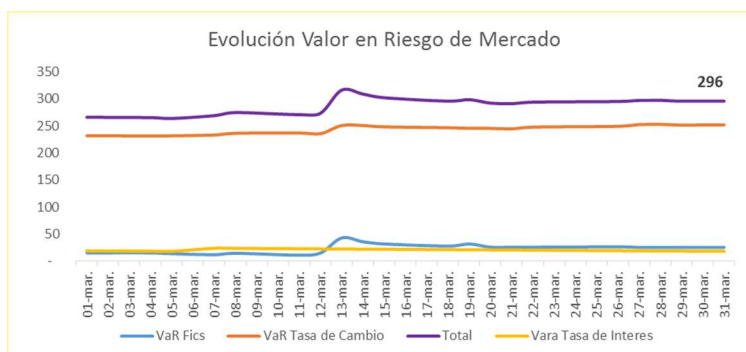


# Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento

## Notas a los Estados Financieros

### 6. Administración y Gestión de Riesgos (continuación)

#### Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM) (continuación)



#### Sistema de Administración del Riesgo de Liquidez (SARL)

El riesgo de liquidez es la contingencia de no poder cumplir plenamente, de manera oportuna y eficiente los flujos de caja esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la entidad. Esta contingencia (riesgo de liquidez de fondeo) se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para ello y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo. A su turno, la capacidad de las entidades para generar o deshacer posiciones financieras a precios de mercado, se ve limitada bien sea porque no existe la profundidad adecuada del mercado o porque se presentan cambios drásticos en las tasas y precios (riesgo de liquidez de mercado).

Para la gestión de los riesgos financieros de liquidez y mercado, se establecen límites y políticas alineadas con la estrategia de negocio de Credifinanciera S.A., en aras de mitigar situaciones en las cuales la Compañía sea incapaz de cerrar las operaciones en las condiciones inicialmente pactadas o incurra en costos excesivos para su cumplimiento.

La Compañía utiliza para la medición de exposición al riesgo el modelo estándar definido por la SFC en el capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera. Las mediciones semanales y mensuales del Indicador de Riesgo de liquidez (IRL) y la Razón del Indicador de Riesgo de Liquidez (rIRL), para las bandas de 7 y 30 días se mantuvieron positivas a lo largo del primer trimestre de 2019 sin generar una exposición significativa al riesgo de liquidez.

IRL SEMANAL	Mínimo	Máximo	Último
IRL 7 días	\$ 117,587	\$ 288,660	\$ 149,458
IRL 30 días	44,823	131,920	69,658
Razón de Liquidez a 7 días	382%	1862%	905%
Razón de Liquidez a 30 días	139%	265%	171%

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

## Notas a los Estados Financieros

### 6. Administración y Gestión de Riesgos (continuación)

#### Riesgo Operativo (SARO)

Credifinanciera cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo Operativo – SARO a través del cual se enmarcan las etapas de gestión del riesgo operacional de la entidad así como los elementos normativos que se consideran dentro de la administración de este tipo de riesgo. Por otro lado, Credifinanciera cuenta con una herramienta tecnológica que facilita la administración de las evaluaciones de riesgo de los procesos de la cadena de valor y permite el gobierno y gestión de la base de eventos de riesgo operativo de la entidad.

En cuanto al comportamiento de los eventos de riesgo operativo, en el primer trimestre de 2019 se registró un total de 53 eventos; se realizó registro contable en cuentas PUC SARO por valor de \$1,272,613, que corresponden a dos eventos Tipo A, sin embargo el evento contabilizado en el mes de Enero 2019 corresponde a un evento reportado en el mes de diciembre, como se observa a continuación:

<b>Periodo</b>	<b>Cuenta Contable</b>	<b>Valor</b>
Ene-19	5217 – Pérdida por siniestros	\$ 815,613
Mar-19	5230 – Multas y sanciones	457,000
<b>Total contabilizado último trimestre de 2018</b>		<b>\$ 1,272,613</b>

Vale la pena anotar que, en algunas oportunidades el mes de reporte del evento difiere del mes de afectación contable debido a la gestión que se realiza sobre el evento y al proceso definido para proceder con el registro contable.

Por lo anterior, se informa que durante el primer trimestre de 2019 existen reportados 6 eventos Tipo A en total, uno contabilizado como se observa en el cuadro anterior y cinco pendientes de contabilizar por valor estimado de \$3.841.631, los cuales se prevé registrar contablemente en los meses venideros. Los eventos de riesgo operativo son analizados, gestionados y conciliados de manera oportuna, buscando identificar la causa raíz de cada uno, desplegando acciones correctivas que permitan mitigar una posible nueva ocurrencia y validando si los controles existentes deben ser fortalecidos o modificados. Esta gestión se reporta de manera periódica a las instancias definidas por la entidad con el fin de divulgar el comportamiento de los eventos, la gestión realizada y generar señales de alerta cuando existan situaciones que requieran atención especial de parte de las áreas involucradas

### 7. Medición Valor Razonable

Se entiende por valor razonable como aquel valor a entregar o liquidar en el proceso de venta o transferencia de activos y pasivos, donde concurren ordenadamente los participantes de un mercado en un periodo de tiempo determinado.

La Compañía utiliza las técnicas de valoración que resultan más apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales existan datos suficientes disponibles para medir el valor razonable, maximizando el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizando el uso de datos de entrada no observables.



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

## Notas a los Estados Financieros

### 7. Medición Valor Razonable (continuación)

La información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y los activos no financieros que se miden por su valor razonable, o cuyos valores razonables se revelan, se resumen en las siguientes notas:

- Información sobre las técnicas de valoración, supuestos y estimaciones significativas
- Contraprestación contingente
- Jerarquía en la medición del valor razonable - revelaciones cuantitativas
- Inversión en acciones sin cotización (operaciones discontinuadas)
- Propiedades, planta y equipo - terrenos y edificios
- Propiedades de inversión
- Instrumentos financieros (incluidos los contabilizados por su costo amortizado)
- Distribución de activos distintos al efectivo

Todos los activos y pasivos para los cuales se mide o se revela el valor razonable en los estados financieros se categorizan dentro de la jerarquía de valor razonable, como se describe a continuación, considerando para ello el dato de entrada de nivel inferior que sea significativo para la medición del valor razonable en su conjunto:

- Datos de entrada de Nivel 1: precios de cotización (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Datos de entrada de Nivel 2: técnicas de valoración para las cuales los datos de entrada son distintos de los precios de cotización incluidos en el Nivel 1, pero son observables para el activo o pasivo, directa o indirectamente.
- Datos de entrada de Nivel 3: técnicas de valoración para las cuales los datos de entrada no son observables para el activo o pasivo.

En el caso del Banco, dado que su portafolio de inversiones está representado en títulos medidos a valor razonable con cambios en resultados (TES), aplica para la determinación del valor razonable datos de entrada de nivel 1. Para los forward se utilizara los datos de entrada de nivel 2.

### Mediciones de Valor Razonable sobre Bases Recurrentes

Mediciones de valor razonable sobre bases recurrentes son aquellas que las normas contables NIIF requieren o permiten en el estado de situación financiera al final de cada periodo contable. La siguiente tabla presenta el resumen de los activos y pasivos financieros de la Compañía a 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, determinados a valores razonables comparados con sus valores en libros.

	Al 31 de marzo de 2019		Al 31 de Diciembre de 2018	
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado
<b>Activo</b>		(No auditado)		
Inversiones	\$ 15,571,104	\$ 23,288,901	\$ 2,627,180	\$ 22,975,564
Cartera	658,835,895	659,751,206	606,228,826	607,308,760
<b>Pasivo</b>				
Depósitos y exigibilidades	758,583,385	758,583,385	686,875,233	686,875,233
Obligaciones financieras	673,663	673,663	14,100,259	14,100,259

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

## Notas a los Estados Financieros

### 8. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo comprenden lo siguiente al 31 de marzo de 2019, diciembre 31 de 2018:

	<b>Al 31 de marzo 2019</b>	<b>Al 31 de diciembre 2018</b>
	<b>(No auditado)</b>	
Caja y caja menor	\$ 500	\$ 500
Banco de la República	30,638,559	31,119,944
Cartera Colectiva Alianza	15,571,104	2,627,183
Inversiones	7,216,426	8,851,607
Bancos y otras entidades financieras (1)	95,933,611	110,740,266
	<b>\$ 149,360,200</b>	<b>\$ 153,339,500</b>

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

	<b>Al 31 marzo 2019</b>	<b>Al 31 de diciembre 2018</b>
	<b>(No auditado)</b>	
Banco Bogotá	\$ 30,286,181	\$ 25,568,285
Bancolombia	4,465,712	24,715,712
Banco BBVA	135,875	361,322
Banco de Occidente	813,225	984,680
Banco Colpatria	31,523,841	31,202,806
Banco Santander	28,570,937	27,779,375
Banco de Bogotá Miami	137,840	128,086
	<b>\$ 95,933,611</b>	<b>\$ 110,740,266</b>

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

### 9. Inversiones

El saldo de Activos Financieros en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable comprende lo siguiente al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018:

	<b>Al 31 marzo 2019</b>	<b>Al 31 de diciembre 2018</b>
	<b>(No auditado)</b>	
<b>Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento</b>		
Títulos de Desarrollo Agropecuario A	\$ 9,226,681	\$ 8,368,620
Títulos de Desarrollo Agropecuario B	8,356,233	7,764,332
CDT – Credifinanciera	2,036,510	–
Total Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento*	<b>\$ 19,619,424</b>	<b>\$ 16,132,952</b>

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

## Notas a los Estados Financieros

### 10. Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing

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

	Al 31 de marzo 2019	31 de diciembre 2018
	(No auditado)	
Libranza	\$ 528,925,191	\$ 513,189,375
Libranza comprado	75,504,385	48,752,474
Microcréditos originado	88,471,007	77,296,448
Microcréditos Comprado	795,734	1,058,025
Vehículos	647,601	800,276
Prima de libranza	7,873,885	4,055,366
Prima de microcrédito	84,964	115,001
Menos provisión consumo	(38,023,424)	(34,210,120)
Menos provisión microcrédito	(4,270,662)	(3,485,731)
Menos provisión Vehículos	(257,475)	(262,354)
<b>Total</b>	<b>\$ 659,751,206</b>	<b>\$ 607,308,760</b>

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

	Al 31 de marzo 2019				
	Microcrédito			Comercial Vehículo	Total
	Consumo	Individual	General	General	
<b>Saldo a diciembre 31 de 2018</b>	\$ 34,210,120	\$ 2,702,186	\$ 783,545	\$ 262,354	\$ 37,958,205
Provisión cargada a gastos	12,087,237	1,749,220	255,914	20,231	14,112,602
Reintegro de provisión	(5,364,400)	(898,093)	(146,792)	(25,110)	(6,434,395)
Castigo	(2,909,533)	(175,318)	-	-	(3,084,851)
<b>Saldo a marzo 31 de 2019 (No auditado)</b>	<b>\$ 38,023,424</b>	<b>\$ 3,377,995</b>	<b>\$ 892,667</b>	<b>\$ 257,475</b>	<b>\$ 42,551,561</b>
	Al 31 de Diciembre 2018				
	Microcrédito			Comercial Vehículo	Total
	Consumo	Individual	General	General	
Saldo a diciembre 31 de 2017	\$ 27,556,894	\$ 2,728,899	\$ 610,059	\$ 153,457	\$ 31,049,309
Provisión cargada a gastos	31,092,056	3,941,998	580,916	151,129	35,766,099
Reintegro de provisión	(13,604,780)	(1,304,062)	(407,430)	(42,232)	(15,358,504)
Castigo	(10,834,050)	(2,664,649)	-	-	(13,498,699)
<b>Saldo a diciembre 31 de 2018</b>	<b>\$ 34,210,120</b>	<b>\$ 2,702,186</b>	<b>\$ 783,545</b>	<b>\$ 262,354</b>	<b>\$ 37,958,205</b>

En octubre de 2018 la Entidad cumplió con los indicadores correspondientes para entrar en fase acumulativa. El cambio de fase de provisiones se llevó de manera progresiva de tal manera que se tuvo un horizonte de seis (6) meses para asumir el cambio por completo, es decir al corte de marzo 2019 no se encuentran valores pendientes por asumir. A continuación, se detalla el valor del impacto asumido del cambio de fase para los meses de 2019 (miles de pesos):

- Enero 2019: \$ 431,511
- Febrero 2019: \$ 444,121

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

## Notas a los Estados Financieros

### 10. Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing (continuación)

- Marzo 2019: \$ 492,025

A marzo 31 de 2019, la Compañía evaluó y clasificó las operaciones de la cartera de créditos e intereses, con los siguientes resultados:

Calificación	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Provisión		
				Capital	Interés	Otros Conceptos
A	\$ 665,841,528	\$ 9,657,861	\$ 1,091,589	\$ 21,463,433	\$ 407,417	\$ 44,240
B	4,799,280	345,253	40,871	293,851	77,230	14,714
C	11,292,618	1,450,062	160,657	3,626,777	938,219	107,720
D	11,840,402	1,299,515	183,181	8,683,017	1,147,337	165,168
E	8,528,939	887,615	170,601	8,484,483	886,009	170,468
	<b>\$ 702,302,767</b>	<b>\$ 13,640,306</b>	<b>\$ 1,646,899</b>	<b>\$ 42,551,561</b>	<b>\$ 3,456,212</b>	<b>\$ 502,310</b>

A diciembre 31 de 2018, la Compañía evaluó y clasificó las operaciones de la cartera de créditos e intereses, con los siguientes resultados:

Calificación	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Provisión		
				Capital	Interés	Otros Conceptos
A	\$ 612,576,472	\$ 9,272,123	\$ 956,149	\$ 18,671,257	\$ 410,637	\$ 40,925
B	3,579,511	258,528	30,303	246,650	106,370	18,140
C	10,747,464	1,388,478	152,985	3,453,280	844,085	98,362
D	11,363,018	1,251,036	173,340	8,635,288	1,163,410	160,226
E	7,000,500	708,701	140,737	6,951,730	708,048	140,658
	<b>\$ 645,266,965</b>	<b>\$ 12,878,866</b>	<b>\$ 1,453,514</b>	<b>\$ 37,958,205</b>	<b>\$ 3,232,550</b>	<b>\$ 458,311</b>

La calificación de la cartera de créditos fue resultado de la aplicación de los modelos de pérdida esperada descritos en el capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera y sus respectivos anexos, de acuerdo a los tipos de cartera existentes en el portafolio de la Entidad, a saber: para la cartera de Consumo (Libranza y Libre inversión con garantía CDT) se aplicó el modelo MRCO (anexo 5), para Microcrédito se aplicó el modelo soportado en el anexo 1 y para la cartera comercial (vehículos taxi), se aplicó el modelo MRC para personas naturales (anexo 3).

La composición de la cartera reestructurada:

	Al 31 de marzo 2019 (No auditado)					
	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Provisión de Capital	Provisión de Intereses	Otros Conceptos
Consumo	\$ 4,602,926	\$ 467,905	\$ 61,697	\$ 3,495,678	\$ 383,359	\$ 54,416
Microcrédito	4,799,108	69,043	26,943	1,386,426	20,192	18,600
Vehículo	130,714	114	1,753	63,064	15	922
	<b>\$ 9,532,748</b>	<b>\$ 537,062</b>	<b>\$ 90,393</b>	<b>\$ 4,945,168</b>	<b>\$ 403,566</b>	<b>\$ 73,938</b>

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

## Notas a los Estados Financieros

### 10. Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing (continuación)

	Al 31 de Diciembre 2018					
	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Provisión de Capital	Provisión de Intereses	Otros Conceptos
Consumo	\$ 4,565,590	\$ 447,329	\$ 54,241	\$ 3,244,922	\$ 380,452	\$ 48,173
Microcrédito	4,418,305	57,486	23,996	1,033,869	12,190	15,330
Vehículo	133,066	70	1,189	63,356	9	630
<b>Total</b>	<b>\$ 9,116,961</b>	<b>\$ 504,885</b>	<b>\$ 79,426</b>	<b>\$ 4,342,147</b>	<b>\$ 392,651</b>	<b>\$ 64,133</b>

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

	Al 31 de marzo 2019 (No auditado)	Al 31 de diciembre 2018
Provisión capital	\$ 33,558,409	\$ 31,422,925
Provisión intereses	3,293,181	3,080,932
Provisión Cargos fijos	486,375	444,104
Provisión capital componente contracíclico	8,100,485	5,751,735
Provisión intereses componente contracíclico	163,030	151,619
Provisión Cargos fijos	15,936	14,207
Provisión General	892,667	783,544
<b>Total</b>	<b>\$ 46,510,083</b>	<b>\$ 41,649,066</b>

El siguiente es el detalle de la maduración de la cartera a marzo 2019:

	Entre 1 y 3 Años	Entre 3 y 5 Años	Hasta un año	Más de 5 Años	Total general
Libranza	\$ 69,690,766	\$ 101,903,200	\$ 8,448,522	\$ 432,260,974	\$ 612,303,462
Microcrédito	65,850,267	12,568,302	10,293,139	639,996	\$89,351,704
Vehículo	406,250	225,876	15,475	-	\$647,601
<b>Total general</b>	<b>\$ 135,947,283</b>	<b>\$ 114,697,378</b>	<b>\$ 18,757,136</b>	<b>\$ 432,900,970</b>	<b>\$ 702,302,767</b>

El siguiente es el detalle de la maduración de la cartera a diciembre 2018:

	Entre 1 y 3 Años	Entre 3 y 5 Años	Hasta un Año	Más de 5 Años	Total General
Libranza	\$ 58,293,091	\$ 94,213,165	\$ 7,183,429	\$ 406,307,530	\$ 565,997,215
Microcrédito	58,043,534	10,081,432	9,786,662	557,846	78,469,474
Vehículo	355,851	444,426	-	-	800,276
<b>Total general</b>	<b>\$ 116,692,476</b>	<b>\$ 104,739,023</b>	<b>\$ 16,970,091</b>	<b>\$ 406,865,376</b>	<b>\$ 645,266,965</b>

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

## Notas a los Estados Financieros

### 10. Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing (continuación)

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

Entidad	Capital		Condiciones Promedio de Negociación	
	Al 31 de marzo 2019	Al 31 de diciembre 2018	Tasa	Plazo
	(No auditado)			
Credivalores – Crediservicios SAS	\$ 78,261,918	\$ 46,685,733	25.76% EA	33 meses

### 11. Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar

	31 de marzo 2019	31 de diciembre 2018
	(No auditado)	
<b>Conceptos</b>		
Cuentas por cobrar categoría A – Intereses	\$ 9,657,861	\$ 9,272,123
Cuentas por cobrar categoría B – Intereses	345,253	258,528
Cuentas por cobrar categoría C – Intereses	1,450,062	1,388,478
Cuentas por cobrar categoría D – Intereses	1,299,515	1,251,036
Cuentas por cobrar categoría E – Intereses	887,615	708,701
Anticipos de contratos y proveedores	1,202,452	506,335
Recaudos a través de terceros (1)	3,768,196	5,379,563
Otras – diversas (2)	10,664,501	504,695
Pagos por cuenta de clientes	1,331,320	1,179,182
Provisión cuentas por cobrar	(4,121,231)	(3,869,381)
Comisiones	717,467	310,110
A empleados	150,000	–
<b>Total</b>	<b>\$ 27,353,011</b>	<b>\$ 16,889,370</b>

(1) Recaudos a través de terceros: Principalmente registra el movimiento del recaudo para aplicar a cartera comprada, logrado por intermedio de terceros con los cuales Credifinanciera realizó operaciones y estas mantienen el recaudo, para aquellos canales (empresas) con los cuales no se cuenta con código de descuento directo.

	31 de marzo 2019	31 de diciembre 2018
	(No auditado)	
<b>Terceros</b>		
Efecty	\$ 420,645	\$ 253,708
Credivalores	3,347,551	5,125,855
<b>Total</b>	<b>\$ 3,768,196</b>	<b>\$ 5,379,563</b>

(2) Otras Diversas – A continuación, se presenta el detalle descompuesto por concepto:

	31 de marzo 2019	31 de diciembre 2018
	(No auditado)	
<b>Detalle</b>		
A funcionarios	\$ 178,040	\$ 178,350
A clientes (a)	7,752	42,375

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

## Notas a los Estados Financieros

### 11. Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

	31 de marzo 2019	31 de diciembre 2018
	(No auditado)	
A proveedores	91,282	125,161
A clientes por PQR's (b)	-	-
Diversas	9,153,589	10,125
Valores por Cobrar FGA	1,085,154	-
Reclamaciones por Fraude	148,684	148,684
<b>Total</b>	<b>\$ 10,664,501</b>	<b>\$ 504,695</b>

- (a) Corresponden a aplicación de pagos a la cartera reportados por las pagadurías y por los canales de recaudo, pendientes de ser abonados a cuentas bancarias de Credifinanciera por las entidades con las cuales se tiene convenio.
- (b) Corresponde a aplicación de pagos a la cartera no reportados por las pagadurías y sustentados por los clientes por intermedio de los canales para recepción de PQR's pendientes de ser conciliados con las pagadurías y abonados a cuentas bancarias de Credifinanciera.

### 12. Otros Activos No Financieros

	31 de marzo 2019	31 de diciembre 2018
	(No auditado)	
Pólizas de seguros	\$ 49,167	\$ 73,751
Comisiones de originación de cartera (1)	24,318,835	22,835,512
Depósitos en garantía (2)	1,878,912	1,912,465
<b>Total</b>	<b>\$ 26,246,914</b>	<b>\$ 24,821,728</b>

- (1) Corresponde a los pagos realizados a la (s) compañía (s) reconociendo la comisión de originación de créditos de cartera, los cuales son clasificados como costos de originación y/o de transacción, los cuales son amortizados acorde con la duración de cada título. Para el año 2018 se reconocían tarifas de \$45,000 (pesos) y \$100,000 (pesos) por millón para los productos de Libranza y Microcrédito respectivamente.
- (2) Corresponde a un depósito en Credibanco.

### 13. Propiedad y Equipo

A continuación, se presenta el detalle de equipos materiales:

	31 de marzo 2019	31 de diciembre 2018
	(No auditado)	
Equipo, muebles	\$ 800,916	\$ 798,959
Enseres de oficina	358,015	357,735
Equipo de computación	801,037	801,037
Mejoras en propiedad ajena	476,723	476,723
Depreciación acumulada	(1,580,066)	(1,523,039)
<b>Total</b>	<b>\$ 856,625</b>	<b>\$ 911,415</b>

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

## Notas a los Estados Financieros

### 13. Propiedad y Equipo (continuación)

A continuación, se presenta el movimiento de equipos materiales:

	31-dic-18	Adquisición	Retiro	31-mar-19 (No auditado)
Equipo Muebles	\$ 798,959	\$ 1,957	\$ -	\$ 800,916
Enseres de Oficina	357,735	280	-	358,015
Equipo de Computación	801,037	-	-	801,037
Mejoras en Propiedad ajena	476,723	-	-	476,723
<b>Total</b>	<b>\$ 2,434,454</b>	<b>\$ 2,237</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 2,436,691</b>

	01-ene-18	Adquisición	Retiro	31-dic-18
Equipo Muebles	\$ 785,782	\$ 13,177	\$ -	\$ 798,959
Enseres de Oficina	347,319	10,416	-	357,735
Equipo de Computación	767,824	33,213	-	801,037
Mejoras en Propiedad ajena	441,545	35,178	-	476,723
<b>Total</b>	<b>\$ 2,342,470</b>	<b>\$ 91,984</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 2,434,454</b>

A continuación, se presenta el movimiento de depreciación de equipos materiales:

	31-dic-18	Gasto	Recuperación	31-mar-19 (No auditado)
Equipo Muebles	\$ 514,605	\$ 10,387	\$ -	\$ 524,992
Enseres de Oficina	157,077	6,491	-	163,568
Equipo de Computación	434,044	34,625	-	468,669
Mejoras en Propiedad ajena	417,313	5,524	-	422,837
<b>Total</b>	<b>\$ 1,523,039</b>	<b>\$ 57,027</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 1,580,066</b>

	01-ene-18	Gasto	Recuperación	31-dic-18
Equipo Muebles	\$ 465,205	\$ 49,400	\$ -	\$ 514,605
Enseres de Oficina	128,465	28,612	-	157,077
Equipo de Computación	298,601	135,443	-	434,044
Mejoras en Propiedad ajena	227,993	189,320	-	417,313
<b>Total</b>	<b>\$ 1,120,264</b>	<b>\$ 402,775</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 1,523,039</b>

### 14. Activos por derechos de uso

A continuación, se presenta el detalle de activos derechos de uso:

	31 de marzo 2019 (No auditado)	31 de diciembre 2018
Vehículo	\$ 503,300	\$ 331,300
Edificios	3,953,723	-
Equipo de computación	320,216	320,216
Amortización acumulada	(553,164)	(382,934)
<b>Total</b>	<b>\$ 4,224,075</b>	<b>\$ 268,582</b>



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

### Notas a los Estados Financieros

#### 14. Activos por derechos de uso (continuación)

A continuación, se presenta el movimiento de activos derechos de uso

	31-dic-18	Adquisición	Retiro	31-mar-19 (No auditado)
Vehículo	\$ 331,300	\$ 172,000	\$ -	\$ 503,300
Equipo de computación	320,216	-	-	320,216
Edificios	-	3,953,723	-	3,953,723
<b>Total</b>	<b>\$ 651,516</b>	<b>\$ 4,125,723</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 4,777,239</b>

	01-ene-18	Adquisición	Retiro	31-dic-18
Vehículo	\$ 331,300	\$ -	\$ -	\$ 331,300
Equipo de computación	320,216	-	-	320,216
<b>Total</b>	<b>\$ 651,516</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 651,516</b>

A continuación, se presenta el movimiento de depreciación de activos derechos de uso:

	31-dic-18	Gasto	Recuperación	31-mar-19 (No auditado)
Vehículo	\$ 129,430	\$ 22,298	\$ -	\$ 151,728
Equipo de computación	253,504	20,013	-	273,517
Edificios	-	127,919	-	127,919
<b>Total</b>	<b>\$ 382,934</b>	<b>\$ 170,230</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 553,164</b>

	01-ene-18	Gasto	Recuperación	31-dic-18
Vehículo	\$ 63,170	\$ 66,260	\$ -	\$ 129,430
Equipo de computación	173,450	80,054	-	253,504
<b>Total</b>	<b>\$ 236,620</b>	<b>\$ 146,314</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 382,934</b>

#### 15. Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía

A 31 de diciembre de 2018 se detalla los intangibles con sus respectivas vidas útiles:

Activo Intangible	Vida Útil
Licenciamiento software SAS	12
Licencias think –cell	12
Oracle data base standar edition	12
Mcafee licencia renov mcafee	12

A continuación se detalle el movimiento de los intangibles:

	31 de marzo 2019	31 de diciembre 2018
Costo	\$ 1,532,490	\$ 1,480,172
Amortización	(1,088,233)	(884,741)
<b>Total</b>	<b>\$ 444,257</b>	<b>\$ 595,431</b>

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

## Notas a los Estados Financieros

### 16. Depósitos y Exigibilidades

Este rubro registra los pasivos por la operación directa de Credifinanciera S.A., al cierre está compuesto por las siguientes partidas:

	<b>31 de marzo 2019</b>	<b>31 de diciembre 2018</b>
	<b>(No auditado)</b>	
<b>Certificados de depósito a término</b>		
Menos de seis meses	<b>\$ 129,539,075</b>	\$ 123,537,127
Mayores a 6 meses y menores de 12 meses	<b>308,596,631</b>	265,407,537
Igual o superior a 12 meses y menor de 18 meses	<b>222,230,080</b>	217,330,844
Mayor de 18 meses	<b>92,813,363</b>	79,337,124
Exigibilidades por servicios bancarios	<b>1,122,514</b>	1,262,601
<b>Total</b>	<b>\$ 754,301,663</b>	<b>\$ 686,875,233</b>

Sobre los certificados de depósito a término en moneda legal, se constituyó 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 marzo 2019 y diciembre 2018 para el producto de CDT fueron de \$14.326.778.835 y \$13.844.882.25, respectivamente.

A marzo 31 de 2019 se presentó diferencia entre los títulos vigentes en el Core Bancario y los reportados ante el Depósito Central de Valores (Deceval) por \$3,336, las cuales se encuentran catalogadas en las siguientes causas:

- 4 CDT's Creados en que presentaron modificaciones durante el mes de diciembre (Modificación en condiciones financieras y reproceso) por valor de \$427 millones. Dichas modificaciones se realizaron en el Deceval el 1 de abril de 2019.
- 106 CDT's creados en nuestro Core Bancario no Creados en Deceval, los cuales se discriminan de la siguiente manera i) 11 CDTs colocados el 27 de marzo de 2019 y ii) 14 CDTs con fecha de colocación del 28 de marzo de 2019, iii) 81 CDTs con fecha de colocación 29 de Marzo, los cuales corresponden a depósitos efectuados vía cheque y se encontraban en proceso de canje a la fecha del cierre de Marzo de 2019. Dichas colocaciones se efectuaron los días 2,3 y 4 de abril de 2019,

A diciembre 31 de 2018, se presentó diferencia entre los títulos vigentes en el Core Bancario y los reportados ante el Depósito Central de Valores (Deceval) por \$5.739, las cuales se encuentran catalogadas en las siguientes causas:

- 105 CDT's Creados en que presentaron modificaciones durante el mes de diciembre (Modificación en condiciones financieras y reprocesos) por valor de \$3.304 millones. Dichas modificaciones se realizaron en el Deceval el día 21 de enero de 2019.
- 120 CDT's creados en nuestro Core Bancario no Creados en Deceval, los cuales se discriminan de la siguiente manera i) 12 CDTs colocados el 27 de diciembre de 2018 y ii) 108 CDTs con fecha de colocación del 28 de diciembre de 2018, los cuales corresponden a depósitos efectuados vía cheque y se encontraban en proceso de canje a la fecha del cierre de diciembre de 2018. Dichas colocaciones se efectuaron los días 2,3 y 4 de enero de 2019.

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

## Notas a los Estados Financieros

### 16. Depósitos y Exigibilidades (continuación)

- 3 CDT's pendientes colocación en Deceval que presentaron prórroga automática Dichas colocaciones se efectuaron el día 21 de enero de 2019.

El saldo que presenta la cuenta de Giros por pagar corresponde a los siguientes conceptos: i) Intereses de CDTs que presentan prórroga automática por fallecimiento del titular, ii) Intereses de CDTs que presentan algún tipo de bloqueo del título por pérdida, embargo o pignoración del CDT, iii) CDTs que fueron cancelados y se encuentra pendiente la instrucción del cliente para el giro de los recursos.

### 17. Otros Pasivos Financieros

La siguiente es la relación de los Otros pasivos financieros que la entidad presentaba con corte a:

	31 de marzo 2019	31 de diciembre 2018
	(No auditado)	
Créditos con entidades financieras (1)	\$ 34,687	\$ 42,671
Pasivos por arrendamiento derecho de uso (2)	4,281,721	297,654
Sobregiros	638,976	13,759,934
<b>Total</b>	<b>\$ 4,955,384</b>	<b>\$ 14,100,259</b>

(1) Credifinanciera solo tiene crédito con Banco de Comercio Exterior.

(2) A continuación, se detalla el valor de los pasivos por arrendamiento de derecho de uso:

Contrato	Terceros	31 de marzo 2019	31 de diciembre 2018
		(No auditado)	
Leasing Computo N° 183119	Leasing Bancolombia	\$ 56,884	\$ 80,004
Leasing Vehículo N° 192853	Leasing Bancolombia	65,630	70,802
Leasing Vehículo N° 196842	Leasing Bancolombia	136,705	146,848
Leasing Vehículo N° 219341	Leasing Bancolombia	168,200	-
Edificio Oficina Bulevar	Scheffler Krause Jeannette	910,652	-
Edificio Oficina 92	Varias Personas Naturales	1,994,014	-
Edificio Oficina Salitre	Fondo de Capital Privado	949,636	-
		<b>\$ 4,281,721</b>	<b>\$ 297,654</b>

### 18. Provisiones por Beneficios a los Empleados

De acuerdo con la legislación laboral Colombiana y con base en las convenciones laborales, los empleados tienen derecho a beneficios de corto plazo tales como: salarios, vacaciones, primas legales y cesantías e intereses de cesantías. El siguiente es un detalle de los saldos de provisiones por beneficios de empleados al 31 de marzo 2019 y 31 de diciembre 2018:

	31 de marzo 2019	31 de diciembre 2018
	(No auditado)	
Beneficios de corto plazo (1)	\$ 1,486,148	\$ 1,210,308

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

## Notas a los Estados Financieros

### 18. Provisiones por Beneficios a los Empleados (continuación)

(1) El detalle del saldo de los beneficios a corto plazo al 31 de marzo 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	31 de marzo 2019	31 de diciembre 2018
	(No auditado)	
Cesantías	\$ 167,078	\$ 468,102
Intereses sobre cesantías	4,974	55,105
Vacaciones	731,690	636,875
Prestaciones sociales y nomina	417,566	50,226
Prima Legal	164,840	–
<b>Total</b>	<b>\$ 1,486,148</b>	<b>\$ 1,210,308</b>

### 19. Otras Provisiones

	31 de marzo 2019	31 de diciembre 2018
	(No auditado)	
Contribuciones y Afiliaciones	\$ 434,000	\$ –

### 20. Cuentas Comerciales por Pagar y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de cuentas por pagar es el siguiente:

	31 de marzo 2019	31 de diciembre 2018
	(No auditado)	
Desembolsos Créditos Libranza (1)	\$ 9,097,252	\$ 6,681,477
Desembolsos Créditos Microcrédito (2)	1,373,350	882,723
Desembolsos de compra de Cartera	1,261,261	3,749,410
Otras cuentas por pagar	2,205,886	625,007
Avales por pagar al FGA Microcredito	337,850	244,688
Avales por pagar al FGA Libranza	1,703,828	818,180
Proveedores (3)	3,754,757	2,515,212
Seguros	2,201,032	514,764
Contribución sobre Transacciones	11,337	4,881
Contribución a Fogafin	–	856,000
Honorarios y comisiones	–	4,292
<b>Total</b>	<b>\$ 21,946,553</b>	<b>\$ 16,896,634</b>

- (1) Corresponden a cheques girados con fecha mayor o igual a seis (6) meses por Credifinanciera no cobrados por los clientes, asociados principalmente a redenciones de capital y/o intereses de Certificados de Depósito a Término, y que no puede aplicarse la renovación automática por no contar con previa autorización del cliente.
- (2) Corresponde a desembolsos de cartera pendientes de registrar el pago con cargo a Bancos.
- (3) Corresponde a compras y servicios de facturas recibidas entre el 20 de diciembre de 2018 y 31 del mismo mes, Credifinanciera tiene por política de pagos hacer dichos pagos a 15 días fecha de radicación.

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

## Notas a los Estados Financieros

### 21. Pasivos por Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

	Al 31 de marzo 2019	Al 31 de diciembre 2018
	(No auditado)	
<b>Activos por impuestos corrientes</b>		
Impuesto a las Ganancias (1)	\$ 261,413	\$ 261,413
Saldo a favor en impuestos (2)	1,277,960	1,277,960
Otros impuestos por pagar (3)	1,933,176	90,086
	<u>3,472,549</u>	<u>1,629,459</u>
<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>		
Impuestos a las ganancias	2,664,091	–
Otros impuestos por pagar (4)	1,487,647	1,828,661
	<u>\$ 4,151,738</u>	<u>\$ 1,828,661</u>

(1) Anticipo a la sobretasa liquidada en declaración de renta año 2017.

(2) Saldo a favor del impuesto de renta año 2018

(3) Anticipo de industria y comercio

(4) Los otros impuestos están compuestos por:

	Al 31 de marzo de 2019	Al 31 de diciembre 2018
	(No auditado)	
Impuesto de industria y comercio	\$ 300,500	\$ 499,254
Impuesto a las ventas	197,577	281,632
Retenciones en la fuente	989,569	1,047,775
	<u>\$ 1,487,647</u>	<u>\$ 1,828,661</u>

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de los años gravables 2017 y 2016 se encuentran sujetas a aceptación y revisión por parte de las autoridades tributarias. La administración de Credifinanciera S.A., 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 2018 se presentará en el mes de mayo de 2019.

### Impuesto sobre la Renta

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a Credifinanciera S.A., estipulan que:

En la reforma tributaria (ley de financiamiento) introducida mediante la Ley 1943 de 2018, la tarifa del impuesto de renta para el año 2019 paso a ser del 33, pero la tarifa total para el 2019 es de 37%; debido a la creación de la sobretasa para el sector financiero del 4% para el año 2019.

La base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 1.5% 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 33% más 4% de sobretasa de renta en 2018, y la tasa efectiva sobre la utilidad del 43.85% en 2019, son las siguientes:

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

## Notas a los Estados Financieros

### 21. Pasivos por Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

#### Impuesto sobre la Renta (continuación)

	Al 31 de marzo de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
	(No auditado)	
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta	\$ 6,075,436	\$ 22,152,807
<b>Mas</b>		
Impuestos no deducibles	266,098	931,479
Arrendamiento financiero NIIF 16 (depreciación e intereses)	137,147	-
Multas y sanciones	457	5,649
Otros gastos no deducibles	304,002	12,662
Diferencia en cambio no realizada	33,554	-
Gastos no deducibles provisiones	387,059	-
<b>Menos</b>		
Recuperación de provisiones	-	1,036,532
<b>Renta líquida gravable</b>	<b>7,203,753</b>	<b>22,066,065</b>
Renta presuntiva	324,474	3,028,422
<b>Utilidad gravable</b>	<b>7,203,753</b>	<b>22,066,065</b>
Impuesto corriente al 33%	2,377,238	7,281,801
Descuentos tributarios (Donaciones)	1,297	1,903
<b>Impuesto neto de renta</b>	<b>2,375,941</b>	<b>7,279,898</b>
Sobretasa impuesto de Renta 4%	288,150	850,643
<b>Total gasto de impuesto del año</b>	<b>\$ 2,664,091</b>	<b>\$ 8,130,541</b>

El patrimonio contable difiere del patrimonio fiscal al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018:

	Al 31 de marzo de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
	(No auditado)	
Patrimonio contable	\$ 103,884,126	\$ 100,388,019
<b>Más: partidas que incrementan el patrimonio fiscal</b>		
Pasivos estimados y provisiones	732,959	47,900
Ingresos inversiones	11,567	1,368
Activo por arrendamiento financiero NIIF 16	28,497	
Propiedad y Equipo	49,385	287,488
<b>Menos: partidas que disminuyen el patrimonio</b>		
Impuesto de renta	-	261,412
Diferencia en cambio	224,226	-
Impuesto diferido neto	209,364	124,600
<b>Patrimonio líquido</b>	<b>\$ 104,272,944</b>	<b>\$ 100,338,763</b>

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

## Notas a los Estados Financieros

### 21. Pasivos por Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

#### Conciliación Tasa Efectiva

Credifinanciera S.A., realizó la conciliación de la tasa efectiva total sin impuesto diferido, para el mes de marzo del año 2019 fue de 43.85%.

	Al 31 de marzo de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
	(No auditado)	
Utilidad fiscal antes de impuestos	\$ 6,075,436	\$ 22,152,807
Tasa legal	37%	37%
Impuestos a la tasa obligatoria	<b>2,247,911</b>	8,196,539
<b>Más (menos) efecto de impuestos sobre:</b>		
Impuestos no deducibles	98,456	344,647
Multas y sanciones	169	2,090
Gastos no deducibles	318,853	(378,831)
Donaciones (-)	(1,296)	(1,903)
Valor no base de sobretasa	-	(32,000)
<b>Total provisión de impuestos a la utilidad cargada a resultados</b>	<b>\$ 2,664,092</b>	<b>\$ 8,130,542</b>
<b>Tasa efectiva</b>	<b>43.85%</b>	<b>36.70%</b>

#### Impuesto Diferido

##### Impuesto diferido activo

Saldo 31 de diciembre año anterior	\$ 124,600	\$ 300,150
<b>Más:</b>		
Inversiones	3,542	506
Propiedad y equipo	(89,086)	106,371
Pasivo por arrendamiento financiero NIIF 16	1,349,006	-
Proveedores	238,813	-
<b>Menos:</b>		
Créditos y otras obligaciones financieras	-	149,467
Proveedores	-	132,960
<b>Impuesto diferido activo</b>	<b>\$ 1,626,875</b>	<b>\$ 124,600</b>

##### Impuesto diferido pasivo

Saldo 31 de diciembre año anterior	\$ -	\$ 167,225
<b>Más:</b>		
Activo por arrendamiento financiero NIIF 16	1,339,032	-
Diferencia en cambio no realizada	78,479	-
<b>Menos:</b>		
Propiedad y equipo	-	167,225
<b>Impuesto diferido pasivo</b>	<b>\$ 1,417,511</b>	<b>\$ -</b>

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

## Notas a los Estados Financieros

### 22. Otros Pasivos No Financieros

A continuación, el detalle de Otros Pasivos:

	<b>Al 31 de marzo 2019</b>	<b>Al 31 de diciembre 2018</b>
	(No auditado)	
Abonos Para Aplicar A Obligaciones Al Cobro (1)	\$ 378,012	\$ 722,683
<b>Total</b>	<b>\$ 378,012</b>	<b>\$ 722,683</b>

(1) Corresponde a recaudos recibidos en las cuentas bancarias de Credifinanciera pendientes de ser aplicados a créditos de cartera hasta tanto se reciba el detalle por cuenta de las pagadurías y/o entidades con las cuales Credifinanciera tiene convenio de recaudo.

### 23. Patrimonio

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

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

A nivel individual está sujeta a los requerimientos de patrimonio mínimo para el desarrollo de sus operaciones; por consiguiente, el manejo del capital de la Sociedad está orientado a satisfacer los requerimientos de capital mínimos requeridos por la Superintendencia Financiera de Colombia de acuerdo con los parámetros establecidos en la legislación colombiana.

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

#### Capital Autorizado, Suscrito y Pagado

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de marzo 2019 y 31 de diciembre 2018, estaba representado en 37.984.277 acciones para los dos años, para los periodos, cada una de valor nominal de \$1,000 (pesos).

El capital autorizado de la Compañía tanto para el año 2018 como para el año 2017 era de \$60,000,000, dividido en 60,000,000 acciones, respectivamente de valor nominal de \$1,000.



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

## Notas a los Estados Financieros

### 23. Patrimonio (continuación)

#### Composición Accionaria

<b>Accionistas</b>	<b>Número de Acciones</b>	<b>Valor Nominal</b>
Finanza Inversiones S.A.S.	\$ 35,895,146	\$ 35,895,146
David Seinjet Neirus	1,329,211	1,329,211
Juan Cristobal Romero Rengifo	379,842	379,842
Stephanie Dager	379,842	379,842
Tomás Llano Domínguez	236	236
<b>Total</b>	<b>\$ 37,984,277</b>	<b>\$ 37,984,277</b>

#### Reserva Legal

La Compañía está obligada a apropiar 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 distribuible 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. La reserva al 31 de marzo 2019 ascendía en \$ 25,505,588 31 de diciembre 2018 ascendía a \$11,491,649 respectivamente.

#### Reserva Ocasional

Para 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018 no se realizó reserva ocasional.

#### Dividendos Decretados

Los dividendos se decretan y pagan a los accionistas con base en la utilidad neta del año inmediatamente anterior. Para el 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018 no se decretaron dividendos.

### 24. Ingresos Netos por Intereses

	<b>Al 31 de marzo 2019</b>	<b>Al 31 de marzo 2018</b>
	(No auditado)	
Ingresos financieros cartera	\$ 32,979,383	\$ 27,574,796
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario	3,688,661	2,547,510
Gastos por intereses depósitos y exigibilidades	(11,218,010)	(11,706,342)
<b>Total Ingresos netos por intereses</b>	<b>\$ 25,450,034</b>	<b>\$ 18,415,964</b>

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

### Notas a los Estados Financieros

#### 25. Ingresos Netos por Comisiones

	Al 31 de marzo 2019	Al 31 de marzo 2018
	(No auditado)	
Comisiones Estudio de Crédito	\$ 1,201,880	\$ 1,104,288
Comisiones Seguros	964,474	574,479
Comisión Mipyme	859,966	553,475
Comisiones Cobranzas	258,185	168,879
Comisiones Uso de Marca	51,390	58,683
Ingresos de Chequera	26,655	–
Comisiones Seguros Entidades Estatales	–	205,447
Comisiones Asficrédito	(4,580,340)	(3,833,541)
Comisión por Traslado de Fondos	(123,051)	(123,426)
Comisiones Banco de la republica	(9,870)	(24,230)
Riesgo Operativo Comisiones	–	(579)
<b>Total Ingresos Netos por Comisiones</b>	<b>\$ (1,350,711)</b>	<b>\$ (1,316,525)</b>

#### 26. Utilidad Neta de Operaciones Financieras

	Al 31 de marzo 2019	Al 31 de marzo 2018
	(No auditado)	
Rendimientos cuentas de ahorros (1)	\$ 1,055,030	\$ 1,047,840
Por incremento en el valor de mercado	107,309	336,592
Por incremento en el valor presente	89,721	140,399
Por aumento en el valor razonable	38,964	–
Prima amortizada de cartera	(1,003,413)	(577,688)
Créditos bancos	(76,862)	(14,428)
Por disminución en el valor razonable	(1,031)	(9,648)
Redescuentos otras entidades	(1,179)	–
<b>Utilidad neta de operaciones financieras</b>	<b>\$ 208,539</b>	<b>\$ 923,067</b>

(1) Se poseen cuentas de ahorros con Multibank. Colpatria. Banco Bogotá y Bancolombia.

#### 27. Otros Ingresos

	Al 31 de marzo 2019	Al 31 de marzo 2018
	(No auditado)	
N.O. otras recuperaciones – Cr. avalados	\$ 148,258	\$ 7,579
Reembolsos por enfermedad laboral	13,150	17,182
Recuperaciones	10,984	784,013
N.O. aprovechamientos	414	77
Servicios bancarios chequeras	163	14,682
Credimarket	130	178
N.O. aproximación al peso	12	2,473
	<b>\$ 173,111</b>	<b>\$ 826,184</b>

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

## Notas a los Estados Financieros

### 28. Remuneración y Gastos de Personal

	Al 31 de marzo 2019	Al 31 de marzo 2018
	(No auditado)	
Sueldos	\$ 1,832,563	\$ 1,634,853
Salario integral	1,562,847	920,019
Pensión obligatoria	333,587	266,800
Cesantías	161,203	142,030
Vacaciones	159,166	146,735
Prima legal	157,620	142,060
Bonificaciones	138,500	153,850
Caja de compensación	122,605	95,480
EPS	117,915	63,884
Otros auxilios	55,375	77,143
Riesgos profesionales	45,273	32,085
ICBF	44,338	22,356
Auxilio crédito libranza	36,152	728
Sena	29,561	14,905
Indemnizaciones	27,729	1,272
Apoyo sostenimiento Sena	21,890	24,219
Auxilio de transporte	8,207	11,631
Subsidio de alimentación	5,757	5,589
Intereses sobre cesantías	4,875	4,240
Horas extras	2,930	1,543
Seguros de vida	2,143	1,380
	<u>\$ 4,870,236</u>	<u>\$ 3,762,802</u>

### 29. Gastos de Administración

	Al 31 de marzo 2019	Al 31 de marzo 2018
	(No auditado)	
Diversos (1)	\$ 1,717,769	\$ 1,202,898
Honorarios	1,025,064	319,369
Impuestos y tasas	868,050	701,449
Seguros	508,159	431,497
Arrendamientos	485,212	658,819
Mantenimiento y reparaciones	154,728	70,818
Contribuciones, afiliaciones y transferencia	130,252	121,696
Adecuación e instalación	6,645	20,933
Pérdida por siniestros – riesgo operativo	816	16,836
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones	457	17,851
Por venta de inversiones	171	–
	<u>\$ 4,897,323</u>	<u>\$ 3,562,164</u>

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

## Notas a los Estados Financieros

### 29. Gastos de Administración (continuación)

(1) El rubro correspondiente a diversos está discriminado:

	Al 31 de marzo 2019	Al 31 de marzo 2018
	(No auditado)	
Procesamiento electrónico de datos	\$ 376,657	\$ 236,119
Relaciones públicas	305,073	-
Pérdida en recuperación de cartera	298,993	196,140
Servicios públicos	276,606	256,472
Mensajería	81,839	60,701
Servicios de ase y vigilancia	76,472	78,502
Servicios temporales	66,018	90,620
Transporte urbano	63,444	36,280
Publicidad y propaganda	55,070	50,825
Otros	37,213	7,717
Gasto de viaje	25,056	69,623
Servicio de cafetería	19,280	4,880
Útiles de papelería	16,528	78,165
Gastos notariales y registro	7,536	23,961
Donaciones	5,186	82
Servicio de restaurante	3,303	11,483
Cursos y capacitaciones	2,889	-
Avisos y publicidad	606	1,309
Riesgo operativo	-	8
Parqueaderos	-	11
<b>Total</b>	<b>\$ 1,717,769</b>	<b>\$ 1,202,898</b>

### 30. Conciliación de Pasivos que Surgen de Actividades de Financiación

A continuación, se detalla los créditos clasificados como actividades de financiación:

	31 de diciembre 2018	Flujo de Efectivo	Cambios Distintos al Efectivo	31 de marzo 2019 (No auditado)
			Adquisición	
Prestamos de Créditos	\$ 13,759,541	\$ (13,418,611)	\$ -	\$ 340,930
Prestamos con Bancoldex	43,065	(7,984)	-	35,081
Contratos de Arrendamiento Financiero	297,652	4,281,721	-	4,579,373
Otros Créditos (Pasivos financieros)	1	(1)	-	-
<b>Total</b>	<b>\$ 14,100,259</b>	<b>\$ (9,144,875)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 4,955,384</b>

### 31. Compromisos y Contingencias

#### Compromisos

#### Compromisos de Crédito

En desarrollo de sus operaciones normales la Compañía otorga garantías a sus clientes en los cuales se compromete irrevocablemente a hacer pagos a terceros en caso de que los clientes no cumplan con sus obligaciones con dichos terceros, con el mismo riesgo de crédito para cartera de créditos.

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

## Notas a los Estados Financieros

### 31. Compromisos y Contingencias (continuación)

Los otorgamientos de las garantías están sujetas a las mismas políticas de aprobación de desembolso de préstamos en cuanto a calidad crediticia de los clientes y se obtienen las garantías que se consideran adecuadas a las circunstancias.

Los compromisos para extensión de créditos representan porciones no usadas de autorizaciones para extender créditos en la forma de préstamos.

La Compañía monitorea los términos de vencimiento de los compromisos relativos de cupos de crédito porque los compromisos de largo plazo tienen un mayor riesgo crédito que los compromisos a corto plazo. Credifinanciera S.A. no tiene las garantías y compromisos de créditos en líneas de créditos no usadas al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

#### Contingencias Legales

Acorde a la información suministrada por los proveedores de Servicios Jurídicos (JIMENEZ RUIZ & ASOCIADOS S.A.S). Nos permitimos relacionar los procesos que se encuentran en riesgo de contingencia “**posible – eventual (preliminar)**”, el interpuesto por el cliente Carlos Muñoz Machuca, (RAD. 2018–197996), por un valor de pretensión de catorce millones novecientos cuarenta y cinco mil pesos M/Cte. (\$14,945), por tanto, CREDIFINANCIERA estima el valor de las acreencias en catorce millones novecientos cuarenta y cinco mil pesos M/Cte. (\$14,945), igualmente el interpuesto por el señor Hernando Jesús Vega (RAD. 2018–153606) por un valor de pretensión de doscientos once setecientos cuarenta y cuatro mil pesos M/Cte. (\$212), los demás procesos actualmente tienen un riesgo de pérdida “**Remoto**”.

### 32. Manejo de Capital Adecuado

Los objetivos de la Sociedad en cuanto al manejo de su capital adecuado están orientados a cumplir con lo dispuesto en el artículo 1 del Decreto 1895 del 11 de septiembre de 2012 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, con el cual se modifica el artículo 2.53.1.1 del Título 3 del Libro 5 de la parte 2 del Decreto 2555 de 2010, referente a:

- Mantener permanentemente y acreditar ante la Superintendencia Financiera de Colombia niveles adecuados de patrimonio, cumpliendo como mínimo con la relación de solvencia.
- La relación de solvencia mínima será del 9%, de los activos ponderados por niveles de riesgo, también determinados por las normas legales.

Durante los años terminados el 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía ha cumplido adecuadamente con los requerimientos de capital.

El siguiente es el detalle de los índices de solvencia de esos mismos periodos:

	Al 31 de marzo 2019	Al 31 de diciembre 2018
Patrimonio	(No auditado) \$ 103,853	\$ 100,181
Relación de solvencia	14.33%	15.63%

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

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **33. Hechos Posteriores a la Fecha de Cierre de Preparación de los Estados Financieros**

No existen hechos posteriores que hayan ocurrido al 31 de marzo de 2019 y la de presentación de estos estados financieros que pudieran afectar significativamente los resultados y patrimonio de la Compañía.

El 30 de abril se hizo pública el acuerdo de compra de Banco Procredit por parte de Credifinanciera, transacción que se encuentra en proceso de revisión y aprobación por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia.

#### **34. Aprobación de los Estados Financieros**

La emisión de los estados financieros de Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A. - Compañía de Financiamiento correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2019 fue autorizada por la Junta Directiva según consta en Acta No. 163 del 30 de abril de 2019.

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

### **Certificación de los Estados Financieros Intermedios**

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

Que para la emisión del estado de situación financiera al 31 de marzo de 2019, y del estado de resultado del ejercicio y otro resultado integral estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el periodo de tres meses terminado en esa fecha, 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 han sido tomadas fielmente de los libros.

Carlos Iván Vargas Perdomo  
Representante Legal

Gustavo Olaya Sarmiento  
Contador  
T.P. 85774 – T