

ESTADOS FINANCIEROS

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

Años terminados el 31 de diciembre 2013 y 2012
con Informe del Revisor Fiscal

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

Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre 2013 y 2012

Índice

Informe del Revisor Fiscal.....	1
Estados Financieros	
Balances Generales.....	3
Estados de Resultados.....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7
Certificación de Estados Financieros.....	58



Building a better
working world

Informe del Revisor Fiscal

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

He auditado los estados financieros adjuntos de Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A. Compañía de Financiamiento, que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

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

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

Ernst & Young Audit S.A.S
Bogotá D.C.
Calle 113 No. 7 - 80
Torre AR, Piso 3
Tel: +57 1 484 70 00
Fax: +57 1 484 74 74

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

Ernst & Young Audit S.A.S
Cali - Valle del Cauca
Avenida 4 Norte No. 6N - 61
Edificio Siglo XXI, Of. 502 | 503
Tel: +57 2 485 62 80
Fax: +57 2 661 80 07

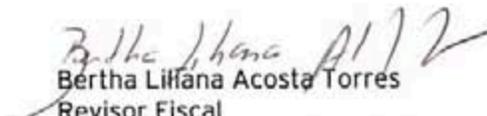
Ernst & Young Audit S.A.S
Barranquilla - Atlántico
Calle 778 No. 59 - 61
C.E. de las Américas II, Of. 311
Tel: +57 5 385 22 01
Fax: +57 5 369 05 80



Building a better
working world

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, fielmente tomados de los libros de contabilidad, expresados en miles de pesos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A. Compañía de Financiamiento, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas e instrucciones de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia y las emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, aplicadas uniformemente.

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



Bertha Lilliana Acosta Torres

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 39269-T

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

Bogotá, D.C., Colombia
28 de febrero de 2014

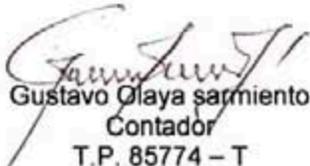
Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento

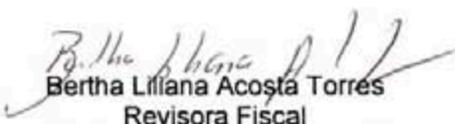
Balances Generales

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
	(En miles de pesos)	
Activos		
Efectivo (Nota 3)	\$ 12,038,397	\$ 15,720,369
Inversiones, neto (Nota 4)	13,829,719	9,314,260
Cartera de créditos, neto (Nota 5)	58,465,852	979,838
Cuentas por cobrar, neto (Nota 6)	625,905	35,461
Equipo, neto (Nota 7)	197,326	129,420
Cargos diferidos – Impuesto al patrimonio (Nota 7)	261,423	522,836
Gastos pagados por anticipado (Nota 8)	4,258,344	24,200
Otros activos (Nota 8)	151,148	20,768,799
Total de los activos	\$ 89,828,114	\$ 47,495,183
Pasivos y patrimonio		
Pasivos:		
Depósitos y exigibilidades (Nota 9)	\$ 57,404,724	\$ 3,297,891
Créditos de bancos y obligaciones financieras (Nota 10)	14,985,605	27,500,000
Cuentas por pagar (Nota 11)	863,498	255,481
Retenciones y aportes laborales	112,350	47,308
Impuestos, gravámenes y tasas (Nota 12)	318,814	651,734
Obligaciones laborales (Nota 13)	118,071	37,438
Pasivos estimados y provisiones (Nota 14)	225,761	218,508
Otros pasivos	24,727	-
Total de los pasivos	74,053,550	32,008,360
Total patrimonio (Nota 15)	15,774,564	15,486,823
Total pasivos y patrimonio	\$ 89,828,114	\$ 47,495,183
Cuentas contingentes y de orden (Nota 16)	\$ 128,006,270	\$ 37,656,561

Véanse las notas adjuntas.


Gustavo Humberto Vega Ramirez
Gerente General


Gustavo Olaya Sarmiento
Contador
T.P. 85774 – T

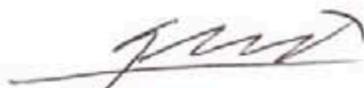

Bertha Lilliana Acosta Torres
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional 39269–T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.TR–530
(Véase mi informe del 28 de febrero de 2014)

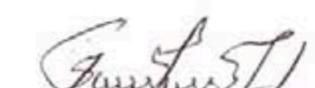
Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento

Estados de Resultados

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
(En miles de pesos)		
Ingresos operacionales: (Nota 17)	\$ 8,388,365	\$ 850,745
Gastos operacionales y de administración (Nota 18)	4,471,591	475,695
Utilidad operacional directa	<u>3,916,774</u>	<u>375,050</u>
Otros ingresos operacionales:		
Recuperaciones de provisión de cartera	460,795	149,645
Recuperación de cuentas por cobrar	6,827	907
Diversos - Ingresos del patrimonio autónomo	1,628,845	630,879
Otros gastos operacionales:		
Gastos de personal	1,979,508	1,132,455
Pérdida en venta de inversiones	-	7
Honorarios	339,571	349,415
Impuestos	561,389	282,890
Arrendamientos	614,886	260,635
Contribuciones y afiliaciones	54,242	54,101
Seguros	96,593	1,990
Adecuación e instalación de oficinas	60,807	149,389
Diversos (Nota 19)	541,342	717,904
Utilidad (pérdida) antes de provisiones, depreciaciones y amortizaciones	<u>1,764,903</u>	<u>(1,792,305)</u>
Provisión de cartera	1,014,473	110,801
Provisión de cuentas por cobrar	398,994	4,379
Depreciaciones	37,239	10,267
Amortización	8,032	-
Utilidad (pérdida) operacional	<u>306,165</u>	<u>(1,917,752)</u>
Ingresos no operacionales:		
Recuperaciones	206,100	433
Aprovechamientos y aproximación al peso	115	6
Gastos no operacionales:		
Pérdida en venta de Equipo	599	-
Retenciones, sanciones asumidas, y, eventos de riesgo operativo	15,787	13,218
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	<u>495,994</u>	<u>(1,930,531)</u>
Impuesto sobre la renta (Nota 12)	208,253	(173,178)
Utilidad (pérdida) neta del año	<u>\$ 287,741</u>	<u>\$ (2,103,709)</u>
Utilidad (pérdida) utilidad neta por acción	<u>\$ 0.0188</u>	<u>\$ (0.1376)</u>

Véanse las notas adjuntas.


Gustavo Humberto Vega Ramírez
Gerente General


Gustavo Olaya Sarmiento
Contador
T.P. 85774 - T


Bertha Liliana Acosta Torres
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional 39269-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530
(Véase mi informe del 28 de febrero de 2014)

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

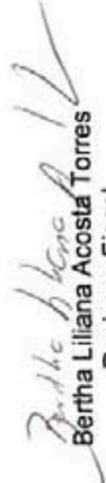
Estados de Cambios en el Patrimonio

	Capital Suscrito y Pagado	Reserva Legal	Reserva Ocasional	Utilidades (Pérdidas) Acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	\$ 15,294,000	\$ 590,555	\$ 1,673,645	\$ 32,332	\$ 17,590,532
Constitución de reserva	-	32,332	-	(32,332)	-
Pérdida neta del año	-	-	-	(2,103,709)	(2,103,709)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	15,294,000	622,887	1,673,645	(2,103,709)	15,486,823
Reintegro de reserva para protección de riesgos no asegurados constituida con utilidades de ejercicios anteriores para incrementar la reserva legal	-	1,673,645	(1,673,645)	-	-
Absorción de pérdida de ejercicio anterior con reserva legal constituida con utilidades de ejercicios anteriores.	-	(2,103,709)	-	2,103,709	-
Utilidad neta del año	-	-	-	287,741	287,741
Saldo al 31 de diciembre de 2013	\$ 15,294,000	\$ 192,823	\$ -	\$ 287,741	\$ 15,774,564

Véanse las notas adjuntas.


Gustavo Humberto Vega Ramirez
Gerente General


Gustavo Olaya Sarmiento
Contador
T.P. 85774 -T

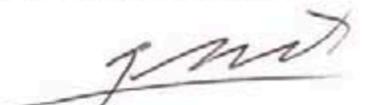

Bertha Liliana Acosta Torres
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional 39269-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 28 de febrero de 2014)

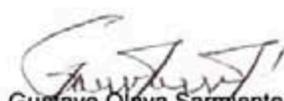
Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento

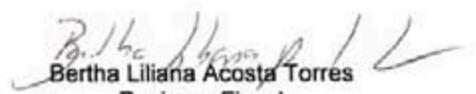
Estados de Flujos de Efectivo

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
	(En miles de pesos)	
Actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta del año	\$ 287,741	\$ (2,103,709)
Conciliación entre la utilidad (pérdida) con el efectivo neto usado en actividades de operación		
Provisión de cartera de créditos, intereses	1,014,473	110,801
Provisión de cuentas por cobrar	398,994	4,379
Provisión de equipo	598	
Depreciaciones	37,239	10,267
Amortizaciones	32,239	-
Recuperaciones de provisión de cartera de créditos	(460,795)	(149,645)
Recuperaciones de provisión de cuentas por cobrar	(6,827)	(907)
Cambios en activos y pasivos operacionales		
Cartera	(58,425,574)	1,306,108
Cuentas por cobrar	(596,730)	(31,745)
Cargos diferidos – Impuesto al patrimonio	261,413	261,427
Gastos pagados por anticipado	(4,266,376)	(24,200)
Otros activos	20,617,651	(20,607,191)
Cuentas por pagar	608,017	255,254
Retenciones y aportes laborales	65,042	47,281
Impuestos, gravámenes y tasas	(332,920)	(306,438)
Obligaciones laborales	80,633	37,438
Otros pasivos	24,727	(139)
Pasivos estimados y provisiones	7,253	218,508
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(40,653,202)	(20,972,511)
Actividades de inversión:		
Aumento en inversiones	(4,515,459)	(9,314,260)
Adición de equipo	(131,744)	(139,687)
Retiro de equipo	26,000	
Efectivo usado en las actividades de inversión	(4,621,203)	(9,453,947)
Actividades de financiamiento:		
Aumento de depósitos y exigibilidades	54,106,833	3,297,891
Aumento de créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(12,514,395)	27,500,000
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento	41,592,438	30,797,891
(Disminución) aumento neto en el efectivo	(3,681,967)	371,433
Efectivo al comienzo del año	15,720,369	15,348,936
Efectivo al final del año	\$ 12,038,397	\$ 15,720,369

Véanse las notas adjuntas.


Gustavo Humberto Vega Ramirez
Gerente General


Gustavo Ojaya Sarmiento
Contador
T.P. 85774 – T


Bertha Liliana Acosta Torres
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional 39269–T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR–530
(Véase mi informe del 28 de febrero de 2014)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(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 (pérdida) por acción)

1. Entidad Reportante

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., (en adelante "Credifinanciera") es una entidad financiera de naturaleza jurídica privada con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. constituida mediante Escritura Pública Número 3325 del 9 de agosto de 2007 otorgada en la Notaría 28 del Circulo de Bogotá D.C., reformada mediante Escritura Pública Número 1079 de la Notaría 65 de Bogotá D.C., del 5 de julio de 2012, con permiso de funcionamiento otorgado por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución 2324 del 26 de diciembre de 2007. Mediante escritura pública número 1079 de la 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).

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

Al 31 de diciembre de 2013, operaba a través de tres (3) agencias localizadas en Bogotá, Cali y Medellín, con una planta de personal de 34 empleados de los cuales diecinueve (19) constituyen el área administrativa y quince (15) el área comercial mediante contrato de trabajo. A 31 de diciembre de 2012 contaba con trece (13) funcionarios, no contaba con sucursales y agencias aparte del domicilio en la ciudad de Bogotá D.C., en la carrera 10 N° 65-98 piso 3.

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

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

2. Principales Políticas y Prácticas Contables

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

Base de Presentación de los Estados Financieros

La Compañía lleva sus registros contables y prepara sus estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, y en lo no dispuesto en ellas observa normas prescritas en otras disposiciones legales.

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Periodo Contable

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

Criterio de Importancia Relativa

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

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

Maduración de Activos y Vencimiento de Pasivos

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

Inversiones

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

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

1. Clasificación

La clasificación establecida para las inversiones es la siguiente:

- a. **Inversiones negociables:** Todo valor o título que ha sido adquirido con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio a corto plazo.
- b. **Inversiones para mantener hasta el vencimiento:** Todo valor o título de deuda respecto del cual se tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención.

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Inversiones (continuación)

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

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

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

2. Valoración de Portafolio

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

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

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

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

Contabilización

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

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

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Contabilización (continuación)

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

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

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

Durante los años 2013 y 2012 Credifinanciera no realizó operaciones con derivados.

Provisiones o Pérdidas por Calificación de Riesgo Crediticio

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

Títulos y/o Valores de Emisiones o Provisiones no Calificados

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

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

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

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

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

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

Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero

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

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero (continuación)

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

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

Comerciales

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

Consumo

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

Microcrédito

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

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

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

1. Criterios de Evaluación para Medición del Riesgo Crediticio

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

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero (continuación)

1. Criterios de Evaluación para Medición del Riesgo Crediticio

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

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

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

2. Evaluación de la Cartera de Créditos

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

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

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

3. Criterios de Evaluación

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

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero (continuación)

3. Criterios de Evaluación

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

4. Calificación de los Créditos

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

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

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero (continuación)

4. Calificación de los Créditos

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

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

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

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

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

Categoría agrupada D = Los demás clientes calificados como incumplidos.

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

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

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

Categoría	Altura de mora
A - Riesgo Normal	Créditos vigentes y hasta 1 mes de vencimiento
B - Riesgo Aceptable	Créditos con vencimientos superiores a 1 mes y hasta 2 meses

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero (continuación)

4. Calificación de los Créditos

Categoría	Altura de mora
C - Riesgo Apreciable	Créditos con vencimientos superiores a 2 meses y hasta 3 meses
D - Riesgo Significativo	Créditos con vencimientos superiores a 3 meses y hasta 4 meses
E - Riesgo de Incobrabilidad	Créditos con vencimientos de más de 4 meses

Procesos de Reestructuración

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

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

5. Castigos de Cartera

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

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

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

6. Provisión para Operaciones Cartera y Otras Cuentas por Cobrar

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

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

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero (continuación)

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

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

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

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

SMMLV: Salario mínimo mensual legal vigente

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

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

a. La Probabilidad de Incumplimiento (PI)

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

Cartera Comercial

Calificación	Gran Empresa		Mediana Empresa		Pequeña Empresa		Personas Naturales	
	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B
AA	1.53%	2.19%	1.51%	4.19%	4.18%	7.52%	5.27%	8.22%
A	2.24%	3.54%	2.40%	6.32%	5.30%	8.64%	6.39%	9.41%

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero (continuación)

Cartera Comercial

Calificación	Gran Empresa		Mediana Empresa		Pequeña Empresa		Personas Naturales	
	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B
BB	9.55%	14.13%	11.65%	18.49%	18.56%	20.26%	18.72%	22.36%
B	12.24%	15.22%	14.64%	21.45%	22.73%	24.15%	22.00%	25.81%
CC	19.77%	23.35%	23.09%	26.70%	32.50%	33.57%	32.21%	37.01%
Incumplimiento	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

Cartera de Consumo

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

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

b. Pérdida dado el incumplimiento (PDI)

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

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

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

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero (continuación)

La PDI por tipo de garantía es la siguiente:

Cartera Comercial

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

Cartera de Consumo

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

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

1. Garantía no admisible: Se clasifican como tales, entre otras, los codeudores, avalistas y garantía por libranza.

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero (continuación)

Cartera de Consumo

2. Colateral Financiero Admisible: Comprende las siguientes garantías:
 - Depósitos de dinero en garantía colateral: Esta garantía tiene una PDI del cero por ciento (0%).
 - Cartas Stand By consideradas garantías idóneas; tienen una PDI del cero por ciento (0%).
 - Seguros de crédito: Esta garantía tiene una PDI del doce por ciento (12%). Garantía Soberana de la Nación (ley 617 de 2000): Esta garantía tiene una PDI del cero por ciento (0%).
 - Garantías emitidas por Fondos de Garantías: Esta garantía tiene una PDI del doce por ciento (12%).
 - Prenda sobre títulos valores emitidos por instituciones financieras: Esta garantía tiene una PDI del doce por ciento (12%).
3. Derechos de cobro: Representados por:
 - Fiducias mercantiles irrevocables de garantía.
 - Pignoración de rentas de entidades territoriales y descentralizadas de todos los órdenes.
4. Bienes raíces y residenciales: Se clasifican como tal las siguientes garantías:
 - Fiducias hipotecarias.
 - Garantías inmobiliarias.
5. Bienes dados en Leasing Inmobiliario: Se clasifican dentro de esta categoría los bienes dados en los siguientes contratos de leasing:
 - Leasing de inmuebles.
 - Leasing habitacional.
6. Bienes dados en Leasing diferente a inmobiliario. Se clasifican dentro de esta categoría los bienes dados en los siguientes contratos de leasing:
 - Leasing de maquinaria y equipo.
 - Leasing de vehículos.
 - Leasing muebles y enseres.
 - Leasing barcos, trenes y aviones.
 - Leasing equipos de cómputo.
 - Leasing semovientes.
 - Leasing software.

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero (continuación)

Cartera de Consumo

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

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

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

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

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

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

c. El Valor Expuesto del Activo

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

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

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

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero (continuación)

Metodología de Cálculo en Fase Acumulativa

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

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

Metodología de Cálculo en Fase Desacumulativa

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

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

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

Provisión Cartera de Microcrédito

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

Provisión Individual

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

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

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero (continuación)

Efecto de la Garantías sobre las Provisiones

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

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

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

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

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

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

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

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero (continuación)

7. Manejo Contable de las Operaciones de Leasing Financiero

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

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

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

Reglas de Alineamiento

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

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

Cuentas por Cobrar

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

Equipo y Depreciación

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

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Equipo y Depreciación (continuación)

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

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

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

Para los bienes que su valor individual sea inferior a 50 UVT (Unidad de Valor Tributario) y que el valor total de la factura no sea superior a \$ 1.5 millones se deprecian en el mismo período contable.

- UVT Año 2013 \$26,841 * 50 = \$1,342,050
- UVT Año 2012 \$26,049 * 50 = \$1,302,450

(Valores expresados en pesos)

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

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

Gastos Anticipados y Cargos Diferidos

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

La causación o amortización se realiza de la siguiente manera:

Gastos Anticipados

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

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Gastos Anticipados y Cargos Diferidos (continuación)

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

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

Derechos en Fideicomisos

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

Depósitos y Exigibilidades

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

Cuentas por Pagar

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

Obligaciones Laborales

Los pasivos laborales se contabilizan mensualmente y se ajustan al final de cada año con base en las disposiciones legales y los convenios laborales vigentes.

Credifinanciera hace los aportes periódicos para cesantías y seguridad social integral (salud, riesgos profesionales y pensiones), a los respectivos fondos privados o al Instituto de Seguros Sociales que asumen en su totalidad estas obligaciones.

Pasivos Estimados y Provisiones

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

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

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

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Reserva Legal

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

Reconocimiento de Ingresos por Rendimientos y Arrendamiento Financiero

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

Suspensión de la Causación de Intereses

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

Modalidad de Crédito Mora Superior a

Comercial	3 meses
Consumo	2 meses
Microcrédito	1 mes

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

Costos y Gastos

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

Uso de Estimaciones Contables

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

Impuesto sobre la Renta

El gasto por impuesto sobre la renta es determinado con base en la ganancia fiscal o en la ganancia presuntiva, la que fuere mayor.

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Impuesto sobre la Renta (continuación)

El impuesto sobre la renta se determina con base en el Régimen Tributario vigente, a la tarifa del 33% de la renta líquida del año gravable. La renta presuntiva equivale al 3% del patrimonio líquido, del último día del año inmediatamente anterior.

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

Cuentas Contingentes

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

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

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

Cuentas de Orden

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

Utilidad (Pérdida) Neta por Acción

La utilidad (pérdida) utilidad neta por acción se calcula de acuerdo con el promedio ponderado de las acciones en circulación durante el año. Para los años terminados en 31 de diciembre de 2013 y 2012 el promedio de las acciones en circulación fue de 15,294,000, con un valor nominal de \$1,000 pesos cada acción.

Nuevos Pronunciamientos Contables y Tributarios

Reforma Tributaria

A continuación se resumen las principales modificaciones al régimen tributario a partir de 2013, introducidas por la Ley 1607 del 26 de diciembre de 2012:

1. Se redujo la tarifa del impuesto sobre la renta del 33% al 25% a partir de 2013;

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Nuevos Pronunciamientos Contables y Tributarios (continuación)

Reforma Tributaria

2. Se creó a partir de 2013 el impuesto sobre la renta para la equidad (CREE). Este impuesto se calcula con base a los ingresos brutos obtenidos, menos los ingresos no constitutivos de renta, costos, deducciones, rentas exentas y ganancias ocasionales; a una tarifa del 9% hasta 2015 y del 8% para los años siguientes. En la determinación de la base para la liquidación del impuesto CREE no es permitida la compensación de pérdidas fiscales o excesos de renta presuntiva;
3. Se exoneró a las personas jurídicas declarantes del impuesto sobre la renta del pago de aportes parafiscales a favor del Servicio Nacional del Aprendizaje – SENA y de Instituto Colombiano de Bienestar Familiar – ICBF, correspondientes a los trabajadores que devenguen, individualmente considerados, hasta 10 salarios mínimos legales vigentes. Esta exoneración comenzó a partir del mes de junio;
4. Estableció que únicamente para efectos tributarios las referencias contenidas en las normas tributarias a las normas contables, continuarán vigentes durante los 4 años siguientes a la entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera (2015);
5. Define el concepto de establecimiento permanente, que se entiende como un lugar fijo mediante el cual una empresa extranjera desarrolla negocios en el país;
6. Modifica la forma de calcular las utilidades gravadas y no gravadas para las sociedades que distribuyen utilidades a sus socios o accionistas; y,
7. Introdujo nuevas reglas sobre el régimen de precios de transferencia en operaciones con vinculados económicos ubicados en zonas francas y se regulan algunas operaciones de los contribuyentes con entidades extranjeras vinculadas a un establecimiento permanente en Colombia o en el exterior.

Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera

Credifinanciera pertenece al Grupo 1, cuyo periodo obligatorio de transición inicia el 1 de enero de 2014 y la emisión de los primeros estados financieros comparativos bajo NIIF será al 31 de diciembre de 2015.

Durante el 2013 Credifinanciera adelantó las siguientes labores en cumplimiento del plan de implementación a NIIF:

En la labor de evaluar el impacto operacional y tecnológico se establecieron principalmente tres actividades:

1. Actualización del software CORE soporte para la operación de Colocaciones y Captaciones así:
 - a. Calificación y provisiones de cartera aplicando NIC 39 – Aplicación de Deterioro e incobrabilidad de activos financieros (Párrafos 59 y 63). Generó un requerimiento al proveedor del Software, el cual consistía en mantener el modelo de calificación emitido por la Superintendencia Financiera y realizar un proceso de cálculo y registro del Deterioro de la Cartera y Cuentas por Cobrar de acuerdo con la aplicación de la NIC 39. Requerimiento que fue cerrado con ocasión de la expedición del Decreto 1851 de Agosto de 2013.

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Nuevos Pronunciamientos Contables y Tributarios (continuación)

Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera

- b. Registro de los Certificados de Depósito a Término aplicando la NIC – 39, ya que ésta indica que al reconocer inicialmente un pasivo financiero, la entidad lo debe medir por su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión del mismo. Para lo cual Credifinanciera adelantó la labor de identificación de los costos asociados directamente a la emisión de estos y solicitó al proveedor el ajuste en el software que permita cumplir con esta reglamentación.

2. Actualización del software contable y administrativo acorde a las necesidades de aplicación de NIIF

- a. Se identificó cambios en el registro y valoración de los activos fijos, a fin de poderlos registrar por componentes además de controlar el valor de reposición de éstos
- b. La solución, software contable, de la cual disponía Credifinanciera no permitía llevar paralelamente la contabilidad bajo PCGA y las NIIF, para lo cual las Directivas autorizaron la contratación de una solución que permitiese realizar esta labor.

Credifinanciera para atender los requerimientos administrativos y contables cambió de solución, contratando con la casa de software Heinsohn Business Technology, la solución de Apoteosys, software que ya tiene adelantado procedimientos y procesos para la integración de NIIF, entre las características de esta solución podemos mencionar:

- Software paramétrico y flexible.
- Multi-compañía y multi-moneda.
- Aprovechamiento óptimo de la información.
- Facilita la toma de decisiones.
- Control total de procesos.
- Capacidad de integración con otras aplicaciones.

El proceso de migración de datos históricos culminó en Julio de 2013, durante el segundo semestre se adelantaron labores de adecuación de la parametrización y configuración de políticas acordes con las nuevas necesidades. Entre las tareas adelantadas se resaltan:

- Redefinición de estructuras de información (libros paralelos, centros de utilidad, plan de cuentas)
- Redefinición de Maestros para captura de datos adicionales
- Modelo de seguridad y control de las aplicaciones: controles automáticos, perfiles y accesos deben ajustarse de acuerdo a los cambios del modelo
- Modelo de consolidación y reporte corporativo multipropósito

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Nuevos Pronunciamientos Contables y Tributarios (continuación)

Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera

3. Revisión y ajuste de las políticas contables para adecuarlas a los principios y directrices de las NIIF

Credifinanciera adelantó la actividad de identificación de la norma, principio o directriz internacional que le aplica a cada uno de los grupos de cuentas que actualmente conforman sus Estados Financieros, continuó con la verificación y evaluación de éstas en las políticas establecidas instituidas ya sea para cumplimiento normativo colombiano o por políticas internas.

Se encuentra en la fase de incorporación y/o adaptación conforme a los lineamientos de las NIIF así:

- NIC 16- 40 /NIIF 5 Activos Fijos
 - NIC 32/39 NIIF 7 Instrumentos Financieros
 - NIC 17 Arrendamientos
 - NIC 12 Impuesto a las Ganancias
 - NIC 36 Deterioro de activos
 - NIC 37 Provisiones y pasivos contingentes
 - NIC 18 Ingresos
 - NIC 23 Costos de préstamos
 - NIC 1 Estados financieros
 - NIC 14/NIIF 8 Información por segmentos de negocios
 - NIC 10 Eventos después de la fecha de reporte
 - NIC 33 Ganancia por acción
 - NIC 34 Estados financieros de períodos intermedios
 - NIIF 1 Adopción por primera vez
4. Ajuste de los manuales de funciones y procedimientos internos, teniendo en cuenta los efectos operacionales y funcionales en los procesos y estructuras.

Esta labor se viene adelantando conforme se han estructurado los cambios funcionales, de procedimiento y tecnológicos, con el propósito que se encuentren alineados con los upgrade de las nuevas versiones Multigaap financieras y operacionales, incluyendo temas como: Reconocimiento, Medición Inicial, Medición Posterior, Baja en cuentas, Deterioro, Corrección de errores, atribuciones etc.

Las normas contables especiales establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia presentan algunas diferencias con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, como las siguientes:

a. *Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos Participativos*

La desvalorización (el defecto del valor en libros frente al valor de mercado o realización) de inversiones disponibles para la venta en títulos participativos de baja o mínima bursatilidad o que no cotizan en bolsa, se registran en el activo y en el patrimonio como menor valor de los mismos, mientras que la norma general establece que en estos casos se contabilice una provisión con cargo a gastos.

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Nuevos Pronunciamientos Contables y Tributarios (continuación)

Para el caso de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos clasificados como de alta o media bursatilidad, la actualización al valor de mercado afecta directamente el valor en libros en el activo y la ganancia o pérdida acumulada no realizada en el patrimonio.

b. Propiedad y Equipo

Las normas de contabilidad generalmente aceptadas determinan que al cierre del período el valor neto de propiedad, planta y equipo, cuyo valor ajustado supere los veinte (20) salarios mínimos legales mensuales, se debe ajustar a su valor de realización o a su valor presente, registrando las valorizaciones y provisiones que sean necesarias, mientras que las normas especiales no presentan condiciones para esta clase de activos.

c. Prima en Colocación de Acciones

La norma especial establece que la prima en colocación de acciones se registra como parte de la reserva legal, mientras que la norma generalmente aceptada indica que se contabilice por separado dentro del patrimonio.

3. Efectivo

	2013	2012
Caja	\$ 1,000	\$ 1,000
Banco de la República	2,452,734	137,246
Bancos y otras entidades financieras	9,584,663	15,582,123
	<u>\$ 12,038,397</u>	<u>\$ 15,720,369</u>

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existían restricciones sobre el uso del efectivo y depósitos como tampoco partidas pendientes de identificar como antigüedad superior a 30 días.

4. Inversiones

A continuación el detalle de Inversiones

	2013	2012
Inversiones Negociables en Títulos Participativos		
Cartera Colectiva Alianza	\$ 5,274,513	\$ 9,314,260
Cartera Colectiva Progresión	7,164,984	-
Cartera Colectiva Fiduciaria Bancolombia	31,166	-
Total Inversiones Negociables en Títulos Participativos	<u>12,470,663</u>	<u>9,314,260</u>

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Inversiones (continuación)

	2013	2012
Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento		
Títulos de Desarrollo Agropecuario A	387,826	-
Títulos de Desarrollo Agropecuario B	668,563	-
CDT – Credifinanciera	302,667	-
Total Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento	<u>1,359,056</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 13,829,719</u>	<u>\$ 9,314,260</u>

Con base en el inciso (b) del numeral 2.1.5 de la Circular Externa 042 de 2010 (anexo 1 del capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera), el factor de riesgo de mercado utilizado es del 0.0301% y 0.077%, para 2013 y 2012, respectivamente.

La totalidad de los Títulos de Desarrollo Agropecuario vencen en el año 2014.

Estas inversiones no tienen restricciones jurídicas ni económicas por pignoraciones, embargos o litigios.

5. Cartera de créditos, Neta

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

	2013	2012
Préstamos ordinarios	\$ 410,700	\$ -
Descuentos	45,829,605	-
Microcréditos	13,819,275	-
Maquinaria y equipo dados en leasing	-	454,821
Equipo de computación dado en leasing	163,222	658,714
Menos provisión consumo	(1,478,764)	-
Menos provisión microcrédito	(276,386)	-
Menos provisión bienes dados en leasing	(1,800)	(133,697)
	<u>\$ 58,465,852</u>	<u>\$ 979,838</u>

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

Año 2013

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

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Cartera de créditos, Neta (continuación)

Año 2012

	Consumo		Microcrédito		Leasing Financiero	Total
	Individual	General	Individual	General		
Saldo a diciembre 31 de 2011	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 172,541	\$ 172,541
Provisión Cargada a Gastos	--	--	--	--	110,801	110,801
Reintegro de provisión	--	--	--	--	(149,645)	(149,645)
Saldo a diciembre 31 de 2012	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 133,697	\$ 133,697

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

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

A diciembre 31 de 2012, la Compañía evaluó y clasificó las operaciones de cartera de créditos e intereses, con los siguientes resultados:

	Capital	Intereses	Total	Provisión Capital	Individual Intereses
AA	\$ 875,965	\$ 2,717	\$ 878,382	\$ 5,994	\$ 18
Incumplimiento	237,570	8,471	246,340	127,703	4,877
Total cartera	\$ 1,113,535	\$ 11,118	\$ 1,124,722	\$ 133,697	\$ 4,895

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

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

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Cartera de créditos, Neta (continuación)

A diciembre 31 de 2012 la totalidad de la cartera estaba en Bogotá.

El siguiente es el detalle de la cartera por Sector Económico

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

	Consumo	Microcrédito	Leasing Financiero	Total	% de part.
Actividades administrativas y de apoyo de oficina y otras actividades de apoyo a las empresas	\$ -	\$ 23,114	\$ 104,172	\$ 127,286	0.21%
Actividades auxiliares de las actividades de servicios financieros	-	5,400	-	5,400	0.01%
Actividades cinematográficas, de video y producción de programas de televisión, grabación de sonido y edición de música	-	11,684	-	11,684	0.02%
Actividades creativas, artísticas y de entretenimiento	-	40,366	-	40,366	0.07%
Actividades de administración empresarial; actividades de consultoría de gestión	-	2,691	-	2,691	0.00%
Actividades de alquiler y arrendamiento	-	110,765	-	110,765	0.18%
Actividades de arquitectura e ingeniería; ensayos y análisis técnicos	-	16,522	-	16,522	0.03%
Actividades de asistencia social sin alojamiento	-	215	-	215	0.00%
Actividades de asociaciones	-	415	-	415	0.00%
Actividades de atención de la salud humana	-	55,579	-	55,579	0.09%
Actividades de atención residencial medicalizada	-	8,573	-	8,573	0.01%
Actividades de bibliotecas, archivos, museos y otras actividades culturales	-	11,356	-	11,356	0.02%
Actividades de edición	-	8,767	-	8,767	0.01%
Actividades de impresión y de producción de copias a partir de grabaciones originales	-	21,324	-	21,324	0.04%
Actividades de juegos de azar y apuestas	-	719	-	719	0.00%
Actividades de las agencias de viajes, operadores turísticos, servicios de reserva y actividades relacionadas	-	7,175	-	7,175	0.01%
Actividades de los hogares individuales como empleadores de personal doméstico	-	1,810	-	1,810	0.00%
Actividades de seguridad e investigación privada	-	1,826	-	1,826	0.00%

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Cartera de créditos, Neta (continuación)

	Consumo	Microcrédito	Leasing Financiero	Total	% de part.
Actividades de servicios a edificios y paisajismo (jardines, zonas verdes)	–	7,943	–	7,943	0.01%
Actividades de servicios de comidas y bebidas	–	931,349	–	931,349	1.55%
Actividades de servicios de información	–	18,408	–	18,408	0.03%
Actividades de servicios financieros, excepto las de seguros y de pensiones	–	13,212	18,912	32,124	0.05%
Actividades deportivas y actividades recreativas y de esparcimiento	–	32,455	–	32,455	0.05%
Actividades especializadas para la construcción de edificios y obras de ingeniería civil	–	71,639	–	71,639	0.12%
Actividades inmobiliarias	–	384,799	–	384,799	0.64%
Actividades jurídicas y de contabilidad	–	381	–	381	0.00%
Actividades veterinarias	–	7,106	–	7,106	0.01%
Agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios conexas	–	313,087	–	313,087	0.52%
Almacenamiento y actividades complementarias al transporte	–	219,503	–	219,503	0.36%
Alojamiento	–	65,077	–	65,077	0.11%
Asalariados	26,854,459	–	–	26,854,459	44.59%
Captación, tratamiento y distribución de agua	–	1,907	–	1,907	0.00%
Comercio al por mayor y en comisión o por contrata, excepto el comercio de vehículos automotores y motocicletas	–	717,327	–	717,327	1.19%
Comercio al por menor (incluso el comercio al por menor de combustibles), excepto el de vehículos automotores y motocicletas	–	4,783,117	–	4,783,117	7.94%
Comercio, mantenimiento y reparación de vehículos automotores y motocicletas, sus partes, piezas y accesorios	–	424,715	–	424,715	0.71%
Confección de prendas de vestir	–	668,450	–	668,450	1.11%
Construcción de edificios	–	143,104	–	143,104	0.24%
Coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo y actividad de mezcla de combustibles	–	7,025	–	7,025	0.01%
Correo y servicios de mensajería	–	3,705	–	3,705	0.01%

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Cartera de créditos, Neta (continuación)

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

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Cartera de créditos, Neta (continuación)

	Consumo	Microcrédito	Leasing Financiero	Total	% de part.
Mantenimiento y reparación de computadores, efectos personales y enseres domésticos	—	115,235	—	115,235	0.19%
Obras de ingeniería civil	—	18,892	—	18,892	0.03%
Otras actividades de servicios personales	—	688,892	—	688,892	1.14%
Otras actividades profesionales, científicas y técnicas	—	20,416	—	20,416	0.03%
Otras industrias manufactureras	—	83,039	—	83,039	0.14%
Pesca y acuicultura	—	9,134	—	9,134	0.02%
Publicidad y estudios de mercado	—	10,606	—	10,606	0.02%
Recolección, tratamiento y disposición de desechos, recuperación de materiales	—	42,932	—	42,932	0.07%
Rentistas de Capital, solo para personas naturales.	19,385,846	966,655	—	20,352,500	33.80%
Silvicultura y extracción de madera	—	689	—	689	0.00%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	—	2,235	—	2,235	0.00%
Telecomunicaciones	—	214,832	—	214,832	0.36%
Transformación de la madera y fabricación de productos de madera y de corcho, excepto muebles; fabricación de artículos de cestería y espartería	—	104,462	—	104,462	0.17%
Transporte acuático	—	2,749	—	2,749	0.00%
Transporte aéreo	—	25,484	—	25,484	0.04%
Transporte terrestre; transporte por tuberías	—	584,859	—	584,859	0.97%
Total cartera	\$ 46,240,305	\$ 13,819,275	\$ 163,222	\$60,222,802	100%

A Diciembre 31 de 2012 la Compañía tenía la siguiente distribución de su cartera por sector económico:

	Capital	Intereses	Total	Provisión Capital	Individual Intereses
Edición e impresión libros y revistas	\$ 216,952	\$ 307	\$ 217,259	\$ 3,690	\$ 108
Telecomunicaciones	65,484	82	65,566	3,232	34
Grabación e impresión en madera	244,029	8,481	252,510	113,323	3,921
Servicios auxiliares de intermediación financiera	86,159	134	86,293	2,162	774

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Cartera de créditos, Neta (continuación)

	Capital	Intereses	Total	Provisión Capital	Individual Intereses
Actividades de apoyo empresarial	41,668	35	41,703	1,009	5
Otras, actividades empresariales por menor	3,730	44	3,774	261	2
Enseñanza media y técnica laboral	24,088	282	24,370	826	9
Informática y actividades conexas	431,425	1,823	433,248	9,194	42
Total cartera	\$ 1,113,535	\$11,188	\$1,124,723	\$ 133,697	\$ 4,895

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

	2013	2012
Provisión capital	\$ 1,259,651	\$ 113,035
Provisión intereses	10,605	3,830
Provisión capital	497,299	20,662
Provisión intereses	4,388	1,065
Total	\$ 1,771,943	\$ 138,592

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

Entidad	Capital		Condiciones promedio de negociación	
	2,013	2,012	Tasa	Plazo
Credivalores - Crediservicios SAS	\$ 46,228,981	\$ 14,253,846	19.92	66 meses
Microfinanzas y Desarrollo SAS	18,417,911	5,364,537	19.30	23 meses
Total	\$ 64,646,892	\$ 19,618,383		

6. Cuentas por cobrar, Neto

	2013	2012
Cuentas por cobrar categoría A – Intereses	\$ 600,849	\$ 2,717
Cuentas por cobrar categoría D – Intereses	–	8,471
Pagos por cuenta de clientes	316	–
Anticipos de contratos y proveedores	4,259	28,674
Otras – Diversas	34,551	–
Adelantos al personal	924	494
Provisión cuentas por cobrar	(14,994)	(4,895)
Total	\$ 625,905	\$ 35,461

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Equipo, Neto

A continuación se presenta el detalle de planta y equipo

	2013	2012
Equipo, muebles y enseres de oficina	\$ 199,306	\$ 104,787
Depreciación acumulada	(30,038)	(10,267)
Equipo de computación	28,058	8,900
Vehículos	-	26,000
	<u>\$ 197,326</u>	<u>\$ 129,420</u>

A continuación se presenta el movimiento de depreciación

Saldo Inicial	\$ 10,267	\$ -
Depreciación cargada a gastos	37,239	10,267
Retiros de Activos	(17,468)	-
	<u>\$ 30,038</u>	<u>\$ 10,267</u>

8. Otros Activos

Gastos anticipados - seguros	\$ 10,484	\$ -
Gastos Anticipados - arrendamientos	-	24,200
Prima compras de cartera	4,247,860	-
	<u>\$ 4,258,344</u>	<u>\$ 24,200</u>
Derechos en fideicomisos (1)	\$ -	\$ 20,670,742
Anticipo de impuestos	150,848	97,757
Otros - caja menor	300	300
	<u>\$ 151,148</u>	<u>\$ 20,768,799</u>

(1) La Compañía invirtió en calidad de fideicomitente en un Patrimonio Autónomo Administrado por Acción Sociedad Fiduciaria S.A. desde el 28 de agosto de 2012 hasta el 1 de mayo de 2013. El objeto del mencionado Patrimonio Autónomo era el de celebrar contratos de compraventa de cartera con las condiciones que le indicase C.A. Credifinanciera S.A.CF. Así mismo, el fideicomiso recaudaba y administraba los recursos derivados de las mencionadas operaciones de compraventa.

Los saldos al 1 de mayo de 2013, fecha en que fue cancelado el Patrimonio Autónomo eran:

Activo		Pasivo	
Inversiones	\$ 133,085	Impuestos por pagar	\$ 10,523
Cartera de créditos	22,810,903	Diversas	159,822
Cuentas por cobrar - Intereses	265,471	Total Pasivo	<u>170,345</u>
Otras cuentas por cobrar	98,778		

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Otros Activos (continuación)

Activo		Pasivo	
Otros activos	1,353,352	Patrimonio	
		Acreedores fiduciarios	22,954,069
		Utilidad de ejercicios anteriores	83,741
		Utilidad del ejercicio	1,354,756
			<u>24,392,566</u>
Total activo	\$ 24,661,688	Total pasivo + patrimonio	\$ 24,562,911

Al 31 de Diciembre de 2012 la conformación contable de este patrimonio autónomo es la siguiente:

Activo		Pasivo	
Inversiones	\$ 1,333,995	Impuestos por pagar	\$ 8,361
Cartera de créditos (1.A.)	18,012,433		
Cuentas por cobrar – Intereses (1.A.)	156,628	Patrimonio	
Otras cuentas por cobrar	5,000	Acreedores fiduciarios	20,587,000
Otros activos	1,171,047	Utilidad del período	83,742
Total activo	\$ 20,679,103	Total pasivo + patrimonio	\$ 20,679,103

(1.A.) La cartera del patrimonio autónomo estaba compuesta de la siguiente manera:

Al 31 de Mayo 2013

	Cartera		Provisión	
	Capital	Intereses	Capital	Intereses
Consumo				
Categoría A	\$ 17,844,090	\$ 95,861	\$ 570,684	\$ 3,065
Microcrédito				
Categoría A	5,650,507	74,643	113,010	746
Total general	\$ 23,494,597	\$ 170,504	\$ 683,694	\$ 3,811

Al 31 de Diciembre 31 de 2012

	Cartera		Provisión	
	Capital	Intereses	Capital	Intereses
Consumo				
Categoría A	\$ 13,775,145	\$ 106,416	\$ 440,653	\$ 3,403
Microcrédito				
Categoría A	4,773,409	54,157	95,468	542
Total general	\$ 18,548,554	\$ 160,573	\$ 536,121	\$ 3,945

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Otros Activos (continuación)

A diciembre 31 de 2012, presentaba la siguiente distribución de la cartera relacionada por zona geográfica:

	Cartera		Provisión	
	Capital	Intereses	Capital	Intereses
Armenia	\$ 330,545	\$ 1,922	\$ 10,571	\$ 61
Barranquilla	391,949	3,297	12,535	105
Bogotá	3,261,083	23,684	104,385	758
Bucaramanga	850,577	8,939	22,460	153
Cali	3,610,355	35,762	84,634	514
Cartagena	999,938	7,832	31,979	251
Cartago	35,010	184	1,120	6
Cúcuta	504,754	4,722	16,144	151
Florencia	296,029	2,098	9,468	67
Ibagué	822,523	7,704	19,314	110
La Dorada	24,338	14	778	-
Manizales	434,231	3,268	13,887	105
Medellín	166,181	1,288	5,315	41
Mocoa	158,981	1,771	5,085	57
Montería	606,619	4,252	19,401	136
Neiva	1,031,747	10,474	26,229	201
Pasto	82,381	976	2,635	31
Pereira	687,715	5,246	21,994	168
Popayán	177,702	933	5,683	30
Riohacha	249,983	1,543	7,995	49
San Andrés	11,441	71	366	2
Santa Marta	691,896	5,496	22,129	176
Sincelejo	396,709	3,855	12,688	123
Tunja	271,384	1,688	8,679	54
Valledupar	1,257,131	12,286	40,207	394
Villavicencio	964,499	9,411	22,993	143
Yopal	232,853	1,857	7,447	59
	\$ 18,548,554	\$ 160,573	\$ 536,121	\$ 3,945

A diciembre 31 de 2012 presentaba la siguiente maduración

	0 - 30	31 - 60	61 - 90	91 - 180	181 - 360	>360	Total
Consumo	\$ 304,607	\$ 1,405	\$ 4,917	\$ 65,175	\$ 205,101	\$ 13,193,940	\$ 13,775,145
Microcrédito	1,431	4,250	23,944	117,652	1,892,902	2,733,230	4,773,409
	\$ 306,038	\$ 5,655	\$ 28,861	\$ 182,827	\$ 2,098,003	\$ 15,927,170	\$ 18,548,554

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Depósitos y Exigibilidades

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

	2013	2012
Certificados de depósito a término		
Menos de seis meses	\$ 25,823,700	\$ 880,918
Mayores a 6 meses y menores de 12 meses	23,031,264	1,709,795
Igual o superior a 12 meses y menor de 18 meses	8,263,528	707,178
Mayor de 18 meses	286,232	-
	<u>\$ 57,404,724</u>	<u>\$ 3,297,891</u>

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

Los intereses causados durante el 2013 y 2012 por captación con CDT fueron de \$1,502,845 y \$32,313 respectivamente. La tasa se ubicó en rangos de 2.00% EA y 8.00% EA para el año 2013 y entre el 6.10% EA y 8% EA en el año 2012.

10. Créditos de Bancos y Otras Obligaciones Financieras

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

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

La siguiente es la relación de los créditos que la entidad presentaba con corte a diciembre 31 de 2012.

Entidad	Corto Plazo (1 año)	Tasa de Interés Promedio
Banco de Bogotá	\$ 10,000,000	DTF + 3.5% T.A
Banco de Colombia	9,500,000	DTF + 5.18% T.A
Banco de Occidente	8,000,000	DTF + 4.5% T.A
	<u>\$ 27,500,000</u>	

Los intereses pagados por estos créditos durante 2013 y 2012 en moneda legal ascienden a \$1,650,795, y \$399,850, respectivamente.

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Cuentas por Pagar

El detalle de otras cuentas por pagar es el siguiente:

	2013	2012
Intereses	\$ 743,336	\$ 239,329
Contribución a Fogafin	43,780	1,930
Diversas - Otras	40,757	-
Proveedores	25,772	11,366
Honorarios y comisiones	7,603	-
Arrendamiento	2,250	2,856
	<u>\$ 863,498</u>	<u>\$ 255,841</u>

12. Impuestos, Gravámenes y Tasas

Impuesto al patrimonio	\$ 261,424	\$ 522,836
Impuesto de industria y comercio	31,268	920
Impuesto sobre la renta	26,047	127,978
GMF por pagar	75	-
	<u>\$ 318,814</u>	<u>\$ 651,734</u>

Impuesto sobre la Renta

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía estipulan que:

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

A continuación se detalla la conciliación entre la ganancia y/o pérdida antes de impuestos sobre la renta y la renta gravable:

	2013	2012
Utilidad (pérdida) utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta	\$ 495,994	\$ (1,930,531)
Mas		
Impuestos no deducibles	180,587	12,122
Impuesto al patrimonio	261,413	261,427

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos, Gravámenes y Tasas (continuación)

Impuesto sobre la Renta (continuación)

	2013	2012
Multas y sanciones	78	642
Otros gastos no deducibles	16,536	137,017
Gastos no deducibles, provisiones	225,761	173,375
Renta líquida ordinaria	1,180,369	(1,345,948)
Compensación pérdidas fiscales	560,000	-
Compensación exceso de renta presuntiva sobre ordinaria	7,872	-
Renta líquida gravable	612,497	-
Renta presuntiva	466,906	524,783
Tasa impositiva (Renta más CREE)	34%	33%
Provisión para impuestos sobre la renta	\$ 208,253	\$ 173,178

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

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

	2013	2012
Patrimonio contable	\$ 15,774,564	\$ 15,486,823
Más: partidas que incrementan el patrimonio		
Provisión impuesto de renta	208,253	127,978
Pasivos estimados y provisiones	225,761	173,375
Provisión Impuesto de industria y comercio	31,268	-
Saldo a favor impuesto de renta	89,945	-
Menos: partidas que disminuyen el patrimonio		
Impuesto de renta según declaración	-	173,178
Eliminación retenciones en la fuente a favor	69,884	-
Eliminación anticipo impuesto de renta 2010	80,964	97,757
Impuesto de industria y comercio real	31,254	-
Patrimonio líquido	\$ 16,147,689	\$ 15,517,241

Impuesto al Patrimonio

Mediante la Ley 1370 de diciembre de 2009 se estableció el impuesto al patrimonio por el año gravable 2011, con 4.8% para contribuyentes con patrimonio igual o superior a \$5,000,000.

Posteriormente, el Decreto ley 4825 de diciembre de 2010 estableció una sobretasa del 25% sobre el impuesto al patrimonio.

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos, Gravámenes y Tasas (continuación)

Impuesto al Patrimonio (continuación)

Este impuesto se causó sobre el patrimonio poseído al 1° de enero de 2011 y su pago se efectuará en ocho cuotas iguales entre 2011 y 2014. El valor del impuesto al patrimonio contabilizado incluyendo la sobretasa fue de \$1,045,690. Durante el 2012 se amortizó la suma de \$261,427 y durante 2013 \$261,427, quedando un saldo pendiente por cancelar para el año 2014 de \$261,423.

13. Obligaciones Laborales

A continuación el detalle de Obligaciones Laborales

	2013	2012
Cesantías	\$ 59,948	\$ 12,887
Vacaciones	47,365	22,977
Intereses sobre cesantías	10,758	1,574
	<u>\$ 118,071</u>	<u>\$ 37,438</u>

14. Pasivos Estimados y Provisiones

A continuación el detalle de Pasivos Estimados y Provisiones

Honorarios	\$ 82,354	\$ 44,240
Comisiones asesores externos	72,600	-
Arrendamientos	31,700	-
Publicidad	12,600	-
Remodelaciones y adecuación de oficinas	12,500	136,500
Servicios públicos	7,007	1,875
Servicios en general	-	893
Útiles y papelería	5,000	-
Gastos notariales y de registro	2,000	-
Contribuciones y afiliaciones	-	35,000
	<u>\$ 225,761</u>	<u>\$ 218,508</u>

15. Patrimonio

Capital Autorizado, Suscrito y Pagado

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012 estaba representado en 15,294,000 acciones.

El capital autorizado de la Compañía es de \$16,000,000, dividido en 16,000,000 acciones de valor nominal de \$1,000.

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Patrimonio (continuación)

Reserva Legal

La Compañía está obligada a apropiar como reserva legal al menos 10% de sus utilidades netas anuales, hasta el saldo de la reserva legal al menos el 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. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascendía a \$192,823 y \$622,887, respectivamente.

Reserva Ocasional

Al 31 de diciembre de 2013, el valor de las reservas ocasionales establecidas por la Asamblea de Accionistas ascienden a \$1,673,645.

Enjague de Pérdidas

La Asamblea Ordinaria de Accionistas aprobó el proyecto de enjague de pérdidas presentado por la Administración, lo que explica la disminución en las reservas ocasionales por \$1,673,645 y reserva legal por \$430,064.

16. Cuentas Contingentes y de Orden

	2013	2012
Contingentes		
Intereses de leasing financiero	\$ -	\$ 11,943
Créditos aprobados no desembolsados	47,500	-
Exceso entre rentas presuntiva y liquida ordinaria	1,298,092	7,872
	<u>\$ 1,345,592</u>	<u>\$ 19,815</u>
Cuentas de orden deudoras		
Valor fiscal de los activos	\$ 47,443,719	\$ 18,387,489
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	1,649,735	-
Propiedades y equipo totalmente depreciados	16,990	-
	<u>\$ 49,110,444</u>	<u>18,387,489</u>
Cuentas de orden acreedoras		
Valor fiscal del patrimonio	\$ 15,563,534	\$ 17,492,776
Rendimientos inversiones en títulos de deuda	18,984	-
Rendimientos inversiones en títulos participativos	620,903	-
Calificación operaciones leasing financiero	163,581	1,124,720
Calificación operaciones créditos de consumo	46,648,570	-
Calificación operaciones microcréditos	14,011,817	-
Impuesto al patrimonio	522,845	631,761
	<u>77,550,234</u>	<u>19,249,257</u>
	<u>\$ 128,006,270</u>	<u>\$ 37,656,561</u>

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

17. Ingresos Operacionales

	2013	2012
Intereses cartera de crédito	\$ 7,435,080	\$ 14,451
Utilidad en valoración de inversiones negociables	620,903	15,333
Otros intereses (1)	246,434	632,049
Intereses y descuento amortizado de cartera	66,965	188,912
Utilidad en valoración de inversiones al vencimiento	18,983	-
	<u>\$ 8,388,365</u>	<u>\$ 850,745</u>

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

18. Gastos Operacionales y de Administración

	2013	2012
Intereses créditos de bancos y otras obligaciones	\$ 1,650,795	\$ 399,851
Intereses depósitos y exigibilidades	1,502,845	32,313
Pérdida en valoración de inversiones negociables	860,793	29
Comisiones	457,158	43,502
	<u>\$ 4,471,591</u>	<u>\$ 475,695</u>

19. Gastos Operacionales Diversos

Gastos del patrimonio autónomo	\$ 264,313	\$ 547,137
Servicios públicos	120,183	33,202
Publicidad y propaganda	50,432	7,435
Útiles de papelería	47,238	12,559
Servicios de aseo y vigilancia	17,235	-
Relaciones publicas	15,036	-
Gastos de viaje	10,766	49,478
Gastos legales	6,173	10,372
Diversos	4,481	55,373
Servicio de cafetería	2,990	75
Transporte urbano	1,468	1,511
Procesamiento electrónico de datos	607	-
Mensajería	420	762
	<u>\$ 541,342</u>	<u>\$ 717,904</u>

20. Contingencias

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

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

21. Controles de Ley

Durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía ha dado cumplimiento a los controles de ley establecidos.

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la relación de solvencia presentada por la Compañía fue del 22.19% y 49.10%, respectivamente.

22. Revelación de Riesgos

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

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

La Compañía dio cumplimiento, durante 2013 y 2012, a la gestión integral de sus riesgos mediante la medición, evaluación, control y reporte del nivel de exposición a los riesgos de liquidez, crédito y mercado, así como de los riesgos operacionales y de lavado de activos y financiación de terrorismo. Adicionalmente implementó, de acuerdo con la Circulares Externas 014 y 038 de 2009 de la Superintendencia Financiera de Colombia, el Sistema de Control Interno (SCI).

Estrategia de Gestión de Riesgos

Durante 2013 y 2012, se destacan lo siguiente:

- Actualización constante de los siguientes manuales:
 - a) Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO)
 - b) Sistema de Administración de riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo (SARLAFT)
 - c) Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC)
- Implementación de los Manuales relacionados con el Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez y el Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM) y su posterior actualización de conformidad con recomendaciones del Revisor Fiscal y ajustes propuestos por la administración.

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

22. Revelación de Riesgos (continuación)

Cada uno de estos manuales fue puesto a consideración de la Junta Directiva de la entidad para su discusión y posterior aprobación.

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

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

Riesgo de Crédito y Contraparte

Durante 2013 y 2012, el área de riesgo de crédito revisó y actualizó el manual del Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), en el cual se consideró las nuevas operaciones que realiza la entidad desde 2012 correspondiente a la compra de cartera originada por terceros en las modalidades de libranza y microcrédito. Estas operaciones al 31 de diciembre de 2012, se realizaron por intermedio del patrimonio autónomo constituido en Acción Fiduciaria, toda vez que esta fecha no se había concluido la implementación del software necesario para realizarlas directamente. Las operaciones de compra fueron migradas durante el mes de abril concluyendo en el mes de mayo. La Compañía sigue acogida al modelo de referencia de riesgo de crédito propuesto por la Superintendencia Financiera, por lo cual dicha actualización se realizó siguiendo los lineamientos propuestos en el capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995.

Todos estos cambios fueron sometidos para aprobación por parte de la Junta Directiva de Credifinanciera.

Riesgo de Liquidez

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

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

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

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

22. Revelación de Riesgos (continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

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

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

Credifinanciera en cumplimiento de las normas mide semanalmente el Indicador de Riesgo de Liquidez (IRLM e IRLr) en sus bandas de 7 días y 30 días. Durante el año 2012 dichos indicadores de riesgo en las mencionadas bandas de tiempo se mantuvieron positivos, lo cual indica que la Entidad no presentó exposición significativa al riesgo de liquidez. Igualmente, el nivel de activos líquidos de alta calidad respecto al total de activos líquidos, estuvo por encima del 70% requerido a partir de la entrada en vigencia de este nuevo límite normativo

De acuerdo a lo anterior, los resultados del Indicador de Riesgo de Liquidez al 31 de diciembre de 2013 fue:

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

A diciembre 31 de 2012 fue:

Banda de 1 a 7 días:	\$ 22.343 millones
Banda de 8 a 15 días:	22.253 millones
Banda de 16 a 30 días:	21.846 millones
Banda de 31 a 90 días:	14.227 millones

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

Riesgo de Mercado

Durante 2013 la Junta Directiva mantuvo constante monitoreo al Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM), en pro de mantenerlo dentro del plan de negocios. Así pues, se definieron políticas, metodologías, procedimientos y límites para la gestión de dicho riesgo, todo lo cual está establecido en el Manual de SARM.

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

22. Revelación de Riesgos (continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

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

El modelo aplicado para medir el valor en riesgo de sus inversiones, fue el establecido por la Superintendencia Financiera. El modelo calcula el valor en riesgo teniendo en cuenta una volatilidad de 10 días para cada factor de riesgo.

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

Riesgo Operacional

Credifinanciera ha diseñado un Sistema de Administración de Riesgos Operativos (SARO) con los siguientes objetivos: fortalecer el entendimiento y control de los riesgos en procesos, actividades, productos y líneas de negocio; reducir los errores y optimizar procesos de acuerdo con la evaluación de los riesgos e identificación de oportunidades de mejoramiento; soportar el desarrollo y operación de nuevos productos y/o servicios; integrar la gestión de riesgo operativo con todas las actividades de la organización; lograr un sistema de administración de riesgo sostenible a través de la autogestión (involucrando a cada uno de los participantes de la Compañía); contribuir en la identificación, registro y gestión de los eventos de riesgo; permitir la adecuada medición del nivel de tolerancia al riesgo mediante un lenguaje uniforme y una cultura de gestión para la identificación y manejo de riesgos.

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

Credifinanciera cuenta con un Registro de Eventos de Riesgo Operativo, el cual se alimenta con los reportes de los gestores de riesgo y con el registro en las cuentas del gasto asignadas para el correcto seguimiento contable.

Riesgo Legal

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

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

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

22. Revelación de Riesgos (continuación)

Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo

Credifinanciera ha desarrollado e implementado un Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación de Terrorismo (SARLAFT), como parte de su cultura organizacional, estructurado y acorde con las instrucciones de la Circular Básica Jurídica, expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, con base en las cuatro etapas establecidas en esta regulación y adoptadas por la Entidad; en los elementos e instrumentos, difundidos a través de políticas y procedimientos orientados a la prevención, detección y reporte de operaciones sospechosas de lavado de activos y/o de financiación de terrorismo, en el entendido de que estos se materializan a través de los riesgos asociados: reputacional, legal, de contagio y operativo, los cuales requieren la mayor atención por parte de la Alta Gerencia, así como de todo el personal de la Compañía.

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

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

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

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

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

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

23. Sistema de Control Interno (SCI)

Con el fin de cubrir adecuadamente los procesos y actividades, se diseñó un Plan de Auditoría para el 2012, que contempla la evaluación del control interno y la aplicación de pruebas periódicas de comprobación, que permiten establecer la eficiencia de los controles y la seguridad razonable del cumplimiento de los objetivos estratégicos por parte de las Unidades de Negocio en cada uno de los procesos de Credifinanciera. Los resultados del trabajo han sido informados a los responsables de los procesos y sobre los cuales se realizará seguimiento con el fin de verificar la implementación de los planes de acción acordados.

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

Adicionalmente, se realizó seguimiento al proceso de mejoramiento de la implementación de la Circular Externa 038 de 2009 de la Superintendencia Financiera de Colombia, relacionada con el cumplimiento del sistema de control interno en toda la Compañía iniciado en año 2012.

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

24. Gobierno Corporativo

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

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

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

- Junta Directiva y Alta Gerencia

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

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

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

24. Gobierno Corporativo (continuación)

- **Políticas y División de Funciones**

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

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

- **Reportes a la Junta Directiva**

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

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

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

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

- **Recurso Humano**

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

- **Infraestructura Tecnológica**

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

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

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

24. Gobierno Corporativo (continuación)

- Auditoría

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

La Junta Directiva fue debida y suficientemente informada sobre el cumplimiento de estándares de buen gobierno corporativo y de ética que rigen los principios de actuación de la entidad y tuvieron la oportunidad de evaluar dicho cumplimiento. No se reportaron durante 2013 y 2012 actos incorrectos o de fraude al interior de la entidad.

Durante el 2013 la sociedad realizó las actividades requeridas en materia de ambiente de control interno, documentando los procesos y estableciendo los manuales en materia de control interno, riesgos, contables y financieros verificando la operatividad de dichos controles.

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

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

- Estructura Organizacional

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

- Verificación de operaciones

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

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

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

24. Gobierno Corporativo (continuación)

- **Eventos Subsecuentes**

Desde el cierre de estos estados financieros y hasta el 27 de febrero de 2013, no se presentaron eventos significativos que requieran ser revelados.

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

Certificación de los Estados Financieros

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

Que para la emisión de los balances generales al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y de los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los accionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros oficiales de contabilidad.

Dichas afirmaciones, explícitas e implícitas, son las siguientes:

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

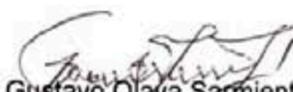
Integridad: Todos los hechos económicos realizados han sido reconocidos.

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

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

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


Gustavo Humberto Vega Ramírez
Representante Legal


Gustavo Olaya Sarmiento
Contador
T.P. 85774 – T