

ESTADOS FINANCIEROS

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

Estados Financieros Separados bajo Normas de Contabilidad y
de Información Financiera aceptadas en Colombia - NCIF por el
año terminado el 31 de diciembre de 2015.
con Informe del Revisor Fiscal

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

Estados Financieros

Al año terminado el 31 de diciembre de 2015.

Índice

Informe del Revisor Fiscal.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	3
Estados de Resultados	4
Estado de Otros Resultados Integrales	5
Estado de Cambios en el Patrimonio.....	6
Estados de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros	8
Certificación de Estados Financieros.....	150



Informe del Revisor Fiscal

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

He auditado los estados financieros adjuntos de C.A. Credifinanciera S.A. Compañía de Financiamiento S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, 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 las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia; de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de 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 mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir con mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptas en Colombia. Las citadas normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y lleve a cabo mi auditoría 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 de auditoría que respalda 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 las políticas contables adoptadas y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Administración, así como de la presentación en su conjunto de los estados financieros. Considero que mi auditoría me proporciona una base razonable para emitir mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de C.A. Credifinanciera S.A. Compañía de Financiamiento S.A. al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.



**Building a better
working world**

Además, fundamentada en el alcance de mi auditoría, no estoy enterada de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Compañía: 1) Llevar y conservar debidamente 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) Reflejar el impacto de los riesgos cuantificados en el estado de situación financiera y el estado de resultados conforme a las metodologías contenidas en las Circulares Básica Contable y Financiera y Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia incluido lo relacionado con el Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL) y Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM); y, 6) Adoptar medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros en su poder. Mis recomendaciones sobre el control interno fueron presentadas por separado a la Administración de la Compañía y he efectuado seguimiento a las medidas de corrección o modificación e implementación de los planes de acción que resultaron de las recomendaciones mencionadas. Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Compañía, el cual incluye la constancia por parte de la Administración sobre la libre circulación de las facturas con endoso emitidas por los vendedores o proveedores.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Bertha Liliana Acosta Torres', is written over a horizontal line.

Bertha Liliana Acosta Torres
Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 39269-T

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

Bogotá, D.C., Colombia
24 de febrero de 2016

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

Estado de Situación Financiera Por Orden de Liquidez

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 31 de diciembre de 2014	1-enero-2014
	<i>(En miles de pesos)</i>		
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo <i>(Nota 8)</i>	\$ 156,633,013	\$ 35,809,139	\$ 24,509,360
Inversiones, neto <i>(Nota 9)</i>	10,168,025	3,794,088	1,359,056
Cartera de crédito y operaciones de leasing, neto <i>(Nota 10)</i>	214,689,875	156,821,975	62,713,711
Cuentas por cobrar, neto <i>(Nota 11)</i>	6,636,114	1,932,607	621,862
Activos por impuestos corrientes	496,441	455,730	150,848
Activos por impuestos diferidos <i>(Nota 18)</i>	288,985	118,776	509,339
Otros activos no financieros <i>(Nota 12)</i>	351,283	16,223	10,484
Equipo, neto <i>(Nota 13)</i>	1,009,220	329,765	205,242
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	12,600	-
Total de los activos	\$ 390,272,956	\$ 199,290,903	\$ 90,079,902
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos y exigibilidades <i>(Nota 14)</i>	\$ 318,004,453	\$ 159,930,647	\$ 58,090,186
Otros pasivos financieros <i>(Nota 15)</i>	501,070	37,216	15,043,478
Provisiones por beneficios a los empleados <i>(Nota 16)</i>	693,071	292,440	118,151
Otras provisiones	220	-	-
Cuentas por pagar <i>(Nota 17)</i>	11,921,207	1,206,367	702,259
Pasivos por impuestos corrientes <i>(Nota 18)</i>	1,896,471	346,662	26,047
Otros pasivos <i>(Nota 19)</i>	189,634	68,805	24,727
Pasivo por impuestos diferidos <i>(Nota 18)</i>	125,583	19,423	6,167
Total de los pasivos	333,331,709	161,901,560	74,011,015
Total patrimonio <i>(Nota 20)</i>	56,941,247	37,389,343	16,068,887
Total pasivos y patrimonio	\$ 390,272,956	\$ 199,290,903	\$ 90,079,902

Véanse las notas adjuntas.

Original Fdo.	Original Fdo.	Original Fdo.
Gustavo Humberto Vega Ramírez Gerente General	Gustavo Olaya Sarmiento Contador Público Tarjeta Profesional 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 24 de febrero de 2016)

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

Estado de Resultados Por Naturaleza de Gasto

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2015	2014
<i>(En miles de pesos, excepto la utilidad neta por acción)</i>		
Ingresos por actividades ordinarias (Nota 23)	\$ 43,952,777	\$ 23,542,747
Otros ingresos	347,519	51,855
Gastos por beneficios a empleados (Nota 16)	(6,816,816)	(3,884,965)
Gastos por provisiones de cartera de créditos (Nota 10)	(7,024,527)	(4,072,876)
Gasto por depreciación y amortización (Nota 13)	(240,140)	(145,082)
Recuperaciones en deterioro de cartera	3,018,159	1,090,958
Otros gastos (Nota 24)	(25,453,502)	(13,208,664)
Otras ganancias	43	—
Ganancia por actividades de operación	7,783,513	3,373,973
Otros ingresos financieros (Nota 25)	2,560,507	227,608
Costos financieros (Nota 26)	(3,376,817)	(1,428,738)
Ganancia antes de impuestos	6,967,203	2,172,843
Gasto por impuestos	3,113,299	648,539
Utilidad neta del año	\$ 3,853,904	\$ 1,524,304
Utilidad neta por acción	\$ 110,34	\$ 66,08

Véanse las notas adjuntas.

Original Fdo.	Original Fdo.	Original Fdo.
Gustavo Humberto Vega Ramírez Gerente General	Gustavo Olaya Sarmiento Contador Público Tarjeta Profesional 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 24 de febrero de 2016)

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

Estado de Otros Resultados Integrales

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2015	2014
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Utilidad neta del año	\$ 3,853,904	\$ 1,524,304
Partidas que no serán reclasificadas a Resultados		
Recuperación Ajuste por Impuesto Diferido	–	(403,820)
Total Otros Resultados Integrales del periodo, neto de Impuestos	–	(403,820)
Otros Resultados Integrales atribuibles a Accionistas de la Compañía Matriz		
Utilidad de Operaciones Continuas	\$ 3,853,904	\$ 1,120,484

Véanse las notas adjuntas.

Original Fdo.	Original Fdo.	Original Fdo.
Gustavo Humberto Vega Ramírez Gerente General	Gustavo Olaya Sarmiento Contador Público Tarjeta Profesional 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 24 de febrero de 2016)

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

Estados de Cambios en el Patrimonio

	Capital Suscrito y Pagado	Prima de Emisión	Reserva Legal	Adopción Primera Vez NCIF	Utilidades Acumuladas	Total
	<i>(En miles de pesos, excepto el valor nominal por acción)</i>					
Saldo al 31 de diciembre de 2013	\$ 15,294,000	\$ –	\$ 192,823	\$ –	\$ 287,741	\$ 15,774,564
Ajustes por adopción a NCIF	–	–	–	294,326	–	294,326
Recuperación ajustes por adopción a NCIF	–	–	–	(403,820)	–	(403,820)
Apropiación de utilidades	–	–	287,741	–	(287,741)	–
Emisión de 19,585,000 acciones a valor de \$1,031.40 con valor nominal de \$1,000	19,585,000	614,969	–	–	–	20,199,969
Utilidad neta del año	–	–	–	–	1,524,304	1,524,304
Saldo al 31 de diciembre de 2014	34,879,000	614,969	480,564	(109,494)	1,524,304	37,389,343
Apropiación de utilidades	–	–	1,524,304	–	(1,524,304)	–
Emisión de 10.000.000 acciones a valor de \$1,569.80 con valor nominal de \$1,000	1,569,800	14,128,200	–	–	–	15,698,000
Utilidad neta del año	–	–	–	–	3,853,904	3,853,904
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 36,448,800	\$ 14,743,169	\$ 2,004,868	\$ (109,494)	\$ 3,853,904	\$ 56,941,247

Véanse las notas adjuntas.

Original Fdo.

Gustavo Humberto Vega Ramírez
Gerente General

Original Fdo.

Gustavo Olaya Sarmiento
Contador Público
Tarjeta Profesional 85774–T

Original Fdo.

Bertha Liliana Acosta Torres
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional 39269–T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR–530
(Véase mi informe del 24 de febrero de 2016)

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

Estados de Flujos de Efectivo

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2015	2014
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Actividades de operación:		
Utilidad neta del año	\$ 3,853,904	\$ 1,524,304
Conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Ajuste Gasto de Impuesto a las Ganancias	3,113,299	648,539
Provisión de cartera	7,024,527	4,072,876
Depreciaciones y Amortizaciones	240,140	145,082
Recuperaciones de provisión de cartera de créditos	(3,018,159)	(1,090,958)
Cambios en activos y pasivos operacionales		
Cartera	(61,757,065)	(97,214,264)
Cuentas por cobrar Comerciales	(810,430)	(1,320,821)
Cuentas por cobrar Otras	(4,010,079)	(29,421)
Cuentas por pagar	10,714,840	892,481
Incremento (disminución) en depósitos y exigibilidades	158,073,807	100,639,959
Otras cuentas por pagar	985,533	255,584
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(182,079)	135,081
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(1,445,050)	140,182
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>112,783,188</u>	<u>8,798,624</u>
Actividades de inversión:		
Aumento en inversiones	(6,373,938)	(2,435,033)
Adición de equipo	(851,026)	(156,164)
Compra intangibles	(432,393)	(122,012)
Retiro de equipo	43	-
Efectivo usado en las actividades de inversión	<u>(7,657,314)</u>	<u>(2,713,209)</u>
Actividades de financiamiento:		
Pago de créditos de bancos y otras obligaciones financieras	-	(14,985,603)
Emisión de 19.585.000 acciones a valor de \$1,031.40 y emisión de 10.000.000 acciones a valor de \$1,569,80	15,698,000	20,199,969
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento	<u>15,698,000</u>	<u>5,214,364</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	<u>120,823,874</u>	<u>11,299,779</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	<u>35,809,139</u>	<u>24,509,360</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ 156,633,013</u>	<u>\$ 35,809,139</u>

Véanse las notas adjuntas.

Original Fdo.
Gustavo Humberto Vega Ramirez
Gerente General

Original Fdo.
Gustavo Olaya Sarmiento
Contador Público
Tarjeta Profesional 85774-T

Original Fdo.
Bertha Liliana Acosta Torres
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional 39269-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.TR-530
(Véase mi informe del 24 de febrero de 2016)

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

Notas a los Estados Financieros

Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014.

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

1. Entidad Reportante

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., (en adelante “Credifinanciera”) es una entidad financiera de naturaleza jurídica privada con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. constituida mediante Escritura Pública Número 3325 del 9 de agosto de 2007 otorgada en la Notaria 28 del Circulo de Bogotá D.C., reformada mediante Escritura Pública Número 1079 de la Notaría 65 de Bogotá D.C., del 5 de julio de 2012, con permiso de funcionamiento otorgado por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución 2324 del 26 de diciembre de 2007. Mediante escritura pública número 1079 de la notaria 65 de Bogotá D.C. del 5 de julio de 2012, inscrita en la Cámara de Comercio el 6 de julio de 2012 bajo número 01648217 del libro IX, la sociedad cambio su nombre de ZIP S.A. Compañía de Financiamiento a Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento. Por escritura pública número 2072 del 5 de diciembre de 2013 de la notaria 65 de Bogotá, la entidad reformó los estatutos en el artículo tercero (Objeto Social). Mediante escritura pública número 1453 de la notaria 23 de Bogotá D.C. del 24 de junio de 2014, inscrita en la Cámara de Comercio el 27 de junio de 2014 bajo número 01848051, la sociedad incremento el capital autorizado a sesenta mil millones (\$60,000). Mediante escritura pública número 950 de la notaria 23 de Bogotá D.C. del 29 de abril de 2015, inscrita en la Cámara de Comercio el 13 de mayo de 2015 bajo número 01938960, la entidad reformó los estatutos en los artículos quinto (Órganos de Administración), décimo (Funciones de la Asamblea), Duodécimo (Convocatoria de la Junta), Decimotercero (Funciones de la Junta) y Decimoquinto (Del presidente y secretario).

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

Al 31 de diciembre de 2015, operaba a través de nueve (9) agencias localizadas en Bogotá, Cali, Medellín, Barranquilla, Bucaramanga y Valledupar con una planta de personal de 136 empleados de los cuales sesentainueve (69) constituyen el área administrativa y sesenta y siete (67) el área comercial mediante contrato de trabajo. Al 31 de diciembre de 2014, operaba a través de siete (7) agencias localizadas en Bogotá, Cali, Medellín, Barranquilla, Bucaramanga y Valledupar con una planta de personal de 72 empleados de los cuales veinticinco (25) constituyen el área administrativa y cuarenta y siete (47) el área comercial mediante contrato de trabajo.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

2. Base de Presentación de los Estados Financieros

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía, han sido preparados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF) vigentes al 31 de diciembre de 2012, incluidas como anexo a los Decretos 3023 de 2013 y 2267 de 2014 emitidos por el Gobierno Nacional salvo en lo dispuesto respecto a la clasificación de cartera e inversiones en la NIC 39 y NIIF 9, para las cuales se aplican las disposiciones contables emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia incluidas en la Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995 con sus modificaciones. La implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” para entidades de interés público, como son las Compañías de Financiamiento, fue requerida por el Decreto No. 2784 emitido por el Gobierno Nacional en diciembre de 2012. La aplicación de dichas normas es mandataria a partir del 1 de enero de 2014.

Los últimos Estados Financieros de la Compañía fueron emitidos bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia al corte del 31 de diciembre de 2014.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, son los primeros preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF).

La Nota 28 proporciona una explicación de cómo la transición a las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF), ha afectado la situación financiera, el rendimiento financiero y los estados de flujos de efectivo de la Compañía.

2.2 Bases de Medición / Presentación

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

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

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

A partir del 1 de enero de 2016, quedará derogado el marco técnico normativo contenido en el anexo del Decreto 2784 del 28 de diciembre de 2012 y el Decreto 3023 del 27 de diciembre de 2013 y regirá el Decreto 2615 del 17 de diciembre de 2014, el cual contiene los estándares internacionales de contabilidad e información financiera que están vigentes al 31 de diciembre de 2013 y sus correspondientes enmiendas emitidas por el International Accounting Standards Board IASB.

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

Notas a los Estados Financieros

2.2 Bases de Medición / Presentación (continuación)

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el decreto único reglamentario 2420 de 2015 modificado por el decreto 2496 de 2015. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2012.

Los presentes Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera (IFRS, por sus siglas en inglés) emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB), con la particularidad de las siguientes excepciones emitidas por el Gobierno Nacional y la Superintendencia Financiera de Colombia, como son:

Cartera

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

Inversiones

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

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

Impuesto a la Riqueza

Ley 1739 de 2014, mediante la cual se creó el impuesto a la riqueza para ser pagado por todas las personas naturales y jurídicas que posean un patrimonio líquido superior a \$ 1.000 millones. Dicha Ley establece la opción para efectos contables que tal impuesto puede ser registrado con cargo a las reservas patrimoniales. Credifinanciera S.A., no hizo uso de esta alternativa.

2.3 Moneda Funcional y de Presentación

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

3. Políticas Contables

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

Las políticas contables establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que se indique lo contrario.

3.1. Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son trasladadas a pesos colombianos utilizando la tasa de cambio prevaleciente en la fecha de la transacción. Activos y pasivos monetarios en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional usando la tasa de cambio prevaleciente en la fecha de corte del estado de situación financiera y los activos no monetarios en moneda extranjera son medidos a tipo de cambio histórico. Las ganancias o pérdidas que resulten en el proceso de conversión son incluidas en el estado de resultados.

	<u>31-dic-15</u>	<u>31-dic-14</u>	<u>1-ene-14</u>
	Tasas de cierre utilizadas (<i>En pesos colombianos</i>):		
País			
Colombia	\$ 3,149.47	\$ 2,392.46	\$ 1,926.83

Reconocimiento

Dentro de esta política se encuentran incluidas todas las transacciones celebradas en moneda extranjera. Una transacción en moneda extranjera es toda operación cuyo valor se denomina o se exige su liquidación en una moneda extranjera (diferente de la moneda funcional que para la entidad es el peso), entre las que se incluyen aquellas en las que Credifinanciera S.A.:

- a. Compra o vende bienes o servicios cuyo precio se denomina en una moneda extranjera
- b. Presta o toma prestados fondos, si los importes correspondientes se establecen a pagar o a cobrar en moneda extranjera
- c. Adquiere o dispone de activos, o bien incurre o liquida pasivos, siempre que estas operaciones se hayan denominado en moneda extranjera

Adicionalmente, las variaciones del tipo de cambio darán lugar al reconocimiento de diferencias de cambio.

Medición Inicial

Todas las transacciones en moneda extranjera se registran, en el momento de su reconocimiento inicial, utilizando la tasa de cambio establecida por el Banco de la Republica de Colombia para la fecha de la transacción entre la moneda funcional y la moneda extranjera.

La fecha de una transacción se encuentra determinada por el cumplimiento de las condiciones para su reconocimiento, de acuerdo con la NCIF aplicable.

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

Notas a los Estados Financieros

3.1. Transacciones en Moneda Extranjera (continuación)

Medición posterior

Las diferencias de cambio que surjan al liquidar las partidas monetarias o al convertir las partidas monetarias a tipos diferentes de los que se utilizaron para su reconocimiento inicial, ya se hayan producido durante el periodo o en los estados financieros previos, se reconocerán en los resultados del periodo en el que aparezcan.

Adicionalmente, cuando se reconozca en otros resultados integrales una pérdida o ganancia derivada de una partida no monetaria, cualquier diferencia en cambio, incluida en esa pérdida o ganancia, también se reconocerá en otro resultado integral. Sin embargo, cuando la pérdida o ganancia, derivada de una partida no monetaria, sea reconocida en los resultados del periodo, cualquier diferencia en cambio incluida en esta pérdida o ganancia, también se reconocerá en el resultado del período.

Las diferencias de cambio surgidas en una partida monetaria que forme parte de la inversión neta en un negocio extranjero de la entidad, se reconocerán en los resultados de los estados financieros separados de la entidad, o si se tienen, en los estados financieros individuales del negocio en el extranjero, según resulte apropiado. En los estados financieros que contengan al negocio en el extranjero y a la entidad, estas diferencias de cambio se reconocerán inicialmente en otros resultados integrales y estas serán reclasificadas de patrimonio a resultados cuando se realice la disposición del negocio en el extranjero.

Revelaciones

Credifinanciera S.A., revelará:

El valor de las diferencias de cambio reconocidas en el resultado del período, con excepción de las procedentes de los instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Las diferencias de cambio netas reconocidas en otros resultados integrales y acumuladas en un componente separado del patrimonio, así como una conciliación entre los valores de estas diferencias al principio y al final del período.

- Cuando la moneda de presentación sea diferente de la moneda funcional, este hecho será puesto de manifiesto, revelando además la identidad de la moneda funcional, así como la razón de utilizar una moneda de presentación diferente.
- Cuando se ha producido un cambio en la moneda funcional, ya sea de la entidad o de algún negocio significativo en el extranjero, se revelará este hecho, así como la razón de dicho cambio.
- Cuando presente sus estados financieros en una moneda diferente de su moneda funcional, señalará que sus estados financieros son conformes con las NIIF, solo si cumplen con todos los requerimientos de las NIIF.
- Cuando presente sus estados financieros u otra información financiera, en una moneda diferente de su moneda funcional y de su moneda de presentación.

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

Notas a los Estados Financieros

3.1. Transacciones en Moneda Extranjera (continuación)

Revelaciones (continuación)

- Identificará claramente esta información como complementaria, al objeto de distinguirla de la información que cumple con las NIIF.
- Revelará la moneda en que se presenta esta información complementaria; y
- Revelará la moneda funcional, así como el método de conversión utilizado para confeccionar la información complementaria.

3.2. Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, saldos en entidades financieras, los depósitos en carteras colectivas administrados por entidades de crédito y los sobregiros bancarios. En el balance de situación financiera, los sobregiros se clasifican como recursos de terceros en el pasivo corriente.

Los equivalentes al efectivo se tienen, más que para propósitos de inversión o similares, para cumplir los compromisos de pago a corto plazo.

Credifinanciera S.A., deberá informar acerca de los flujos de efectivo de las operaciones usando uno de los siguientes métodos:

1. Método directo: Se presentan por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos.
2. Método indirecto: Se comienza presentando la ganancia o pérdida en términos netos, cifra que se corrige luego por los efectos de las transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferido y acumulaciones (o devengos) que son la causa de cobros y pagos en el pasado o en el futuro, así como de las partidas de pérdidas o ganancias asociadas con flujos de efectivo de operaciones clasificadas como de inversión o financiación.

Reconocimiento

El efectivo se reconoce cuando se recibe, y los equivalentes al efectivo cuando pueden ser fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo y estar sujetos a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

Es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un ejercicio mínimo de doce meses después del ejercicio sobre el que se informa.

El estado de flujos de efectivo informará acerca de los flujos de efectivo habidos durante el periodo, clasificándolos por actividades de operación, de inversión y de financiación.

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

Notas a los Estados Financieros

3.2. Efectivo y Equivalentes a Efectivo (continuación)

Reconocimiento (continuación)

Los sobregiros exigibles en cualquier momento por el banco forman parte integrante de la gestión del efectivo de la Compañía, por tal razón los sobregiros se incluyen como componentes del efectivo y equivalentes al efectivo.

La Compañía también debe incluir depósitos a la vista, como partes de su efectivo y equivalentes de efectivo.

Los instrumentos financieros de deuda emitidos por personas jurídicas también pueden ser clasificados como equivalentes de efectivo, siempre que cumpla con la definición de un equivalente en efectivo. Las acciones preferentes también podrían ser calificadas como equivalente de efectivo siempre que tengan una fecha determinada de reembolso y que estén próximas a su vencimiento.

Las transacciones de inversión o financiación, que no han requerido el uso de efectivo o equivalentes al efectivo, no se reconocerán y se excluirán del estado de flujos de efectivo. Estas transacciones deben ser objeto de información, en cualquier otra parte dentro de los estados financieros, de manera que suministren toda la información relevante acerca de tales actividades de inversión o financiación

Medición Inicial

El efectivo debe ser reconocido inicialmente por el efectivo recibido por la Compañía o el importe recibido en la cuenta bancaria. Los equivalentes de efectivo al principio deberán ser reconocidos por su costo. El costo es el valor razonable de la contraprestación entregada, para comprar el equivalente en efectivo.

Los importes denominados en moneda extranjera deben ser convertidos en moneda de informe al tipo de cambio vigente en la fecha de su recepción.

Los flujos de efectivo correspondientes a inversión son importantes, porque tales flujos representan la medida en la cual se han hecho desembolsos para recursos que se prevé van a producir ingresos y flujos de efectivo en el futuro.

Medición Posterior

El efectivo y equivalentes al efectivo no requieren de ningún ajuste para determinar una medición posterior ya que es el ajuste presentado como saldo; podrá existir un cambio en su valor cuando se actualice el tipo de cambio aplicado a los saldos denominados en moneda extranjera los cuales reflejaran el efecto de las transacciones actuales y posteriores.

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo depositados en otra entidad deben reflejar los flujos de efectivo que se espera recibir de esa entidad. El saldo dejaría de cumplir con las definiciones de efectivo y equivalente de efectivo si hay serias preocupaciones sobre la solvencia de la entidad del otro. El equilibrio se reclasifica a disponibles para la venta y la castigarán a su valor actual de los flujos de efectivo futuro.

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

Notas a los Estados Financieros

3.2. Efectivo y Equivalentes a Efectivo (continuación)

Medición Posterior (continuación)

El importe de los flujos de efectivo procedentes de actividades de operación es un indicador clave de la medida en la cual estas actividades han generado fondos líquidos suficientes para reembolsar los préstamos, mantener la capacidad de operación de la entidad, pagar dividendos y realizar nuevas inversiones sin recurrir a fuentes externas de financiación.

Revelaciones

Credifinanciera S.A., revela los componentes del efectivo y equivalentes al efectivo, y presentará una conciliación de los importes de su estado de flujos de efectivo con las partidas equivalentes sobre las que se informa en el estado de situación financiera.

También revela los criterios adoptados, para determinar la composición de las partidas de efectivo y equivalentes al efectivo, por causa de la variedad de prácticas de gestión de efectivo y de servicios bancarios.

Credifinanciera S.A., revela además lo siguiente:

- ✓ En sus estados financieros, acompañado de un comentario por parte de la gerencia, cualquier importe significativo de sus saldos de efectivo y equivalentes al efectivo que no esté disponible para ser utilizado por ella misma o por el grupo al que pertenece.
- ✓ La información, por separado, de los flujos de efectivo que incrementan la capacidad operativa, distinguiéndolos de aquellos otros que sirven para mantenerla.
- ✓ Los flujos de efectivo correspondientes tanto a los intereses recibidos y pagados, como a los dividendos percibidos y satisfechos. Cada una de las anteriores partidas se clasifican de forma coherente, periodo a periodo, como perteneciente a actividades de operación, de inversión o de financiación.
- ✓ Los flujos de efectivo procedentes de pagos relacionados con el impuesto a las ganancias son clasificados como flujos de efectivo procedentes de actividades de operación, a menos que puedan ser específicamente asociados con actividades de inversión o de financiación.

3.3 Inversiones

En su reconocimiento inicial, Credifinanciera S.A., clasificará sus inversiones en instrumentos de deuda en la categoría de activos financieros medidos a costo amortizado o activos financieros a valor razonable a través de resultados teniendo en cuenta los siguientes dos criterios:

- a) Las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero: las entidades evaluarán si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, tomando como referencia la moneda en la que se esté denominando el activo financiero.

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

Notas a los Estados Financieros

3.3 Inversiones (continuación)

Como resultado de esta evaluación, las entidades deberán concluir:

- I. Si los flujos de efectivo futuros corresponden únicamente a principal y cupones, y
- II. Si los flujos de efectivo son claramente predecibles

Si el resultado de la prueba anterior es positivo, las entidades clasificarán los instrumentos de deuda de acuerdo con el (los) modelo(s) de negocio definidos por las entidades, siguiendo los lineamientos descritos en el literal b de este numeral. Por el contrario, si el resultado es negativo, procederá a clasificar el instrumento de deuda evaluado como un activo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

- b) El modelo de negocio de las entidades para gestionar los activos financieros: El modelo de cada entidad dependerá de las intenciones que la gerencia tenga para la constitución de un instrumento financiero. Esta condición no se debe determinar por instrumentos individuales sino a partir de niveles más altos de agregación (portafolios).

La base para determinar el modelo de negocio de los instrumentos de deuda debe ser definido sobre:

- I. El propósito de los instrumentos financieros es recaudar los flujos de caja contractuales (cupones y principal).
- II. Los instrumentos financieros son mantenidos para negociar (compra y venta en el corto plazo).

La clasificación establecida para las inversiones es la siguiente:

- a. Inversiones negociables: Todo valor o título que ha sido adquirido con él 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.
- 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.

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

Notas a los Estados Financieros

3.3 Inversiones (continuación)

- Que mantenga el inversionista cuando éste tiene la calidad de matriz o controlante del respectivo emisor de estos valores o títulos.

Reconocimiento

Credifinanciera S.A., reconocerá un instrumento financiero o un activo financiero en su estado de situación financiera cuando cumpla con las definiciones indicadas anteriormente.

La política de Credifinanciera S.A., es registrar los instrumentos financieros y los activos financieros en los que invierte en desarrollo del giro ordinario de su actividad. Estos incluyen principalmente inversiones en instrumentos de deuda.

Medición Inicial

Todos los instrumentos de deuda son reconocidos inicialmente al valor razonable. El mejor indicador de valor razonable en la fecha de la adquisición de los instrumentos es el valor pagado por los mismos.

Basados en un análisis de costo/beneficio y materialidad de acuerdo a lo establecido en el Marco Conceptual, los costos de transacción son reconocidos directamente en los resultados del período en el que se incurren ó diferidos en la vida durante la cual se recibe beneficios económicos.

Medición Posterior

La medición posterior de los instrumentos de deuda, depende del modelo de negocio elegido por la entidad para la clasificación de los mismos, de la siguiente forma:

- I. Recaudo de los flujos de caja contractuales (cupones y principal): instrumentos financieros medidos a costo amortizado
- II. Mantenedos para negociar (compra y venta en el corto plazo): instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados.

A continuación se describe la medición para cada clasificación de instrumentos financieros de deuda:

- Costo amortizado

Al aplicar el método del interés efectivo, las entidades amortizarán generalmente cualquier comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva a lo largo de la vida esperada del instrumento.

- Valor razonable a través de resultados

Credifinanciera S.A., ajusta diariamente el valor de los instrumentos de deuda registrados en su portafolio como activos financieros a valor razonable a través de resultados, con el precio medio (MID) provisto por el proveedor de precios para instrumentos con idénticas características. El mayor/menor valor generado en la marcación a precios de mercado, es reconocido directamente en los resultados del período en el que se generan como ingresos o gastos por la valoración a valor razonable de los instrumentos de deuda.

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

Notas a los Estados Financieros

3.3 Inversiones (continuación)

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 Compañía 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.
- 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.

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

Notas a los Estados Financieros

3.3 Inversiones (continuación)

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.
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.

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

Notas a los Estados Financieros

3.3 Inversiones (continuación)

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

Categoría	Riesgo	Características	Provisiones
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.

Revelaciones

Ver las revelaciones establecidas en la política “Instrumentos financieros – Revelaciones”.

3.4 Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero

Credifinanciera S.A., este rubro incluye lo establecido en la Circular Básica Contable Financiera 100 de 1995 - Capítulo II – reglas relativas a la gestión del riesgo crediticio, dentro del rubro de la cartera registra todos los créditos otorgados bajo las siguientes categorías:

- a) Cartera de 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 comerciales o empresariales, distintos a los otorgados bajo la modalidad de crédito comercial.
- b) Cartera Microcrédito: Son los constituidos 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 proviene de los ingresos derivados de su actividad.

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

Notas a los Estados Financieros

3.4 Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero (continuación)

El saldo de endeudamiento del deudor no puede exceder de ciento veinte (120) SMMLV 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 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) SMMLV.

c) Cartera comercial: Son créditos otorgados a personas naturales y/o jurídicas para el desarrollo de actividades económicas organizadas, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.

1. Criterios de Evaluación para Medición del Riesgo Crediticio

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

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

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

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 S.A.,

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 S.A., 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.

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

Notas a los Estados Financieros

3.4 Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero (continuación)

2. Evaluación de la Cartera de Créditos (continuación)

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.

a) Criterios de Evaluación

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

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

b) 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 al 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 al 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".

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

Notas a los Estados Financieros

3.4 Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero (continuación)

Categoría	Otorgamiento	Cartera Comercial Otorgada	Cartera de Consumo Otorgada
BB	Créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento es "BB".	Créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 60 días e inferior a 90 días.	Créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, es igual a "BB".
B	Créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "B".	Créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 90 días e inferior a 120 días.	Créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, es igual a "B".
CC	Créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "CC".	Créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 120 días e inferior a 150 días.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, es igual a "CC".
Incumplimiento		Créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 150 días.	Créditos de consumo que se encuentren en mora mayor a 90 días.

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

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 S.A., aplica la siguiente tabla:

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

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

Notas a los Estados Financieros

3.4 Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero (continuación)

Categoría Agrupada	Categorías de Reporte	
	Comercial	Consumo
	B	B
C	CC C	CC 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 S.A., 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 S.A., califica a los deudores en categorías de mayor riesgo, cuando cuenta con elementos de riesgo adicionales que sustenten dicho cambio.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

3.4 Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero (continuación)

3. 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.

4. Castigos de Cartera

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

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

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

5. Provisión para Operaciones Cartera y Otras Cuentas por Cobrar

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

3.4 Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero (continuación)

5. Provisión para Operaciones Cartera y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

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.

6. Provisión para Operaciones Cartera y Otras Cuentas por Cobrar

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

SMMLV: Salario mínimo mensual legal vigente

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

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

a. La Probabilidad de Incumplimiento (PI)

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

Cartera Comercial

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

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

Notas a los Estados Financieros

3.4 Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero (continuación)

a. La Probabilidad de Incumplimiento (PI) (continuación)

Cartera de Consumo

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

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 S.A., considera como garantías idóneas aquellas seguridades debidamente perfeccionadas que tienen un valor establecido con base en criterios técnicos y objetivos, que ofrezcan un respaldo jurídicamente eficaz al pago de la obligación garantizada y cuya posibilidad de realización sea razonablemente adecuada.

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

La PDI por tipo de garantía es la siguiente:

Cartera Comercial

Tipo de Garantía	P.D.I	Días Después del Incumplimiento	Nuevo PDI	Días Después del Incumplimiento	Nuevo PDI
Garantía no admisible	55%	270	70%	540	100%
Créditos subordinados	75%	270	90%	540	100%

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

Notas a los Estados Financieros

3.4 Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero (continuación)

Cartera Comercial (continuación)

Tipo de Garantía	P.D.I	Días Después del Incumplimiento	Nuevo PDI	Días Después del Incumplimiento	Nuevo PDI
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 S.A., clasifica dentro de cada grupo de garantías las siguientes:

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

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

Notas a los Estados Financieros

3.4 Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero (continuación)

Cartera de Consumo (continuación)

- 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 semoviente.
 - Leasing software.
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 S.A, clasifica dentro de esta categoría todas las garantías no enunciadas en los numerales anteriores, y todas las obligaciones que no cuenten con garantía alguna.

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

Notas a los Estados Financieros

3.4 Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero (continuación)

Cartera de Consumo (continuación)

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 S.A., 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 S.A. 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 S.A., 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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros

3.4 Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero (continuación)

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 S.A., mantiene en todo momento provisiones no inferiores a los porcentajes que se indican a continuación sobre el saldo pendiente de pago:

Provisión Individual

Calificación de Crédito	Porcentaje Mínimo de Provisión Neto de Garantía	Porcentaje Mínimo de Provisión
A	0%	1%
B	1%	2.2%
C	20%	0%
D	50%	0%
E	100%	0%

Efecto de la Garantías sobre las Provisiones

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

3.4 Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero (continuación)

Efecto de la Garantías sobre las Provisiones (continuación)

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 S.A., 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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros

3.4 Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero (continuación)

Reglas de Alineamiento

Credifinanciera S.A., 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 S.A., 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 S.A., está obligada a asignar igual calificación a los créditos de la misma modalidad otorgados a un mismo deudor.

Prima de cartera

Bajo NCIF la prima de cartera irá como un mayor valor de la cartera teniendo en cuenta que es un costo al momento de realizar la compra que se difiere en la vigencia del crédito, por lo cual se activa como mayor valor y se amortiza en este periodo de tiempo ya que el modelo de negocio clasifica estos activos como financieros medidos a costo amortizado, la prima irá en cada una de las modalidades y categorías de crédito que maneje Credifinanciera S.A.

Medición de la Cartera de Consumo

Medición inicial

Credifinanciera S.A., reconocerá inicialmente su cartera de consumo a valor razonable, lo cual representa generalmente el valor desembolsado a la persona natural. Los costos de transacción que sean directamente atribuibles serán reconocidos en el estado de resultados.

Estos costos son aquellos directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo financiero. Dichos costos incluyen honorarios y comisiones pagadas a los agentes (incluyendo a los empleados que actúen como agentes de venta), asesores, comisionistas e intermediarios y otros derechos.

Medición Posterior

Credifinanciera S.A., en su medición posterior, medirá la cartera a costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Adicionalmente, los intereses serán reconocidos como un mayor valor de la cartera de forma exponencial durante la vigencia del instrumento.

3.5 Cuentas por Cobrar

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

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

Notas a los Estados Financieros

3.5 Cuentas por Cobrar (continuación)

No se presenta deterioro de cuentas por cobrar, los conceptos que se encuentren en este grupo (intereses y provisiones) son derivados de la cartera, su tratamiento se hará de acuerdo al Decreto 1851 de 2013; este decreto aplica para Credifinanciera S.A., por tener Estados Financieros Individuales. Si a futuro se llegase a presentar Estados Financieros Credifinanciera S.A., aplicará lo estipulado bajo NIIF 9.

Para las otras cuentas por cobrar Credifinanciera S.A., dentro del análisis realizado costo beneficio, estima que la recuperabilidad de estas cuentas es igual o inferior a 3 (tres) meses, por lo cual no considera la necesidad de efectuar prueba de deterioro.

Medición Inicial

Credifinanciera S.A., reconocerá inicialmente, una cuenta por cobrar a su valor razonable. Los costos de transacción que sean directamente atribuibles serán reconocidos directamente en el estado de resultados.

Para los activos financieros de largo plazo (superiores a un año) sin financiamiento explícito (definido contractualmente), el valor reconocido inicialmente será el valor futuro descontado a valor presente con la tasa de mercado de referencia para cuentas por cobrar de similares características (monto, plazo), a la fecha de inicio de la operación.

Medición Posterior

Para los activos financieros de largo plazo (superiores a un año) sin financiamiento explícito (definido contractualmente), las entidades realizarán la medición a costo amortizado, utilizando para ello el método de la tasa de interés efectiva. Los activos financieros de corto plazo, no serán sujetos del descuento.

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

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

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

La tasa de interés efectiva que usarán las entidades será la tasa correspondiente al mercado (si existiera) en el momento del inicio de la financiación. De no existir una tasa de mercado de similares características, se tomará la tasa interna promedio de colocación.

Baja en Cuentas

Credifinanciera S.A., dará de baja una cuenta por cobrar cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo de la cuenta por cobrar.

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

Notas a los Estados Financieros

3.5 Cuentas por Cobrar (continuación)

Revelaciones

Revelará la siguiente información para las cuentas por cobrar:

- La ganancia o pérdida del valor razonable que tendría que haber sido reconocida en el resultado del período o en otro resultado integral durante el periodo sobre el que se informa si las cuentas por cobrar no se hubieran clasificado al costo amortizado.
- El ingreso por intereses reconocido en el período.

3.6 Arrendamientos

Reconocimiento

Arrendamiento financiero

Credifinanciera S.A., reconocerá un arrendamiento financiero a partir del inicio del plazo del arrendamiento, es decir, la fecha en que el arrendatario tiene el derecho de utilizar el activo arrendado, siendo esta la fecha del reconocimiento inicial del arrendamiento (es decir, del reconocimiento de activos, pasivos, ingresos o gastos derivados del arrendamiento, según proceda)

Al comienzo del plazo del arrendamiento financiero, éste se reconocerá, en el estado de situación financiera del arrendatario, como un activo y un pasivo.

Adicionalmente cualquier costo directo inicial del arrendatario se añadirá al importe reconocido como activo.

Arrendamiento operativo

Los arrendamientos operativos serán reconocidos por Credifinanciera S.A., con las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos como gasto de forma lineal, durante el transcurso del plazo del arrendamiento.

Los costos directos iniciales incurridos por el arrendador al negociar un arrendamiento operativo se añadirán al importe en libros del activo arrendado, y se reconocerán como gastos a lo largo del plazo del arrendamiento, sobre la misma base que los ingresos por arrendamiento.

Los costos directos iniciales incurridos por el arrendador al negociar un arrendamiento operativo se añadirán al importe en libros del activo arrendado, y se reconocerán como gastos a lo largo del plazo del arrendamiento, sobre la misma base que los ingresos por arrendamiento.

Medición Inicial

Cuando Credifinanciera S.A., actúe como Arrendatario

Arrendamiento financiero por parte del arrendatario:

Al comienzo del plazo del arrendamiento financiero, éste se reconocerá, en el estado de situación financiera del arrendatario, como un activo y un pasivo por el mismo importe, igual al valor razonable del bien arrendado, o bien al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, si éste fuera menor, determinados al inicio del arrendamiento.

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

Notas a los Estados Financieros

3.6 Arrendamientos (continuación)

Medición Inicial (continuación)

Cuando Credifinanciera S.A., actúe como Arrendatario (continuación)

Para determinar los pagos mínimos se debe calcular:

El valor presente de dichos pagos por el arrendamiento, tomando como factor de descuento la tasa de interés implícita en el arrendamiento, siempre que sea practicable determinarla; de lo contrario se usará la tasa de interés incremental de los préstamos del arrendatario.

Cualquier costo directo inicial del arrendatario se añadirá al importe reconocido como activo.

Arrendamiento Operativo por parte del arrendatario:

Para los arrendamientos operativos, los pagos correspondientes a las cuotas de arrendamiento se reconocerán como gastos de forma lineal, a menos que resulte más apropiado el uso de otra base de carácter sistemático que recoja, de forma más representativa, el patrón de generación de beneficios para el usuario, independientemente de la forma concreta en que se realicen los pagos de las cuotas, de estos pagos se deberá excluir los costos por otros servicios tales como seguros o mantenimiento.

Cuando Credifinanciera S.A., actúe como Arrendador

Arrendamiento financiero por parte del arrendador:

Para la medición inicial reconocerán en su estado de situación financiera:

- Los activos que mantengan en arrendamientos financieros y los presentarán como una partida por cobrar, por un importe igual al de la inversión neta en el arrendamiento.
- En una operación de arrendamiento financiero, sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad son transferidos por el arrendador, y por ello, las sucesivas cuotas a cobrar por el mismo se consideran como reembolsos del principal y remuneración financiera del arrendador por su inversión y servicios.

Es frecuente que el arrendador incurra en ciertos costos directos iniciales, entre los que se incluyen comisiones, honorarios jurídicos y costos internos que son incrementales y directamente atribuibles a la negociación y contratación del arrendamiento.

En el caso de arrendamientos financieros distintos de aquéllos en los que está implicado un productor o distribuidor que también es arrendador, los costos directos iniciales se incluirán en la medición inicial de los derechos de cobro por el arrendamiento financiero, y disminuirán el importe de los ingresos reconocidos a lo largo del plazo de arrendamiento.

Arrendamiento operativo por parte del arrendador:

El arrendador presentará en su balance de situación los activos en arrendamiento operativo de acuerdo con su naturaleza. La amortización de los activos deberá ser consistente con la política adoptada para activos de la misma clase (aplicando las normas de activos fijos e intangibles).

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

Notas a los Estados Financieros

3.6 Arrendamientos (continuación)

Arrendamiento operativo por parte del arrendador:

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocerán como ingresos en la cuenta de resultados de forma lineal a lo largo de la vida del contrato, excepto si otra base de distribución se considera más representativa.

Medición Posterior

Credifinanciera S.A., como Arrendador

Arrendamiento financiero por parte del arrendador:

El reconocimiento de los ingresos financieros, se basará en una pauta que refleje, en cada uno de los periodos, una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que el arrendador ha realizado en el arrendamiento financiero.

Un arrendador aspira a distribuir el ingreso financiero sobre una base sistemática y racional, a lo largo del plazo del arrendamiento. Esta distribución se basará en una pauta que refleje un rendimiento constante en cada periodo sobre la inversión neta relacionada con el arrendamiento financiero.

Credifinanciera S.A., como Arrendatario

Arrendamiento financiero por parte del arrendatario

El arrendamiento financiero se medirá con cada una de las cuotas del arrendamiento las cuales se dividirán en dos partes que representan, respectivamente, las cargas financieras y la reducción de la deuda viva. La carga financiera total se distribuirá entre los periodos que constituyen el plazo del arrendamiento, de manera que se obtenga una tasa de interés constante en cada periodo, sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar. Los pagos contingentes se cargarán como gastos en los periodos en los que sean incurridos.

Arrendamiento operativo por parte del arrendatario:

Para los arrendamientos operativos, los pagos correspondientes a las cuotas de arrendamiento se reconocerán como gastos de forma lineal.

Revelaciones

Credifinanciera S.A., deberá revelar en sus estados financieros los requerimientos establecidos en la NIIF 7 Instrumentos: Información a Revelar, además de los siguientes:

Cuando Credifinanciera S.A., sea arrendatario:

- ✓ Arrendamientos financieros:
 - Para cada clase de activos, el importe neto en libros al final del periodo sobre el que se informa.

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

Notas a los Estados Financieros

3.6 Arrendamientos (continuación)

Revelaciones (continuación)

- Una conciliación entre el importe total de los pagos del arrendamiento mínimos futuros al final del periodo sobre el que se informa, y su valor presente (hasta un año, entre uno y cinco años, más de cinco años).
- Cuotas contingentes reconocidas como gasto en el periodo.
- El importe total de los pagos futuros mínimos por subarriendo que se espera recibir.
- Una descripción general de los acuerdos significativos de arrendamiento.

✓ Arrendamientos operativos:

- El total de pagos futuros mínimos del arrendamiento, derivados de contratos de arrendamiento operativo no cancelables (hasta un año, entre uno y cinco años, más de cinco años).
- El importe total de los pagos futuros mínimos por subarriendo que se espera recibir.
- Cuotas de arrendamientos y subarriendos operativos reconocidas como gastos del periodo, revelando por separado los importes de los pagos mínimos por arrendamiento, las cuotas contingentes y las cuotas de subarriendo.
- Una descripción general de los acuerdos significativos de arrendamiento concluidos por el arrendatario.

Cuando Credifinanciera S.A., sea arrendador:

✓ Arrendamientos financieros:

- Una conciliación entre la inversión bruta en el arrendamiento al final del periodo sobre el que se informa y el valor presente de los pagos mínimos a recibir en esa misma fecha (hasta un año, entre uno y cinco años, más de cinco años).
- Los ingresos financieros no acumulados
- El importe de los valores residuales no garantizados reconocidos a favor del arrendador.
- Las correcciones de valor acumuladas que cubran insolvencias relativas a los pagos mínimos por el arrendamiento pendientes de cobro.
- Las cuotas contingentes reconocidas en los ingresos del periodo.
- Una descripción general de los acuerdos de arrendamiento significativo concluidos por el arrendador.

✓ Arrendamiento operativo:

- El importe total de los pagos mínimos futuros del arrendamiento correspondiente a los arrendamientos operativos no cancelables, así como los importes que corresponden (hasta un año, entre uno y cinco años, más de cinco años).
- El total de las cuotas de carácter contingente reconocidas como ingreso en el periodo.
- Una descripción general de las condiciones de los arrendamientos acordados por el arrendador.

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

Notas a los Estados Financieros

3.7 Equipo y Depreciación

Reconocimiento

Un elemento de propiedades, planta y equipo se reconocerá como activo si, y sólo si:

- ✓ Es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y
- ✓ el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición Inicial

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende:

- ✓ Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- ✓ Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por Credifinanciera S.A.
- ✓ La estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta, la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento.

Los costos que Credifinanciera S.A., establece como directamente atribuibles son:

- ✓ los costos de beneficios a los empleados (según se definen en la NIC 19 Beneficios a los Empleados), que procedan directamente de la construcción o adquisición de un elemento de propiedades, planta y equipo;
- ✓ los costos de preparación del emplazamiento físico;
- ✓ los costos de entrega inicial y los de manipulación o transporte posterior;
- ✓ los costos de instalación y montaje;
- ✓ los costos de comprobación de que el activo funciona adecuadamente, después de deducir los importes netos de la venta de cualesquiera elementos producidos durante el proceso de instalación y puesta a punto del activo (tales como muestras producidas mientras se probaba el equipo); y
- ✓ los honorarios profesionales.

Los siguientes costos no hacen parte de los elementos de equipo:

- ✓ costos de apertura de una nueva instalación productiva;
- ✓ los costos de introducción de un nuevo producto o servicio (incluyendo los costos de actividades publicitarias y promocionales);
- ✓ los costos de apertura del negocio en una nueva localización o dirigirlo a un nuevo segmento de clientes (incluyendo los costos de formación del personal); y
- ✓ los costos de administración y otros costos indirectos generales.

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

Notas a los Estados Financieros

3.7 Equipo y Depreciación (continuación)

Medición Posterior

Bajo lo establecido en la NIC 16, Credifinanciera S.A., medirá posteriormente sus elementos de propiedades, planta y equipo como se detalla a continuación:

<u>Grupo</u>	<u>Medición inicial</u>	<u>Medición Posterior</u>
Muebles y Enseres Equipo de computo	Todos los costos incurridos para dejar el activo en condiciones de uso	1)Modelo del Costo

Modelo del Costo

Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de equipo se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Modelo de Revaluación

Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad, se contabilizará por su valor revaluado, que es su valor razonable, en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del periodo sobre el que se informa.

Mejoras en Propiedades Ajenas

Credifinanciera S.A., activara como mejoras en propiedades ajenas, los siguientes conceptos:

- Todas aquellas erogaciones de recursos en que incurra para dejar lista la propiedad para el inicio de actividades en ella, respetando lo establecido para el manejo de activos de menor cuantía.

La amortización para las mejoras efectuadas en propiedades ajenas se efectuará en el período de la vigencia del respectivo contrato (sin tener en cuenta las prórrogas), teniendo presente la fecha de activación del bien para amortizar en el tiempo restante de la vigencia inicial del contrato.

Depreciación

Credifinanciera S.A., determina el cargo por depreciación, de forma separada, para cada grupo de activos. El método de depreciación a utilizar es línea recta; 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 \$1,4 millones se deprecian en el mismo período contable.

- UTT Año 2015 \$28,279 * 50 = \$1,431,950.

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

Notas a los Estados Financieros

3.7 Equipo y Depreciación (continuación)

Depreciación (continuación)

- UVT Año 2014 $\$27,485 * 50 = \$1,374,250$

(Valores expresados en pesos)

El valor de la UVT a aplicar es la que esté vigente en la fecha de adquisición del activo.

Importe Depreciable

Medirá el valor residual de un elemento de propiedades, planta y equipo por el importe estimado que recibiría actualmente por el activo, si tuviera los años y se encontrara en las condiciones en las que se espera que esté al término de su vida útil.

Período de Depreciación

Credifinanciera S.A., comenzará la depreciación de un elemento de propiedades, planta y equipo cuando esté disponible para su uso, y continuará depreciándolo hasta que sea dado de baja en cuentas, incluso si durante dicho periodo dicha partida ha estado sin utilizar.

Vida Útil

La vida útil de los activos se definirá en términos de la utilidad que se espere que aporte a la entidad. Credifinanciera S.A., ha determinado la vida útil de sus elementos de propiedades, planta y equipo por grupos de activos como se detalla a continuación:

<u>Elemento</u>	<u>Rango Vida Útil</u>
Edificios	Entre 10 y 50 años
Equipo de computo	Entre 2 y 8 años
Muebles y enseres	Entre 5 y 20 años

Los terrenos y los edificios son activos separados, y se contabilizarán por separado, incluso si han sido adquiridos de forma conjunta.

Valor Residual

Credifinanciera S.A., ha estimado el 5% sobre el costo del activo para hallar el valor residual.

Deterioro del Valor

El deterioro de un activo se da cuando su importe en libros excede a su importe recuperable. El importe recuperable de un activo se define como el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso. Ver política de deterioro del valor de los activos.

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

Notas a los Estados Financieros

3.7 Equipo y Depreciación (continuación)

Baja en Cuentas

El importe en libros de un elemento de propiedades, planta y equipo se dará de baja en cuentas:

- ✓ por su disposición; o
- ✓ cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición.

Revelaciones

En los estados financieros se revelará, con respecto a cada una de las clases de propiedades, planta y equipo, la siguiente información:

- ✓ las bases de medición utilizadas para determinar el importe en libros bruto;
- ✓ los métodos de depreciación utilizados;
- ✓ las vidas útiles o las tasas de depreciación utilizadas;
- ✓ el importe en libros bruto y la depreciación acumulada (junto con el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor), tanto al principio como al final de cada periodo; y
- ✓ una conciliación entre los valores en libros al principio y al final del periodo, mostrando:
 - las adiciones;
 - los activos clasificados como mantenidos para la venta o incluidos en un grupo de activos para su disposición que haya sido clasificado como mantenido para la venta, de acuerdo con la NIIF 5, así como otras disposiciones;
 - las adquisiciones realizadas mediante combinaciones de negocios;
 - los incrementos o disminuciones, resultantes de las revaluaciones, así como las pérdidas por deterioro del valor reconocidas, o revertidas en otro resultado integral, en función de lo establecido en la NIC 36;
 - las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en el resultado del periodo, aplicando la NIC 36;
 - las pérdidas por deterioro de valor que hayan revertido, y hayan sido reconocidas en el resultado del periodo, aplicando la NIC 36;
 - la depreciación;
 - las diferencias netas de cambio surgidas en la conversión de estados financieros desde la moneda funcional a una moneda de presentación diferente, incluyendo también las diferencias de conversión de un operación en el extranjero a la moneda de presentación de Credifinanciera S.A; y
 - otros cambios.

En los estados financieros se revelará también:

- ✓ la existencia y los importes correspondientes a las restricciones de titularidad, así como las propiedades, planta y equipo que están afectos como garantía al cumplimiento de obligaciones;
- ✓ el importe de los desembolsos reconocidos en el importe en libros, en los casos de elementos de propiedades, planta y equipo en curso de construcción;
- ✓ el importe de los compromisos de adquisición de propiedades, planta y equipo; y

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

Notas a los Estados Financieros

3.7 Equipo y Depreciación (continuación)

Revelaciones (continuación)

- ✓ si no se ha revelado de forma separada en el estado del resultado integral, el importe de compensaciones de terceros que se incluyen en el resultado del periodo por elementos de propiedades, planta y equipo cuyo valor se hubiera deteriorado, perdido o entregado.

La selección de un método de depreciación y la estimación de la vida útil de los activos son cuestiones que requieren la realización de juicios de valor. Por tanto, las revelaciones sobre los métodos adoptados, así como sobre las vidas útiles estimadas o sobre los porcentajes de depreciación, suministran a los usuarios de los estados financieros información que les permite revisar los criterios seleccionados por la gerencia de Credifinanciera S.A., a la vez que hacen posible la comparación con otras entidades.

Por razones similares, es necesario revelar:

- ✓ la depreciación del periodo, tanto si se ha reconocido en el resultado de periodo, como si forma parte del costo de otros activos; y
- ✓ la depreciación acumulada al término del periodo.

De acuerdo con la NIC 8, Credifinanciera S.A., ha de informar acerca de la naturaleza y del efecto del cambio en una estimación contable, siempre que tenga una incidencia significativa en el periodo actual o que vaya a tenerla en periodos siguientes. Tal información puede aparecer, en las propiedades, planta y equipo, respecto a los cambios en las estimaciones referentes a:

- ✓ valores residuales;
- ✓ costos estimados de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de elementos de propiedades, planta y equipo;
- ✓ vidas útiles; y
- ✓ métodos de depreciación.

Cuando los elementos de propiedades, planta y equipo se contabilicen por sus valores revaluados, se revelará la siguiente información, además de la información a revelar requerida por la NIIF 13:

- ✓ la fecha efectiva de la revaluación;
- ✓ si se han utilizado los servicios de un tasador independiente;
- ✓ para cada clase de propiedades, planta y equipo que se haya revaluado, el importe en libros al que se habría reconocido si se hubieran contabilizado según el modelo del costo; y
- ✓ el superávit de revaluación, indicando los movimientos del periodo, así como cualquier restricción sobre la distribución de su saldo a los accionistas.

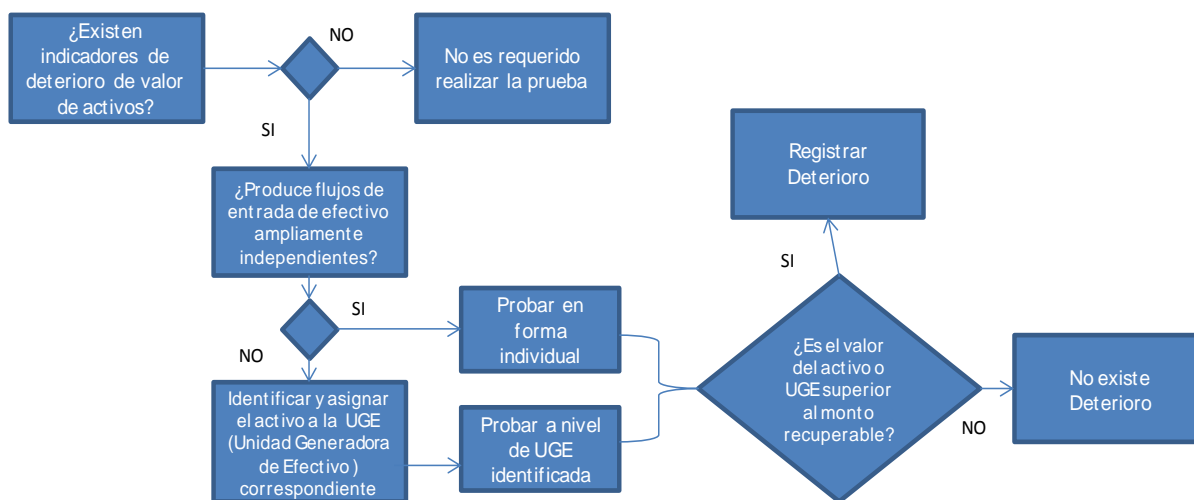
Seguendo la NIC 36, Credifinanciera S.A., revelará información sobre las partidas de propiedades, planta y equipo que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor.

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

Notas a los Estados Financieros

3.8 Deterioro del Valor de los Activos

Credifinanciera S.A., tendrá en cuenta el siguiente diagrama para determinar cuándo se debe realizar una prueba de deterioro de un activo:



Identificación de un Activo que podría estar Deteriorado

Credifinanciera S.A. considerará los siguientes indicadores externos de deterioro:

- ✓ Una disminución significativa del valor de mercado de los activos.
- ✓ Un cambio adverso significativo, ya sea tecnológico, económico o en el entorno legal en el que opera la entidad.
- ✓ Un incremento en los tipos de interés u otros tipos de rentabilidad de mercado, que probablemente afecten significativamente al tipo de descuento utilizado para calcular el valor en uso o valor recuperable del activo.
- ✓ El monto en libros de los activos netos excede su valor de mercado.

Credifinanciera S.A. considerará los siguientes indicadores internos de deterioro:

- ✓ Obsolescencia o daño físico que afecte al activo.
- ✓ Cambios significativos que afecten al activo, como planes de reestructuración o eliminación de ciertas actividades (así como inactividad del activo) y cambio en la duración de la vida de un activo de indefinida a definida.
- ✓ Proyecciones de resultados que muestren o pronostiquen resultados mediocres de activos en particular o unidades de negocio.

Credifinanciera S.A. identificará el deterioro de un activo cuando su importe en libros excede a su importe recuperable.

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

Notas a los Estados Financieros

3.8 Deterioro del Valor de los Activos (continuación)

Identificación de un Activo que podría estar Deteriorado (continuación)

Credifinanciera S.A. evaluará, al final de cada periodo sobre el que se informa, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Para lo cual soportara en un memorando técnico la existencia ó no de este indicio, si existiera se deberá estimar el importe recuperable del activo.

Con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro del valor, Credifinanciera S.A. deberá también:

- ✓ Comprobar anualmente el deterioro del valor de cada activo intangible con una vida útil indefinida, comparando su importe en libros con su importe recuperable.
- ✓ Comprobar anualmente el deterioro del valor de la plusvalía adquirida en una combinación de negocios.

Medición del importe recuperable

Importe recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo es el mayor entre:

- ✓ Su valor razonable menos los costos de venta, y
- ✓ Su valor en uso.

Credifinanciera S.A. podrá calcular el valor razonable del activo menos los costos de venta, incluso si éste no se negociase en un mercado activo, en los casos donde no sea posible determinarlo, Credifinanciera S.A., podrá utilizar el valor en uso del activo como su importe recuperable.

Si no hubiese razón para creer que el valor en uso de un activo excede de forma significativa a su valor razonable menos los costos de venta, se considerará a este último como su importe recuperable.

El importe recuperable se calculará para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las producidas por otros activos o grupos de activos. Si este fuera el caso, el importe recuperable se determinará para la unidad generadora de efectivo a la que pertenezca el activo.

Valor razonable menos los costos de venta es:

- ✓ El importe que se puede obtener por la venta de un activo o unidad generadora de efectivo, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua, entre partes interesadas y debidamente informadas.
- ✓ Menos los costos de disposición.

Los costos de disposición, diferentes de aquéllos que ya hayan sido reconocidos como pasivos, se deducirán al calcular el valor razonable menos los costos de venta.

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

Notas a los Estados Financieros

3.8 Deterioro del Valor de los Activos (continuación)

Ejemplos de costos de disposición:

- ✓ Los costos de carácter legal, timbres y otros impuestos de la transacción similares.
- ✓ Los costos de desmontar o desplazar el activo, así como todos los demás costos incrementales para dejar el activo en condiciones para su venta.

Valor en uso es: El valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o unidad generadora de efectivo.

Credifinanciera S.A., deberá reflejar los siguientes elementos en el cálculo del valor en uso de un activo:

- ✓ Una estimación de los flujos de efectivo futuros que la entidad espera obtener del activo.
- ✓ Las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o en la distribución temporal de dichos flujos de efectivo futuros.
- ✓ El valor temporal del dinero, representado por la tasa de interés de mercado sin riesgo.
- ✓ El precio por la presencia de incertidumbre inherente en el activo
- ✓ Otros factores, tales como la iliquidez, que los participantes en el mercado reflejarían al poner precio a los flujos de efectivo futuros que la entidad espera que se deriven del activo.

Bases para la Estimación de los Flujos de Efectivo Futuros

En la determinación del valor en uso, Credifinanciera S.A., basará las proyecciones de los flujos de efectivo en:

- ✓ Hipótesis razonables y fundamentadas, que representen las mejores estimaciones de la gerencia sobre el conjunto de las condiciones económicas que se presentarán a lo largo de la vida útil restante del activo. Se otorgará un mayor peso a las evidencias externas a la entidad.
- ✓ Los presupuestos o pronósticos financieros más recientes, que hayan sido aprobados por la gerencia. Las proyecciones basadas en estos presupuestos o pronósticos cubrirán como máximo un periodo de cinco años, salvo que pueda justificarse un plazo mayor.

La gerencia de Credifinanciera S.A.:

- ✓ Evaluará la razonabilidad de las hipótesis en las que se basan sus proyecciones corrientes de flujos de efectivo, examinando las causas de las diferencias entre las proyecciones de flujos de efectivo pasadas y corrientes.
- ✓ Se asegurará que las hipótesis sobre las que se basan sus proyecciones de flujos de efectivo corrientes sean uniformes con los resultados reales obtenidos en el pasado, siempre que los efectos de hechos o circunstancias posteriores que no existían cuando dichos flujos de efectivo reales fueron generados, lo permitan.

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

Notas a los Estados Financieros

3.8 Deterioro del Valor de los Activos (continuación)

Bases para la Estimación de los Flujos de Efectivo Futuros (continuación)

Es responsabilidad de Credifinanciera S.A., considerar si la información de presupuestos o pronósticos refleja hipótesis razonables y fundamentadas, y si representa la mejor estimación de la gerencia sobre el conjunto de condiciones económicas que existirán durante la vida útil restante del activo.

Composición de las estimaciones de los flujos de efectivo futuros

Las estimaciones de los flujos de efectivo futuros de Credifinanciera S.A., incluirán:

- ✓ Proyecciones de entradas de efectivo procedentes de la utilización continuada del activo.
- ✓ Proyecciones de salidas de efectivo en las que sea necesario incurrir para generar las entradas de efectivo por la utilización continuada del activo (incluyendo, en su caso, los pagos que sean necesarios para preparar al activo para su utilización), y puedan ser atribuidas directamente, o distribuidas según una base razonable y uniforme, a dicho activo; y
- ✓ Los flujos netos de efectivo que, en su caso, se recibirían (o pagarían) por la disposición del activo, al final de su vida útil.

Las proyecciones de las salidas de efectivo incluyen aquéllas relacionadas con el mantenimiento diario del activo, así como los futuros gastos generales que puedan ser atribuidos de forma directa, o distribuidos sobre unas bases razonables y uniformes, a la utilización del activo.

Cuando el importe en libros del activo todavía no incluya la totalidad de las salidas de efectivo que se efectuarán antes de que esté preparado para su utilización o venta, la estimación de los pagos futuros incluirá también una estimación de cualquier salida de efectivo en la que se prevea incurrir antes de que el activo esté listo para su uso o venta.

Los flujos de efectivo futuros se estimarán, para el activo, teniendo en cuenta su estado actual. Estas estimaciones de flujos de efectivo futuros no incluirán entradas o salidas de efectivo futuras estimadas que se espera que surjan de:

- ✓ Una reestructuración futura en la que la entidad no se ha comprometido todavía; o
- ✓ Mejoras o aumentos del rendimiento de los activos.

Las estimaciones de los flujos de efectivo futuros no incluirán:

- ✓ Entradas o salidas de efectivo por actividades de financiación; o
- ✓ Cobros o pagos por el impuesto a las ganancias.

La estimación de los flujos netos de efectivo a recibir (o a pagar), por la disposición de un activo al final de su vida útil, será el importe que Credifinanciera S.A., espera obtener por la venta del elemento, en una transacción en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, después de deducir los costos estimados de la disposición.

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

Notas a los Estados Financieros

3.8 Deterioro del Valor de los Activos (continuación)

Flujos de Efectivo Futuros en Moneda Extranjera

Los flujos de efectivo futuros se estimarán en la moneda en la que vayan a ser generados, y se actualizarán utilizando la tasa de descuento adecuada para esa moneda. Credifinanciera S.A., convertirá el valor presente aplicando la tasa de cambio al contado en la fecha del cálculo del valor en uso.

Tasa de Descuento

La tasa o tasas de descuento a utilizar serán las tasas antes de impuestos, que reflejen las evaluaciones actuales del mercado correspondientes:

- ✓ Al valor temporal del dinero; y
- ✓ De los riesgos específicos del activo para los cuales las estimaciones de flujos de efectivo futuros no hayan sido ajustadas.

Reconocimiento y Medición de la Pérdida por Deterioro del Valor

Cuando el importe recuperable de un activo de Credifinanciera S.A., sea menor que su valor en libros, éste último debe reducirse a su importe recuperable. Esa reducción es una pérdida por deterioro.

Credifinanciera S.A., Reconocerá la Pérdida por Deterioro del Valor el Resultado del Periodo.

Una pérdida por deterioro del valor de un activo revaluado se reconocerá en otro resultado integral, en la medida en que el deterioro de valor no exceda el importe del superávit de revaluación para ese activo. Esta pérdida por deterioro del valor correspondiente a un activo revaluado reduce el superávit de revaluación de ese activo.

Tras el reconocimiento de una pérdida por deterioro del valor, los cargos por depreciación del activo se ajustarán en los periodos futuros, con el fin de distribuir el importe en libros revisado del activo, menos su eventual valor residual, de una forma sistemática a lo largo de su vida útil restante.

Si se reconoce una pérdida por deterioro del valor, se determinarán también los activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con ella, mediante la comparación del importe en libros revisado del activo con su base fiscal. (*Ver Política de Impuesto a las Ganancias*).

3.9 Beneficios a los Empleados

Reconocimiento y Medición

- **Beneficios a corto plazo**

Credifinanciera S.A. reconocerá y medirá sus beneficios a corto plazo como:

- ✓ un pasivo después de deducir cualquier importe ya satisfecho
- ✓ un gasto por el concepto que haya generado el beneficio al empleado

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

Notas a los Estados Financieros

3.9 Beneficios a los Empleados (continuación)

Reconocimiento y Medición (continuación)

Los beneficios con los que cuenta Credifinanciera S.A., son los que están establecidos por ley como son Sueldos, Auxilio de Transporte, dotaciones, Cesantías, intereses sobre cesantías, prima y vacaciones.

- **Beneficios a Largo Plazo**

Si se llegará a presentar beneficios a largo plazo Credifinanciera S.A., reconocerá y medirá en sus estados financieros, aquellos que incluyen partidas que no se esperan liquidar totalmente antes de doce meses después del final del periodo anual sobre el que se informa en el que los empleados presten los servicios.

Credifinanciera S.A., establece los siguientes pasos requeridos para la contabilización de los planes de beneficios a largo plazo:

- ✓ Estimar el beneficio ganado por los empleados a la fecha de balance, mediante el uso de técnicas actuariales;
- ✓ Descontar al valor presente los anteriores beneficios usando el método de la unidad de crédito proyectada;
- ✓ Determinar el valor razonable de los activos del plan y de los derechos de reembolso;
- ✓ Determinar la cantidad de ganancias y pérdidas actuariales y como deberían ser tratadas según la norma;
- ✓ Contabilizar el costo de cualquier servicio pasado (que podría surgir cuando el plan ha sido modificado);
- ✓ Contabilizar cualquier reducción o liquidación.

Este procedimiento se aplica a cada uno de los planes de manera individual, bajo NIC 19 se muestra solamente la parte del pasivo que no está cubierta con los activos del plan, es decir, la presentación neta.

NIC 19 requiere el asesoramiento de un profesional actuario, para:

- ✓ Evaluar la situación financiera del plan;
- ✓ las suposiciones actuariales; y
- ✓ hacer recomendaciones sobre los niveles que deben alcanzar las aportaciones futuras.

- **Beneficios por Terminación**

Credifinanciera S.A., reconocerá un pasivo y un gasto por beneficios por terminación en la primera de las siguientes fechas:

- ✓ cuando la entidad ya no pueda retirar la oferta de esos beneficios; y
- ✓ el momento en que la entidad reconozca los costos por una reestructuración que quede dentro del alcance de la NIC 37 e involucre el pago de los beneficios por terminación.

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

Notas a los Estados Financieros

3.9 Beneficios a los Empleados (continuación)

- **Beneficios por Terminación (continuación)**

Credifinanciera S.A., medirá los beneficios por terminación en el reconocimiento inicial y medirá y reconocerá cambios posteriores, de acuerdo con la naturaleza del beneficio a los empleados, siempre que si los beneficios por terminación son una mejora de los beneficios post-empleo, Credifinanciera S.A., aplicará los requerimientos de beneficios post-empleo. En otro caso:

- ✓ Si se espera que los beneficios por terminación se liquiden completamente antes de doce meses después del periodo anual sobre el que se informa en el que el beneficio por terminación se reconozca, la entidad aplicará los requerimientos de beneficios a los empleados a corto plazo.
- ✓ Si no se espera que los beneficios por terminación se liquiden completamente antes de doce meses después del periodo anual sobre el que se informa, la entidad aplicará los requerimientos de otros beneficios a los empleados a largo plazo.

Revelaciones

- **Beneficios a Corto Plazo**

NIC 19 no requiere la presentación de información a revelar específica sobre los beneficios a corto plazo a los empleados.

Beneficios de Largo Plazo y Aportaciones Definidas

Credifinanciera S.A., revelará el importe reconocido como gasto en los planes de aportaciones definidas.

En el caso de que fuera requerido por la NIC 24, Credifinanciera S.A., revelará información sobre las contribuciones a los planes de aportaciones definidas del personal clave de la gerencia.

Credifinanciera S.A., revelará información que:

- explique las características de sus planes de beneficios definidos y los riesgos asociados con ellos;
- identifique y explique los importes en sus estados financieros que surgen de sus planes de beneficios definidos; y
- describa la forma en que sus planes de beneficios definidos impacten el monto, duración e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad.

Credifinanciera S.A., proporcionará una conciliación del saldo de apertura con el de cierre para cada uno de los siguientes elementos, si procede:

a) El pasivo (activo) por beneficios definidos neto, mostrando por separado conciliaciones sobre:

- i) activos del plan;
- ii) el valor presente de la obligación por beneficios definidos; y
- iii) el efecto del techo del activo;

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

Notas a los Estados Financieros

3.9 Beneficios a los Empleados (continuación)

- **Beneficios a Corto Plazo (continuación)**

b) los derechos de reembolso Credifinanciera S.A., también describirá la relación entre los derechos de reembolso y la obligación relacionada.

Credifinanciera S.A., 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.

3.10 Obligaciones Financieras

Credifinanciera S.A., accede a créditos directos y líneas de crédito con destinación específica, a través de bancos y otras entidades nacionales y extranjeras, los cuales se reconocen como obligaciones financieras por el valor de los recursos obtenidos.

Medición inicial

Credifinanciera S.A., reconocerá inicialmente una obligación financiera a su valor razonable. Los costos de transacción que sean directamente atribuibles serán reconocidos directamente en el estado de resultados.

Medición Posterior

Credifinanciera S.A., realizará la medición posterior de sus pasivos financieros a costo amortizado, utilizando para ello el método de la tasa de interés efectiva.

La tasa de interés efectiva es un método que permite calcular el costo amortizado de las obligaciones financieras a lo largo del periodo de la obligación. La causación de los intereses se realiza en forma exponencial durante la vida de la obligación aplicando una tasa de interés efectiva.

Revelaciones

Ver las revelaciones establecidas en la política “Instrumentos financieros –Revelaciones.”

3.11 Cuentas por Pagar

Reconocimiento

Dentro de las cuentas por pagar Credifinanciera S.A., registra todas las obligaciones contraídas por el ente económico en el desarrollo del giro ordinario de sus actividades, las cuales se derivan de eventos pasados y son pagaderas en el futuro.

Medición Inicial

Credifinanciera S.A., reconocerá inicialmente una cuenta por pagar a su valor razonable. Los costos de transacción que sean directamente atribuibles serán reconocidos en el estado de resultados.

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

Notas a los Estados Financieros

3.11 Cuentas por Pagar (continuación)

Para los pasivos financieros de largo plazo (superiores a un año) sin financiamiento explícito (definido contractualmente), el valor reconocido inicialmente será el valor futuro descontado a valor presente con la tasa que las entidades son fondeadas o la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características (monto, plazo), a la fecha de inicio de la operación.

Medición posterior

Para los pasivos financieros de largo plazo (superiores a un año) sin financiamiento explícito (definido contractualmente), las Credifinanciera S.A., realizara la medición a costo amortizado, utilizando para ello el método de la tasa de interés efectiva. Los pasivos financieros de corto plazo, no serán sujetos del descuento.

La tasa de interés efectiva es un método que permite calcular el costo amortizado de los pasivos financieros a lo largo del período la obligación; este método consiste en descontar el valor futuro del pasivo financiero con la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características (monto, plazo), a la fecha de inicio de la operación.

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

La tasa de interés efectiva que usará la entidad será la tasa correspondiente al mercado en el momento del desembolso.

Revelaciones

Credifinanciera S.A., revelará la siguiente información para los pasivos financieros:

- La ganancia o pérdida del valor razonable que tendría que haber sido reconocido en el resultado del periodo o en otro resultado integral durante el periodo sobre el que se informa si las cuentas por pagar no se hubieran clasificado al costo amortizado
- El gasto por intereses reconocido en el período.

3.12 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes

Reconocimiento

I. Provisiones

Credifinanciera S.A., reconocerá provisiones cuando se cumplan las tres siguientes condiciones:

- ✓ Se tenga una obligación presente (ya sea legal o implícita), como resultado de un evento pasado
- ✓ Es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar dicha obligación
- ✓ Puedan hacer una estimación fiable del valor de la obligación.

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

Notas a los Estados Financieros

3.12 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes (continuación)

Si estas condiciones no se cumplen, la Compañía no debe reconocer una provisión.

II. Obligación Presente

En algunos casos excepcionales no queda claro si existe o no una obligación en el momento presente. En tales circunstancias, se considera que el suceso ocurrido en el pasado ha dado lugar a una obligación presente si, teniendo en cuenta toda la evidencia disponible al final del período sobre el que se informa, es mayor la probabilidad de que exista una obligación presente que de lo contrario.

En casi todos los casos quedará claro si el suceso, ocurrido en el pasado, ha producido o no el nacimiento de la obligación presente. En casos excepcionales, por ejemplo cuando están en curso procesos judiciales, puede estar en duda la ocurrencia o no de ciertos sucesos, o si de tales sucesos se deriva la existencia de una obligación en el momento presente.

En tales circunstancias, la Compañía procederá a determinar la existencia o no de la obligación presente al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta toda la evidencia disponible, entre la que se podrá incluir, por ejemplo, la opinión de expertos (abogados, especialistas internos y externos, opiniones de expertos). La evidencia a considerar incluye, además, cualquier tipo de información adicional derivada de hechos ocurridos después del período sobre el que se informa, por ejemplo, una sentencia judicial desfavorable a la Compañía.

La Compañía reconocerá:

- a) Provisiones (suponiendo que se cumplan las condiciones para su reconocimiento) siempre que la probabilidad de existencia de la obligación presente, al final del período sobre el que se informa, sea mayor que la probabilidad de no existencia.
- b) Cuando la probabilidad de que no exista una obligación presente es mayor al final del período sobre el que se informa, la Compañía revelará un pasivo contingente, a menos que sea remota la posibilidad de que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos.

III. Sucesos Pasados

Un suceso pasado del que se deriva una obligación se denomina suceso que da origen a la obligación. Para que un suceso sea de esta naturaleza, es preciso que la Compañía no tenga, como consecuencia del mismo, otra alternativa más realista que atender al pago de la obligación creada por tal suceso. Este será el caso sólo si:

El pago de la obligación viene exigido por ley (contrato, legislación aplicable)

Al tratarse de una obligación implícita, cuando el suceso haya creado una expectativa válida ante aquéllos terceros con los que debe cumplir sus compromisos o responsabilidades.

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

Notas a los Estados Financieros

3.12 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes (continuación)

IV. Salida Probable de Recursos

Para reconocer un pasivo no sólo debe existir la obligación presente, sino también la probabilidad de que haya una salida de recursos, que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación.

Cuando no sea probable que exista la obligación, la Compañía revelará un pasivo contingente, salvo que la posibilidad de que haya una salida de recursos, que incorpore beneficios económicos, se considere remota, es decir, la Compañía no debe contabilizar ni revelar la información.

V. Estimación Fiable

La utilización de estimaciones es una parte esencial de la preparación de los estados financieros y su existencia no perjudica de ningún modo la fiabilidad que éstos deben tener. Esto es especialmente cierto en el caso de las provisiones, que son más inciertas por su naturaleza que el resto de las partidas del estado de situación financiera. La Compañía deberá adoptar metodologías que les permitan cuantificar de la forma más fiable posible los montos a registrar como provisión.

En el caso extremadamente excepcional de que no se pueda hacer ninguna estimación fiable, se estará ante un pasivo que no puede ser objeto de reconocimiento. La información a revelar sobre tal pasivo contingente se hará por medio de las correspondientes notas a los estados financieros.

2. Medición Inicial

A continuación se describen los criterios que se deben agotar para el reconocimiento inicial, como para la medición posterior de las provisiones, que contemplan:

- ✓ Mejor estimación;
- ✓ Riesgo e incertidumbres;
- ✓ Valor presente;
- ✓ Sucesos futuros;
- ✓ Disposiciones esperadas de activos;
- ✓ Reembolsos; y
- ✓ Cambios en el valor de las provisiones.

I. Mejor Estimación

El valor reconocido como provisión debe ser la mejor estimación, al final del período sobre el que se informa, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente. La mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente vendrá constituida por el valor, evaluado de forma racional, que la Compañía tendría que pagar para cancelar la obligación al final del período sobre el que se informa, o para transferirla a un tercero en esa fecha.

II. Riesgos e Incertidumbres

Los riesgos e incertidumbres que inevitablemente rodean muchos eventos y circunstancias deberán ser tomados en cuenta para lograr la mejor estimación de una provisión.

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

Notas a los Estados Financieros

3.12 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes (continuación)

II. Riesgos e Incertidumbres (continuación)

Con el término riesgo se describe la variabilidad en los desenlaces posibles. Un ajuste por la existencia de riesgo puede aumentar el valor por el que se mide una obligación. Será preciso tener precaución, al realizar juicios valorativos en condiciones de incertidumbre, de manera que no se sobrevaloren los activos o los ingresos, y que no se subvaloren los pasivos o los gastos. No obstante, la incertidumbre no constituye una justificación para la creación de provisiones excesivas, o para la sobrevaloración deliberada de los pasivos.

III. Valor Presente

Cuando el efecto del tiempo en el valor del dinero es material, el monto de una provisión será el valor presente de los gastos esperados necesarios para liquidar la obligación.

La tasa (o tasas) de descuento deberá ser una tasa antes de impuesto que refleje las evaluaciones del mercado actual del efecto del tiempo en el valor del dinero y los riesgos específicos de los pasivos.

IV. Sucesos Futuros

Los eventos futuros que podrían afectar el valor requerido para liquidar una obligación serán reflejados en el valor de una provisión cuando existe suficiente evidencia objetiva que ocurrirá.

El efecto de posible nueva legislación es tomado en consideración para medir la obligación existente cuando existe suficiente evidencia objetiva que la promulgación de la legislación es probable.

V. Disposiciones Esperadas de Activos

Las ganancias por la disposición esperada de activos no se tienen en cuenta al medir una provisión, incluso en el caso de que la disposición esperada esté ligada estrechamente al suceso que ha motivado la provisión. Por el contrario, la Compañía reconocerá las ganancias de la disposición esperada de activos en el momento que se especifica en la norma que se refiera al tipo de activo que se esté teniendo en cuestión.

3. Medición Posterior

Al final de cada período contable, las provisiones deben ser objeto de revisión y ajustadas para reflejar en cada momento la mejor estimación disponible, aplicando los mismos lineamientos requeridos para su reconocimiento y medición inicial. En el caso de que no sea ya probable la salida de recursos, que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación correspondiente, se procederá a liquidar o revertir la provisión.

Cuando se haya usado el descuento para determinar el valor de la provisión, el valor en libros de la misma aumentará en cada período para reflejar el paso del tiempo. Tal incremento se reconocerá como un gasto financiero.

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

Notas a los Estados Financieros

3.12 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes (continuación)

3. Medición Posterior (continuación)

I. Pasivo Contingente

Un pasivo contingente es una obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada sólo por que ocurran o no ocurran uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

De igual forma, es una obligación presente, surgida a raíz de sucesos pasados, que no se ha reconocido contablemente porque no es probable que para satisfacerla se vaya a requerir una salida de recursos que incorporen beneficios económicos o el valor de la obligación no pueda ser medido con la suficiente fiabilidad.

La Compañía revelará en sus estados financieros, un pasivo contingente cuando se cumplan las siguientes condiciones:

- Una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado
- Resulta posible que la Compañía tengan que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- La estimación fiable del valor de la obligación.

II. Reembolsos

Se espera que una parte o la totalidad de los desembolsos necesarios para liquidar una provisión sean reembolsados a la Compañía por un tercero.

La Compañía no ha contraído obligaciones por la parte del desembolso que ha de ser reembolsado por el tercero.

La Compañía está obligada por la parte de la deuda cuyo reembolso se espera, y además está prácticamente segura de que recibirá el reembolso cuando pague la provisión.

La Compañía está obligada por la parte de la deuda cuyo reembolso se espera, pero el reembolso no es prácticamente seguro cuando la Compañía pague la provisión.

La Compañía no tiene responsabilidad por el valor que ha de ser reembolsado

El reembolso es objeto de reconocimiento, como activo independiente, en el balance, y el ingreso correspondiente puede ser compensado con el gasto relacionado en el estado de resultados. El valor reconocido como reembolso esperado no superará al pasivo correspondiente

El reembolso esperado no se reconoce como un activo

No se exige revelar información.

Se revela información sobre las condiciones del reembolso a la vez que del importe del mismo

Se revela información a sobre el reembolso esperado

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

Notas a los Estados Financieros

3.12 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes (continuación)

4. Contratos Onerosos

Un contrato de carácter oneroso es aquél en el que los costos inevitables de cumplir con las obligaciones que conlleva, exceden a los beneficios económicos que se esperan recibir del mismo. Los costos inevitables del contrato reflejarán los menores costos netos por resolver el mismo, o lo que es igual, el menor valor entre el costo de cumplir sus cláusulas y la cuantía de las compensaciones o multas que se deriven de su incumplimiento.

Si la Compañía tiene un contrato de carácter oneroso, las obligaciones presentes que se deriven del mismo deben ser reconocidas y medidas, en los estados financieros como provisiones.

Muchos contratos (por ejemplo, algunas órdenes rutinarias de compra) pueden ser revocados sin pagar ninguna compensación a la otra parte y por tanto no producirán obligación alguna. Otros contratos establecen tanto derechos como obligaciones para cada una de las partes contratantes. Cuando ciertas circunstancias convierten en onerosos a tales contratos, los mismos caen fuera del alcance de la norma.

Antes de proceder a dotar una provisión independiente por causa de un contrato de carácter oneroso, la Compañía reconocerá cualquier pérdida por deterioro del valor que correspondan a los activos dedicados a cumplir las obligaciones derivadas del contrato.

5. Reestructuraciones

Las reestructuraciones se definen como programas de actuación que son planeados y controlados por la gerencia de la Compañía y que tienen como efecto un cambio significativo en:

- a) El alcance de la actividad llevada a cabo por la Compañía; o
- b) La manera en que tal actividad se lleva a cabo.

Se ha de reconocer una provisión, por los costos de reestructuración de la Compañía, sólo cuando cumplan las condiciones generales para el reconocimiento de provisiones. En este contexto, aparecerá una obligación implícita por motivo de reestructuración sólo cuando la Compañía:

- a) Tenga un plan formal detallado para efectuar la reestructuración, en el que se identifiquen, al menos:
 - Las actividades empresariales, o la parte de las mismas, implicadas;
 - Las principales ubicaciones afectadas;
 - Localización, función y número aproximado de empleados que habrán de ser indemnizados por la rescisión de sus contratos;
 - Los desembolsos que se llevarán a cabo; y
 - Las fechas en las que el plan será implementado; y
- b) Se haya creado una expectativa real, entre los afectados, respecto a que se llevará a cabo la reestructuración, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características a los que se van a ver afectados por el mismo.

Cuando la reestructuración implica la venta de una determinada operación, no surgirá para la Compañía ninguna obligación hasta que la Compañía haya concluido un compromiso para la venta, esto es, cuando exista un acuerdo firme de venta.

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

Notas a los Estados Financieros

3.12 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes (continuación)

5. Reestructuraciones (continuación)

La provisión para la reestructuración debe incluir sólo los desembolsos directos que se deriven de la misma, que serán aquellos que cumplan las dos condiciones siguientes:

- a). Que se produzcan necesariamente en la reestructuración; y
- b). No asociados con las actividades que continúan en la Compañía.

Las provisiones por reestructuración no incluye costos tales como los de:

- a). Formación o reubicación del personal que permanezca dentro de la Compañía;
- b). Comercialización o publicidad; o
- c). Inversión en nuevos sistemas y redes de distribución.

Tales desembolsos tienen relación con la gestión futura de la actividad y por tanto no son pasivos derivados de la reestructuración al final del período sobre el que se informa. Estos gastos o inversiones se tratarán, contablemente, de la misma manera que si produjeran con independencia de la reestructuración.

Las pérdidas identificables, derivadas de la operación de las actividades afectadas por la reestructuración, no se incluirán en el valor de la provisión, salvo que estén relacionadas con un contrato de carácter oneroso.

Los siguientes ejemplos recogen sucesos que pueden caer dentro de la definición de reestructuración:

- a) Venta o liquidación de una línea de actividad;
- b) La clausura de un emplazamiento de la Compañía en un país o región, o bien la reubicación de las actividades que se ejercían en un país o región a otros distintos;
- c) Los cambios en la estructura de la gerencia, como por ejemplo la eliminación de un nivel o escala de directivos empresariales; y
- d) Las reorganizaciones importantes, que tienen un efecto significativo sobre la naturaleza y enfoque de las actividades de la Compañía.

Revelaciones

Para cada tipo de provisión, la Compañía deberá informar:

- El valor en libros al principio y al final del período;
- Los incrementos efectuados en el período, incluyendo también los incrementos en las provisiones existentes;
- Los valores utilizados (esto es, aplicados o cargados contra la provisión) en el transcurso del período;

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

Notas a los Estados Financieros

3.12 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes (continuación)

5. Reestructuraciones (continuación)

- Los valores no utilizados que han sido objeto de liquidación o reversión en el período; y
- El incremento durante el período en el valor descontado que surge del paso del tiempo y el efecto de cualquier cambio en la tasa de descuento.
- No se requiere información comparativa.

Por otra parte, la Compañía deberá revelar, por cada tipo de provisión, información sobre los siguientes conceptos:

- a. Una breve descripción de la naturaleza de la obligación contraída, así como el calendario esperado de las salidas de beneficios económicos, producidos por la misma.
- b. Una indicación acerca de las incertidumbres relativas al valor o al calendario de las salidas de esos recursos. En los casos en que sea necesario para suministrar la información adecuada, la Compañía deben revelar la información correspondiente a las principales hipótesis realizadas sobre los sucesos futuros.
- c. El valor de cualquier eventual reembolso (por ejemplo, indemnizaciones provenientes de seguros), informando además de la cuantía de los activos que hayan sido reconocidos para recoger los eventuales reembolsos esperados.

A menos que la posibilidad de una eventual salida de recursos para liquidarla sea remota, la Compañía debe dar, para cada tipo de pasivo contingente al final del período sobre el que se informa, una breve descripción de la naturaleza del mismo y cuando fuese posible:

- a. Una estimación de sus efectos financieros.
- b. Una indicación de las incertidumbres relacionadas con el valor o el calendario de las salidas de recursos correspondientes.
- c. La posibilidad de obtener eventuales reembolsos.

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.

3.13 Impuesto a las Ganancias

Impuestos, Gravámenes y Tasas

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

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

Notas a los Estados Financieros

3.13 Impuesto a las Ganancias (continuación)

Impuestos, Gravámenes y Tasas (continuación)

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

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

Reconocimiento de Pasivos y Activos por Impuestos Corrientes

El impuesto corriente, correspondiente al periodo presente y a los anteriores, debe ser reconocido como un pasivo en la medida en que no haya sido liquidado. Si la cantidad ya pagada, que corresponda al periodo presente y a los anteriores, excede el importe a pagar por esos períodos, el exceso debe ser reconocido como un activo.

El importe a cobrar que corresponda a una pérdida fiscal, si ésta puede ser retrotraída para recuperar las cuotas corrientes satisfechas en periodos anteriores, debe ser reconocido como un activo.

Credifinanciera S.A., incluirá todos los impuestos, ya sean nacionales o extranjeros, que se relacionan con las ganancias sujetas a imposición dentro de las cuales bajo normatividad local están contemplados (renta y cree).

Reconocimiento de Pasivos y Activos por Impuestos Diferidos

Se reconocerá un pasivo de naturaleza fiscal por causa de cualquier diferencia temporaria imponible, a menos que la diferencia haya surgido por:

- 1) el reconocimiento inicial de una plusvalía
- 2) el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que:
 - a) no es una combinación de negocios
 - b) en el momento en que fue realizada no afectó ni a la ganancia contable ni a la ganancia (pérdida) fiscal

Sin embargo, debe ser reconocido un pasivo diferido de carácter fiscal, con las precauciones establecidas, por diferencias temporarias imposables asociadas con inversiones en entidades subsidiarias, sucursales y asociadas, o con participaciones en negocios conjuntos.

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

Notas a los Estados Financieros

3.13 Impuesto a las Ganancias (continuación)

- **Diferencias Temporarias Imponibles**

Combinaciones de Negocios

Con limitadas excepciones, los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos en una combinación de negocios se reconocerán según sus valores razonables en la fecha de la adquisición. Las diferencias temporarias aparecerán cuando las bases fiscales de los activos identificables adquiridos y los pasivos identificables asumidos no se modifiquen por la combinación de negocios o lo hagan de forma diferente. Por ejemplo, surgirá una diferencia temporaria imponible, que dará lugar a un pasivo por impuestos diferidos, en el caso de que el importe en libros de un determinado activo se incremente hasta su valor razonable tras la combinación, pero la base fiscal del activo sea el costo del propietario anterior. El pasivo por impuestos diferidos resultante afectará, a la plusvalía.

Activos Contabilizados por su Valor Razonable

Las NIIF permiten o requieren que ciertos activos se contabilicen a su valor razonable, o bien que sean objeto de revaluación. Bajo algunas jurisdicciones, la revaluación o cualquier otra reexpresión del valor del activo a valor razonable afecta a la ganancia (pérdida) fiscal del periodo corriente. Como resultado de esto, se puede ajustar igualmente la base fiscal del activo, y no surge ninguna diferencia temporaria. En otras jurisdicciones, sin embargo, la revaluación o reexpresión de un activo no afecta a la ganancia fiscal del periodo en que una u otra se llevan a efecto, y por tanto no ha de procederse al ajuste de la base fiscal. No obstante, la recuperación futura del importe en libros producirá un flujo de beneficios económicos imposables para Credifinanciera S.A., puesto que los importes deducibles a efectos fiscales serán diferentes de las cuantías de esos beneficios económicos. La diferencia entre el importe en libros de un activo revaluado y su base fiscal, es una diferencia temporaria, y da lugar por tanto a un activo o pasivo por impuestos diferidos.

Plusvalía

La plusvalía que surja en una combinación de negocios se medirá como el exceso del apartado (a) sobre el (b) siguientes:

(a) Suma de:

- (i) la contraprestación transferida medida de acuerdo con la NIIF 3, que, generalmente, se requiere que sea el valor razonable en la fecha de la adquisición.
- (ii) el importe de cualquier participación no controladora en la adquirida reconocida de acuerdo con la NIIF 3.
- (iii) en una combinación de negocios llevada a cabo por etapas, el valor razonable en la fecha de adquisición de la participación previa de la adquirente en el patrimonio de la adquirida.

(b) El neto de los importes en la fecha de la adquisición de los activos identificables adquiridos y de los pasivos asumidos medidos de acuerdo con la NIIF 3.

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

Notas a los Estados Financieros

3.13 Impuesto a las Ganancias (continuación)

Reconocimiento inicial de un Activo o Pasivo

En el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo puede surgir una diferencia temporaria, si, por ejemplo, una parte o la totalidad del costo de un activo no es deducible a efectos fiscales. El método de contabilización de esta diferencia temporaria dependerá de la naturaleza de la transacción que haya llevado al reconocimiento inicial del activo o del pasivo.

- **Diferencias Temporarias Deducibles**

Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que Credifinanciera S.A. disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles, salvo que el activo por impuestos diferidos aparezca por causa del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que:

- (a) no es una combinación de negocios
- (b) en el momento en que fue realizada no afectó ni a la ganancia contable ni a la ganancia (pérdida) fiscal

No obstante, debe reconocerse un activo por impuestos diferido, para las diferencias temporarias deducibles asociadas con inversiones en entidades subsidiarias, sucursales y asociadas, así como con participaciones en negocios conjuntos.

Plusvalía

Si el importe en libros de la plusvalía que surge en una combinación de negocios es menor que su base imponible, la diferencia da lugar a un activo por impuestos diferidos. El activo por impuestos diferidos que surge en el reconocimiento inicial de la plusvalía deberá reconocerse como parte de la contabilización de una combinación de negocios en la medida en que sea probable que se encuentre disponible el beneficio fiscal contra el cual se pueda utilizar la diferencia temporaria deducible.

Reconocimiento inicial de un Activo o Pasivo

Un caso donde aparecerá un activo por impuestos diferidos, tras el reconocimiento inicial de un activo, es cuando la subvención del gobierno relacionada con el mismo se deduce del costo para determinar el importe en libros del activo en cuestión, pero sin embargo no se deduce para efectos del importe depreciable fiscalmente (en otras palabras, es parte de la base fiscal); en este supuesto el importe en libros del activo será inferior a su base fiscal, lo cual hará aparecer una diferencia temporaria deducible.

Las subvenciones del gobierno pueden también ser contabilizadas como ingresos diferidos, en cuyo caso la diferencia entre el importe del ingreso diferido y su base fiscal, que es nula, será una diferencia temporaria deducible. Sea uno u otro el método que la entidad adopte para la contabilización, nunca procederá a reconocer el activo por impuestos diferidos resultante.

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

Notas a los Estados Financieros

3.13 Impuesto a las Ganancias (continuación)

Pérdidas y créditos fiscales no utilizados

Debe reconocerse un activo por impuestos diferidos, siempre que se puedan compensar, con ganancias fiscales de periodos posteriores, pérdidas o créditos fiscales no utilizados hasta el momento, pero sólo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra los cuales cargar esas pérdidas o créditos fiscales no utilizados.

Reconsideración de activos por impuestos diferidos no reconocidos

Al final del periodo sobre el que se informa, Credifinanciera S.A., evaluará nuevamente los activos por impuestos diferidos no reconocidos. En ese momento Credifinanciera S.A., procederá a registrar un activo de esta naturaleza, anteriormente no reconocido, siempre que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan la recuperación del activo por impuestos diferidos. Por ejemplo, una mejora en el desarrollo de las ventas, puede hacer más probable que Credifinanciera S.A., sea capaz de generar ganancias fiscales en cuantía suficiente como para cumplir los criterios establecidos para su reconocimiento.

Inversiones en subsidiarias, sucursales y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos

Credifinanciera S.A., debe reconocer un pasivo por impuestos diferidos en todos los casos de diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias, sucursales y asociadas, o con participaciones en negocios conjuntos, excepto que se den conjuntamente las dos condiciones siguientes:

- a) la controladora, inversora o participante sea capaz de controlar el momento de la reversión de la diferencia temporaria; y
- b) es probable que la diferencia temporaria no revierta en un futuro previsible.

Credifinanciera S.A., debe reconocer un activo por impuesto diferido, para todas las diferencias temporarias deducibles procedentes de inversiones en subsidiarias, sucursales y asociadas, o de participaciones en negocios conjuntos, sólo en la medida que sea probable que:

- a) las diferencias temporarias reviertan en un futuro previsible; y
- b) se disponga de ganancias fiscales contra las cuales puedan utilizarse las diferencias temporarias.

Medición

Los pasivos (activos) corrientes de tipo fiscal, ya procedan del periodo presente o de períodos anteriores, deben ser medidos por las cantidades que se espere pagar (recuperar) de la autoridad fiscal, utilizando la normativa y tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado, al final del periodo sobre el que se informa.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del periodo sobre el que se informa hayan sido aprobadas o prácticamente terminado el proceso de aprobación.

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

Notas a los Estados Financieros

3.13 Impuesto a las Ganancias (continuación)

Inversiones en subsidiarias, sucursales y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos (continuación)

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que Credifinanciera S.A., espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos no deben ser descontados.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informe Credifinanciera S.A., debe reducir el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir cargar contra la misma la totalidad o una parte, de los beneficios que comporta el activo por impuestos diferidos. Esta reducción deberá ser objeto de reversión, en la medida en que Credifinanciera S.A., recupere la expectativa de suficiente ganancia fiscal futura, como para poder utilizar los saldos dados de baja.

Reconocimiento de Impuestos Corrientes y Diferidos

Partidas Reconocidas en el Resultado

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que se encuentre:

- a) Una transacción o suceso que se reconoce, en el mismo periodo o en otro diferente, fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.
- b) Una combinación de negocios.

La mayoría de los pasivos y de los activos por impuestos diferidos aparecerán cuando los ingresos y gastos, que se incluyen en la ganancia contable de un determinado periodo, se computen dentro de la ganancia fiscal en otro diferente. El correspondiente impuesto diferido se reconocerá en el resultado del periodo. Son ejemplos de lo anterior:

- a) los ingresos de actividades ordinarias por intereses, regalías o dividendos, que se reciban al final de los periodos a los que corresponden, y se computen en el resultado contable de forma proporcional al tiempo que ha transcurrido hasta el cierre, según la política de Ingresos de Actividades Ordinarias, pero se incluyan en la ganancia o pérdida fiscal cuando sean cobrados.
- b) los costos de activos intangibles, que se hayan capitalizado de acuerdo con la política de Intangibles, y se amorticen posteriormente, mientras que se deducen para efectos fiscales en el mismo periodo en que se hayan incurrido.

El importe en libros de los activos y pasivos por impuestos diferidos puede cambiar, incluso cuando no haya cambiado el importe de las diferencias temporarias correspondientes. Esto puede pasar, por ejemplo, como resultado de:

- a) un cambio en las tasas o en las normativas fiscales
- b) una reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos
- c) un cambio en la forma esperada de recuperar el importe en libros de un activo

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

Notas a los Estados Financieros

3.13 Impuesto a las Ganancias (continuación)

Reconocimiento de Impuestos Corrientes y Diferidos (continuación)

Partidas Reconocidas en el Resultado (continuación)

El impuesto diferido, correspondiente a estos cambios, se reconocerá en el resultado del periodo, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo.

Partidas Reconocidas Fuera del Resultado

Los impuestos corrientes y los impuestos diferidos deberán reconocerse fuera del resultado si se relacionan con partidas que se reconocen, en el mismo periodo o en otro diferente, fuera del resultado. Por lo tanto, los impuestos corrientes y los impuestos diferidos que se relacionan con partidas que se reconocen, en el mismo periodo o en otro diferente:

- a) en otro resultado integral, deberán reconocerse en otro resultado integral
- b) directamente en patrimonio, deberán reconocerse directamente en el patrimonio

Otras políticas contables requieren o permiten que determinadas partidas se reconozcan en otro resultado integral. Ejemplos de estas partidas son:

- a) Un cambio en el importe en libros procedente de la revaluación de las propiedades, planta y equipo o intangibles (Ver políticas de Propiedades, planta y equipo e Intangibles).
- b) Diferencias de cambio que surjan de la conversión de los estados financieros de un negocio extranjero (Ver política de Conversión en moneda extranjera)

De igual forma, otras políticas contables requieren o permiten que ciertas partidas sean acreditadas o cargadas directamente al patrimonio. Ejemplos de estas partidas son:

- a) Un ajuste al saldo inicial de las ganancias acumuladas procedente de un cambio en las políticas contables, que se aplique retroactivamente, o de la corrección de un error (Ver la Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores).
- b) Los importes que surgen del reconocimiento inicial del componente de patrimonio de un instrumento financiero compuesto (Ver política de Instrumentos financieros).
- c) Como resultado de lo anterior, Credifinanciera S.A., deberá implementar controles con el fin de identificar claramente las partidas que afectan directamente resultados, aquellas que van a través del otro resultado integral y aquellas que afectan directamente el patrimonio.

Presentación

Activos y Pasivos por Impuestos

Se compensarán los activos por impuestos y los pasivos por impuestos si, y sólo si cuando, Credifinanciera S.A.:

- a) Tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos.
- b) Tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

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

Notas a los Estados Financieros

3.13 Impuesto a las Ganancias (continuación)

Activos y Pasivos por Impuestos (continuación)

Credifinanciera S.A., tendrá, normalmente, un derecho reconocido legalmente para compensar activos corrientes por impuestos con pasivos corrientes de la misma naturaleza, cuando los mismos se relacionen con impuestos sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, y ésta permita a Credifinanciera S.A. pagar o recibir una sola cantidad que cancele la situación neta existente.

Credifinanciera S.A., debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si:

- a) Tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas.
- b) Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre:
 - i) la misma entidad o sujeto fiscal; o
 - ii) diferentes entidades o sujetos a efectos fiscales que pretenden, ya sea liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto, ya sea realizar los activos y pagar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los periodos futuros en los que se espere liquidar o recuperar cantidades significativas de activos o pasivos por los impuestos diferidos.

Gasto por el Impuesto a las Ganancias

El gasto (ingreso) por impuestos, relacionado con el resultado de las actividades ordinarias, deberá presentarse en el estado del resultado integral.

Si Credifinanciera S.A., presenta los componentes del resultado en un estado de resultados separado (en un único estado del resultado integral o en dos estados separados: uno que muestre los componentes del resultado y un segundo estado que comience con el resultado y muestre los componentes del otro resultado integral, presentará el gasto (ingreso) por impuestos relacionado con el resultado de actividades ordinarias en ese estado separado.

Diferencias de Cambio en los Activos o Pasivos por Impuestos Diferidos en Moneda Extranjera

La política de Conversión en moneda extranjera, exige el reconocimiento como ingresos o gastos de ciertas diferencias de cambio, pero no especifica si tales diferencias deben ser presentadas en el estado del resultado integral. Por consiguiente, cuando las diferencias de cambio en los activos y pasivos por impuestos diferidos extranjeros se reconozcan en el estado del resultado integral, estas diferencias pueden clasificarse como gastos (ingresos) por impuestos diferidos, si se considera que esa presentación es más útil para los usuarios de los estados financieros de Credifinanciera S.A.,

Revelaciones

Los componentes principales del gasto (ingreso) por el impuesto a las ganancias, se revelarán por separado, en los estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros

3.13 Impuesto a las Ganancias (continuación)

Revelaciones (continuación)

La siguiente información deberá también revelarse, por separado:

- a) el importe agregado de los impuestos, corrientes y diferidos, relacionados con las partidas cargadas o acreditadas directamente a patrimonio
- b) el importe del ingreso por impuestos relativo a cada componente del otro resultado integral
- c) una explicación de la relación entre el gasto (ingreso) por el impuesto y la ganancia contable, en una de las siguientes formas, o en ambas a la vez:
 - i) una conciliación numérica entre el gasto (ingreso) por el impuesto y el resultado de multiplicar la ganancia contable por la tasa o tasas impositivas aplicables, especificando también la manera de computar las tasas aplicables utilizadas, o bien o
 - ii) una conciliación numérica entre la tasa media efectiva y la tasa impositiva aplicable, especificando también la manera de computar la tasa aplicable utilizada;
- d) una explicación de los cambios habidos en la tasa o tasas impositivos aplicables, en comparación con las del periodo anterior
- e) el importe (y fecha de validez, si la tuvieran), de las diferencias temporarias deducibles, pérdidas o créditos fiscales no utilizados para los cuales no se hayan reconocido activos por impuestos diferidos en el estado de situación financiera
- f) la cantidad total de diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias, sucursales y asociadas, o con participaciones en negocios conjuntos, para los cuales no se han reconocido pasivos por impuestos diferidos
- g) con respecto a cada tipo de diferencia temporaria, y con respecto a cada tipo de pérdidas o créditos fiscales no utilizados:
 - i) el importe de los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos en el estado de situación financiera, para cada periodo presentado
 - ii) el importe de los gastos o ingresos por impuestos diferidos reconocidos en el resultado del periodo, si esta información no resulta evidente al considerar los cambios en los importes reconocidos en el estado de situación financiera
- h) con respecto a las operaciones discontinuadas, el gasto por impuestos relativo a:
 - i) la ganancia o pérdida derivada de la discontinuación
 - ii) la ganancia o pérdida del período por las actividades ordinarias de la operación discontinuada, junto con los importes correspondientes para cada uno de los periodos anteriores presentados
- i) el importe de las consecuencias en el impuesto sobre las ganancias de los dividendos para los accionistas de Credifinanciera S.A., que hayan sido propuestos o declarados antes de que los estados financieros hayan sido autorizados para su emisión, pero no reconocidos como pasivos en los estados financieros
- j) si una combinación de negocios en la que Credifinanciera S.A., es la adquirente produce un cambio en el importe reconocido de su activo por impuestos diferidos anterior a la adquisición, el importe de ese cambio; y

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

Notas a los Estados Financieros

3.13 Impuesto a las Ganancias (continuación)

Revelaciones (continuación)

- k) si los beneficios por impuestos diferidos adquiridos en una combinación de negocios no están reconocidos en la fecha de la adquisición pero lo hayan sido tras dicha fecha, una descripción del suceso o del cambio en las circunstancias que dieron lugar al reconocimiento de beneficios por impuestos diferidos.

Credifinanciera S.A., debe revelar el importe del activo por impuestos diferidos, así como de la naturaleza de la evidencia que apoya su reconocimiento, cuando:

- a) la realización del activo por impuestos diferidos depende de ganancias futuras por encima de las ganancias surgidas de la reversión de las diferencias temporarias imponibles actuales
- b) Credifinanciera S.A., ha experimentado una pérdida, ya sea en el periodo actual o en el precedente, en el país con el que se relaciona el activo por impuestos diferidos.

Además Credifinanciera S.A., debe revelar la naturaleza de las consecuencias potenciales que podrían producirse, en el impuesto a las ganancias, en el caso de que se pagaran dividendos a sus accionistas. Además, Credifinanciera S.A. revelará la cuantía de las consecuencias potenciales, que sea practicable determinar, en el impuesto a las ganancias, así como si hay otras consecuencias potenciales que no es practicable determinar.

3.14 Presentación de Estados Financieros

Aspectos para la presentación

Credifinanciera S.A., aplicará esta Norma al preparar y presentar estados financieros de propósito de información general conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de Credifinanciera S.A., El objetivo de los estados financieros es:

- ✓ suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de Credifinanciera S.A, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas.
- ✓ también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados.

Los estados financieros suministran información de los siguientes elementos:

- ✓ Activo
- ✓ Pasivo
- ✓ Patrimonio
- ✓ Ingresos y gastos, en los que se incluyen ganancias y pérdidas.
- ✓ Aportaciones de los propietarios, y distribuciones a los mismos.
- ✓ Flujos de efectivo.

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

Notas a los Estados Financieros

3.14 Presentación de Estados Financieros (continuación)

Todas las Compañías deberán presentar un conjunto completo de los estados financieros el cual se comprende de:

- ✓ Un estado de situación financiera al final del periodo
- ✓ Un estado del resultado y otro resultado integral del periodo
- ✓ Un estado de cambios en el patrimonio del periodo
- ✓ Un estado de flujos de efectivo del periodo
- ✓ Notas, que incluyan un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.
- ✓ Un estado de situación financiera al principio del primer periodo inmediato anterior comparativo, cuando Credifinanciera S.A., aplique una política contable de forma retroactiva o realice una reexpresión retroactiva de partidas en sus estados financieros, o cuando reclasifique partidas en sus estados financieros.

Los estados financieros se deben presentar de forma razonable y cumpliendo con las NIIF: Los estados financieros deberán presentar razonablemente la situación financiera y el rendimiento financiero, así como los flujos de efectivo de Credifinanciera S.A.,

Presentación Razonable

Una presentación razonable requiere, la presentación fidedigna de los efectos de las transacciones, así como de otros sucesos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el *Marco Conceptual*.

Una presentación razonable también requiere que Credifinanciera S.A.:

- ✓ Seleccione y aplique las políticas contables de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. La NIC 8 establece una jerarquía normativa, a considerar por la gerencia en ausencia de una NIIF que sea aplicable específicamente a una partida.
- ✓ Presente información, que incluya a las políticas contables, de una forma que sea relevante, fiable, comparable y comprensible.
- ✓ Suministre información adicional, siempre que los requerimientos exigidos por las NIIF resulten insuficientes para permitir a los usuarios comprender el impacto de determinadas transacciones, de otros sucesos o condiciones, sobre la situación financiera y el rendimiento financiero de Credifinanciera S.A.

En la preparación y presentación de los estados financieros de propósito general es importante que Credifinanciera S.A., tenga en cuenta los siguientes aspectos:

Hipótesis de Negocio en Marcha

Al elaborar los estados financieros, la gerencia evaluará la capacidad que tiene Credifinanciera S.A., para continuar en funcionamiento. Credifinanciera S.A., elaborará los estados financieros bajo la hipótesis de negocio en marcha, a menos que la gerencia pretenda liquidar Credifinanciera S.A., o cesar en su actividad, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

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

Notas a los Estados Financieros

3.14 Presentación de Estados Financieros (continuación)

Base contable de acumulación (devengo)

Credifinanciera S.A., elaborará sus estados financieros, excepto en lo relacionado con la información sobre flujos de efectivo, utilizando la base contable de acumulación (o devengo).

Materialidad (Importancia Relativa) y Agrupación de Datos

Credifinanciera S.A., presentará por separado cada clase significativa de partidas similares.

Credifinanciera S.A., presentará por separado las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no tengan importancia relativa.

Compensación

Credifinanciera S.A., no compensará activos con pasivos o ingresos con gastos a menos que así lo requiera o permita una NIIF.

Frecuencia de la Información

Credifinanciera S.A., presentará un juego completo de estados financieros (incluyendo información comparativa) al menos anualmente.

Dentro de la presentación de la información en los estados financieros, es necesario que esta pueda ser comparable con periodos anteriores y con otras Compañías, por lo anterior se debe presentar información comparativa mínima y adicional:

Información Comparativa Mínima:

- ✓ Credifinanciera S.A., presentará información comparativa respecto del periodo inmediato anterior para todos los importes incluidos en los estados financieros del periodo corriente. Credifinanciera S.A., incluirá información comparativa para la información descriptiva y narrativa, cuando esto sea relevante para la comprensión de los estados financieros del periodo corriente.
- ✓ Credifinanciera S.A., presentará, como mínimo, dos estados de situación financiera, dos estados del resultado y otro resultado integral del periodo, dos estados del resultado del periodo separados (si los presenta), dos estados de flujos de efectivo y dos estados de cambios en el patrimonio, y notas relacionadas.

Información Comparativa Adicional:

- ✓ Credifinanciera S.A., puede presentar información comparativa, además de los estados financieros comparativos mínimos requeridos por las NIIF. en la medida en que esa información se prepare de acuerdo con las NIIF.

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

Notas a los Estados Financieros

3.14 Presentación de Estados Financieros (continuación)

Información Comparativa Adicional:

- ✓ Esta información comparativa puede consistir en uno o más estados a los que hace referencia en la información mínima, pero no necesita comprender un juego completo de estados financieros.

Reconocimiento

La presentación de los estados financieros será un reconocimiento razonable de cada elemento del estado financiero.

Credifinanciera S.A., deberá reconocer en sus estados financieros cuando se utiliza la base contable de acumulación (devengo), partidas como activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos (los elementos de los estados financieros), cuando satisfagan las definiciones y los criterios de reconocimiento previstos para tales elementos en el *Marco Conceptual* sin embargo algunas en detalle son:

- ✓ La NIC 1 requiere la presentación de los dividendos reconocidos como distribuciones a los propietarios e importes relacionados por acción en el estado de cambios de patrimonio o en las notas.
- ✓ Los ajustes por reclasificación son importes reclasificados en el resultado en el periodo corriente que fueron reconocidos en otro resultado integral en periodos anteriores.
- ✓ Un ajuste por reclasificación se incluye con el componente relacionado de otro resultado integral en el periodo en el que tal ajuste se reclasifica dentro del resultado del periodo. Estos importes pueden haber sido reconocidos en otro resultado integral como ganancias no realizadas en el periodo corriente o en periodos anteriores.

En el estado del resultado del periodo Credifinanciera S.A., deberá reconocer todas las partidas de ingreso y gasto de un periodo en el resultado a menos que una NIIF requiera o permita otra cosa.

Presentación

Credifinanciera S.A., presentará un tercer estado de situación financiera al comienzo del periodo inmediato anterior, además de los estados financieros comparativos mínimos requeridos por el sí:

- ✓ aplica una política contable de forma retroactiva, realiza una re expresión retroactiva de partidas en sus estados financieros o reclasifica partidas en éstos.
- ✓ La aplicación retroactiva, re expresión retroactiva o reclasificación tiene un efecto material (de importancia relativa) sobre la información en el estado de situación financiera al comienzo del periodo inmediato anterior.

Credifinanciera S.A., presentará tres estados de situación financiera, como sigue:

- ✓ al cierre del periodo actual
- ✓ al cierre del periodo inmediato anterior
- ✓ al comienzo del periodo inmediato anterior.

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

Notas a los Estados Financieros

3.14 Presentación de Estados Financieros (continuación)

Presentación (continuación)

Cuando Credifinanciera S.A., modifique la presentación o la clasificación de partidas en sus estados financieros, también reclasificará los importes comparativos, a menos que resulte impracticable hacerlo.

Credifinanciera S.A., mantendrá la presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros de un periodo a otro, a menos que:

- ✓ Tras un cambio en la naturaleza de las actividades de Credifinanciera S.A., o una revisión de sus estados financieros, se ponga de manifiesto que sería más apropiada otra presentación u otra clasificación, tomando en consideración los criterios para la selección y aplicación de políticas contables de la NIC 8.
- ✓ Una NIIF requiera un cambio en la presentación.

Estructura y Contenido

Credifinanciera S.A., identificará claramente cada estado financiero y las notas. Además, Credifinanciera S.A., mostrará la siguiente información en lugar destacado, y la repetirá cuando sea necesario para que la información presentada sea comprensible:

- ✓ El nombre de Credifinanciera S.A., u otra forma de identificación de la misma, así como los cambios relativos a dicha información desde el final del periodo precedente.
- ✓ si los estados financieros pertenecen a Credifinanciera S.A., individual o a un grupo de Compañías
- ✓ la fecha del cierre del periodo sobre el que se informa o el periodo cubierto por el juego de los estados financieros o notas
- ✓ la moneda de presentación, tal como se define en la NIC 21
- ✓ el grado de redondeo practicado al presentar las cifras de los estados financieros.

Estado de Situación Financiera

Como mínimo, el estado de situación financiera incluirá partidas que presenten los siguientes importes:

- ✓ propiedades, planta y equipo.
- ✓ propiedades de inversión.
- ✓ activos intangibles.
- ✓ inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.
- ✓ activos biológicos.
- ✓ Inventarios.
- ✓ deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
- ✓ efectivo y equivalentes al efectivo.
- ✓ el total de activos clasificados como mantenidos para la venta y los activos incluidos en grupos de activos para su disposición, que se hayan clasificado como mantenidos para la venta de acuerdo con la NIIF 5 Activos No corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas.
- ✓ acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.
- ✓ Provisiones.

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

Notas a los Estados Financieros

3.14 Presentación de Estados Financieros (continuación)

Estado de Situación Financiera (continuación)

- ✓ pasivos y activos por impuestos corrientes, según se definen en la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.
- ✓ pasivos y activos por impuestos diferidos, según se definen en la NIC 12.
- ✓ pasivos incluidos en los grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta de acuerdo con la NIIF 5.
- ✓ participaciones no controladoras, presentadas dentro del patrimonio.
- ✓ capital emitido y reservas atribuibles a los propietarios de la controladora.

Credifinanciera S.A., decidirá si ha de presentar partidas adicionales de forma separada en función de una evaluación de:

- ✓ la naturaleza y la liquidez de los activos.
- ✓ la función de los activos dentro de Credifinanciera S.A.,
- ✓ los importes, la naturaleza y el plazo de los pasivos.

La presentación del estado de situación financiera dependerá de Credifinanciera S.A, sin embargo es importante analizar el esquema de las partidas cuando el tamaño, naturaleza o función de una partida o grupo de partidas sea tal que la presentación por separado resulte relevante para comprender la situación financiera de Credifinanciera S.A, por ejemplo sería más apropiado la presentación por la naturaleza y liquidez ya que de esa manera se analizaran las cifras con mayor probabilidad de llegar hacer efectivo, además de que determina los activos netos que están circulando continuamente como capital de trabajo, de los utilizados en las operaciones a largo plazo de Credifinanciera S.A.

Para algunas Compañías, tales como las instituciones financieras, una presentación de activos y pasivos en orden ascendente o descendente de liquidez proporciona información fiable y más relevante que la presentación corriente-no corriente, debido que Credifinanciera S.A., no suministra bienes ni presta servicios dentro de un ciclo de operación claramente identificable.

La información sobre las fechas esperadas de realización de los activos y pasivos es útil para evaluar la liquidez y la solvencia de Credifinanciera S.A.

Estado del Resultado del Periodo y otro Resultado Integral

El estado del resultado del periodo y otro resultado integral (estado del resultado integral) presentará:

- ✓ resultados
- ✓ otro resultado integral total;
- ✓ el resultado integral del periodo, siendo el total del resultado del periodo y otro resultado integral.
- ✓ participaciones no controladoras (atribuible al resultado del periodo, y resultado integral)
- ✓ propietarios de la controladora (atribuible al resultado del periodo, y resultado integral)

Si Credifinanciera S.A., presenta un estado del resultado del periodo separado no presentará la sección del resultado del periodo en el estado que presente el resultado integral.

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

Notas a los Estados Financieros

3.14 Presentación de Estados Financieros (continuación)

Estado del Resultado del Periodo y otro Resultado Integral (continuación)

Adicionalmente la sección del resultado del periodo o el estado del resultado del periodo incluirán las partidas que presenten los importes siguientes para el periodo:

- ✓ ingresos de actividades ordinarias (ganancias y pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado)
- ✓ costos financieros
- ✓ participación en el resultado del periodo de las asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen con el método de la participación.
- ✓ gasto por impuestos
- ✓ un importe único para el total de operaciones discontinuadas.

Credifinanciera S.A., presentará un desglose de los gastos reconocidos en el resultado, utilizando una clasificación basada en la naturaleza o en la función de ellos dentro de Credifinanciera S.A, lo que proporcione una información que sea fiable y más relevante.

Y en la sección de otro resultado integral presentara partidas, clasificadas por naturaleza (incluyendo la parte de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación) y agrupadas dentro las que, de acuerdo con otras NIIF:

- ✓ no se reclasificarán posteriormente al resultado del periodo.
- ✓ se reclasificarán posteriormente a resultados del periodo cuando se cumplan las condiciones específicas.

Credifinanciera S.A., no presentará ninguna partida de ingreso o gasto como partidas extraordinarias en los estados que presenten el resultado del periodo y otro resultado integral o en las notas.

Estado de Cambios en el Patrimonio

El estado de cambios en el patrimonio incluye la siguiente información:

- ✓ el resultado integral total del periodo, mostrando de forma separada los importes totales atribuibles a los propietarios de la controladora y los atribuibles a las participaciones no controladoras
- ✓ para cada componente de patrimonio, los efectos de la aplicación retroactiva o la re expresión retroactiva reconocidos según la NIC 8.
- ✓ para cada componente del patrimonio, una conciliación entre los importes en libros, al inicio y al final del periodo, revelando por separado los cambios resultantes de: resultados, otro resultado integral y transacciones con los propietarios en su calidad de tales, mostrando por separado las contribuciones realizadas por los propietarios y las distribuciones a éstos y los cambios en las participaciones de propiedad en subsidiarias que no den lugar a una pérdida de control.

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

Notas a los Estados Financieros

3.14 Presentación de Estados Financieros (continuación)

Estado de Flujos de Efectivo

La información sobre los flujos de efectivo proporciona a los usuarios de los estados financieros una base para evaluar la capacidad de Credifinanciera S.A., para generar efectivo y equivalentes al efectivo y las necesidades de Credifinanciera S.A., para utilizar esos flujos de efectivo.

Notas

La estructura de las notas será:

- ✓ las notas presentaran información acerca de las bases para la preparación de los estados financieros, y sobre las políticas contables específicas utilizadas.
- ✓ Las notas revelarán la información requerida por las NIIF que no haya sido incluida en otro lugar de los estados financieros.
- ✓ Las notas proporcionarán información que no se presenta en ninguno de los estados financieros, pero que es relevante para entender a cualquiera de ellos.

Credifinanciera S.A., presentará las notas, en la medida en que sea practicable, de una forma sistemática. Credifinanciera S.A referenciará cada partida incluida en los estados de situación financiera y del resultado y otro resultado integral y en los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, con cualquier información relacionada en las notas.

Credifinanciera S.A normalmente presentará las notas en el siguiente orden, para ayudar a los usuarios a comprender los estados financieros y compararlos con los presentados por otras Compañías:

- ✓ una declaración de cumplimiento con las NIIF
- ✓ un resumen de las políticas contables significativas aplicadas
- ✓ información de respaldo para las partidas presentadas en los estados de situación financiera y del resultado y otro resultado integral y en los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, en el orden en que se presenta cada estado y cada partida
- ✓ Otra información a revelar, incluyendo: pasivos contingentes (véase la NIC 37) y compromisos contractuales no reconocidos
- ✓ revelaciones de información no financiera, por ejemplo los objetivos y políticas de gestión del riesgo financiero (véase la NIIF 7).

Revelaciones

Credifinanciera S.A., deberá revelar en sus estados financieros aspectos tales como:

- ✓ La NIC 1 requiere que Credifinanciera S.A., revele información comparativa con respecto a periodos previos, es decir revelar como mínimo dos de cada uno de los estados y notas correspondientes.
- ✓ La NIC 1 requiere que Credifinanciera S.A., revele los impuestos a las ganancias relacionados con cada componente de otro resultado integral.
- ✓ La NIC 1 también requiere que Credifinanciera S.A., revele los ajustes por reclasificación relacionados con los componentes de otro resultado integral.

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

Notas a los Estados Financieros

3.14 Presentación de Estados Financieros (continuación)

Revelaciones (continuación)

Cuando Credifinanciera S.A., no aplique un requerimiento establecido en una NIIF, revelará:

- ✓ que la gerencia ha llegado a la conclusión de que los estados financieros presentan razonablemente la situación financiera y rendimiento financiero y los flujos de efectivo.
- ✓ que se ha cumplido con las NIIF aplicables, excepto en el caso particular del requerimiento no aplicado para lograr una presentación razonable
- ✓ el título de la NIIF que Credifinanciera S.A., ha dejado de aplicar, la naturaleza del apartamiento, incluyendo el tratamiento que la NIIF requeriría, la razón por la que ese tratamiento sería en las circunstancias tan engañoso como para entrar en conflicto con el objetivo de los estados financieros establecido en el Marco Conceptual, junto con el tratamiento alternativo adoptado
- ✓ para cada periodo sobre el que se presente información, el impacto financiero de la falta de aplicación sobre cada partida de los estados financieros que debería haber sido presentada cumpliendo con el requerimiento mencionado.

Cuando Credifinanciera S.A., no prepare los estados financieros bajo la hipótesis de negocio en marcha, revelará ese hecho, junto con las hipótesis sobre las que han sido elaborados y las razones por las que Credifinanciera S.A., no se considera como un negocio en marcha.

Cuando Credifinanciera S.A., cambie el cierre del periodo sobre el que informa y presente los estados financieros para un periodo contable superior o inferior a un año, revelará, además del periodo cubierto por los estados financieros:

- ✓ la razón para utilizar un periodo de duración inferior o superior.
- ✓ el hecho de que los importes presentados en los estados financieros no son totalmente comparables.

Cuando Credifinanciera S.A., modifique la presentación o la clasificación de partidas en sus estados financieros, también reclasificará los importes comparativos, a menos que resulte impracticable hacerlo. Cuando la Credifinanciera S.A., reclasifique importes comparativos, revelará (incluyendo el comienzo del periodo inmediato anterior):

- ✓ la naturaleza de la reclasificación;
- ✓ el importe de cada partida o grupo de partidas que se han reclasificado; y
- ✓ la razón de la reclasificación.

Cuando la reclasificación de los importes comparativos sea impracticable, Credifinanciera S.A., revelará:

- ✓ la razón para no reclasificar los importes
- ✓ la naturaleza de los ajustes que tendrían que haberse efectuado si los importes hubieran sido reclasificados.

Independientemente del método de presentación adoptado, Credifinanciera S.A., revelará el importe esperado a recuperar o a cancelar después de los doce meses para cada partida de activo o pasivo que combine importe a recuperar o a cancelar.

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

Notas a los Estados Financieros

3.14 Presentación de Estados Financieros (continuación)

Información a presentar en el estado de situación financiera o en las notas:

Credifinanciera S.A., revelará, ya sea en el estado de situación financiera o en las notas, subclasificaciones adicionales de las partidas presentadas, clasificadas de una manera que sea apropiada para las operaciones de Credifinanciera S.A.

Credifinanciera S.A., revelará lo siguiente, sea en el estado de situación financiera, en el estado de cambios en el patrimonio o en las notas:

- ✓ para cada clase de capital en acciones:
 - el número de acciones autorizadas.
 - el número de acciones emitidas y pagadas totalmente, así como las emitidas pero aún no pagadas en su totalidad.
 - el valor nominal de las acciones, o el hecho de que no tengan valor nominal.
 - una conciliación entre el número de acciones en circulación al principio y al final del periodo.
 - los derechos, privilegios y restricciones correspondientes a cada clase de acciones, incluyendo las restricciones sobre la distribución de dividendos y el reembolso del capital
 - las acciones de Credifinanciera S.A., que estén en su poder o bien en el de sus subsidiarias o asociadas.
 - las acciones cuya emisión está reservada como consecuencia de la existencia de opciones o contratos para la venta de acciones, incluyendo las condiciones e importes correspondientes.
 - una descripción de la naturaleza y destino de cada reserva que figure en el patrimonio.
- ✓ Credifinanciera S.A., sin capital en acciones, tal como las que responden a una fórmula societaria o fiduciaria, revelará información equivalente a la requerida, mostrando los cambios producidos durante el periodo en cada una de las categorías que componen el patrimonio y los derechos, privilegios y restricciones asociados a cada una.

Información a presentar en los estados del resultado del periodo y otro resultado integral o en las notas.

Credifinanciera S.A., revelará el importe del impuesto a las ganancias relativo a cada partida de otro resultado integral, incluyendo los ajustes por reclasificación, en el estado del resultado del periodo y otro resultado integral o en las notas.

Cuando las partidas de ingreso o gasto son materiales (tienen importancia relativa), Credifinanciera S.A. revelará de forma separada información sobre su naturaleza e importe.

Entre las circunstancias que darían lugar a revelaciones separadas de partidas de ingresos y gastos están las siguientes:

- ✓ la rebaja de los inventarios hasta su valor neto realizable, o de los elementos de propiedades, planta y equipo hasta su importe recuperable, así como la reversión de tales rebajas.
- ✓ la reestructuración de las actividades de Credifinanciera S.A., y la reversión de cualquier provisión para hacer frente a los costos de ella.
- ✓ la disposición de partidas de propiedades, planta y equipo.

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

Notas a los Estados Financieros

3.14 Presentación de Estados Financieros (continuación)

Información a presentar en los estados del resultado del periodo y otro resultado integral o en las notas (continuación)

- ✓ las disposiciones de inversiones.
- ✓ las operaciones discontinuadas.
- ✓ cancelaciones de pagos por litigios.
- ✓ otras reversiones de provisiones.

Credifinanciera S.A., que clasifique los gastos por función revelará información adicional sobre la naturaleza de ellos, donde incluirá los gastos por depreciación y amortización y el gasto por beneficios a los empleados.

Estado de Cambios en el Patrimonio:

Para cada componente del patrimonio, una conciliación entre los importes en libros, al inicio y al final del periodo, revelando por separado los cambios resultantes de:

- ✓ Resultados
- ✓ otro resultado integral
- ✓ transacciones con los propietarios en su calidad de tales, mostrando por separado las contribuciones realizadas por los propietarios y las distribuciones a éstos y los cambios en las participaciones de propiedad en subsidiarias que no den lugar a una pérdida de control.

Información a Revelar sobre Políticas Contables:

Credifinanciera S.A., revelará, en el resumen de políticas contables significativas:

- ✓ la base (o bases) de medición utilizada para la elaboración de los estados financieros
- ✓ las otras políticas contables utilizadas que sean relevantes para la comprensión de los estados financieros.

Al decidir si una determinada política contable debe revelarse, la gerencia considerará si la revelación ayudaría a los usuarios a comprender la forma en la que las transacciones y otros sucesos y condiciones se reflejan en la información sobre el rendimiento y la situación financiera. La revelación de políticas contables particulares, será especialmente útil para los usuarios cuando ellas se escojan entre las alternativas permitidas en las NIIF.

Credifinanciera S.A., revelará, en el resumen de las políticas contables significativas o en otras notas, los juicios, diferentes de aquéllos que involucren estimaciones, que la gerencia haya realizado en el proceso de aplicación de las políticas contables de Credifinanciera S.A., y que tengan un efecto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

Credifinanciera S.A., revelará información sobre los supuestos realizados acerca del futuro y otras causas de incertidumbre en la estimación al final del periodo sobre el que se informa, que tengan un riesgo significativo de ocasionar ajustes significativos en el valor en libros de los activos o pasivos dentro del periodo contable siguiente.

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

Notas a los Estados Financieros

3.14 Presentación de Estados Financieros (continuación)

Información a Revelar sobre Políticas Contables: (continuación)

Con respecto a esos activos y pasivos, las notas incluirán detalles de:

- ✓ su naturaleza
- ✓ su importe en libros al final del periodo sobre el que se informa

Credifinanciera S.A., revelará información que permita que los usuarios de sus estados financieros evalúen los objetivos, las políticas y los procesos que ella aplica para gestionar el capital.

Otra información a revelar:

Credifinanciera S.A., revelara en sus notas:

- ✓ El importe de los dividendos propuestos o anunciados antes de que los estados financieros hayan sido autorizados para su emisión, que no hayan sido reconocidos como distribución a los propietarios durante el periodo, así como los importes correspondientes por acción.
- ✓ El importe de cualquier dividendo preferente de carácter acumulativo que no haya sido reconocido.

Credifinanciera S.A., revelará lo siguiente, si no ha sido revelado en otra parte de la información publicada con los estados financieros:

- ✓ el domicilio y forma legal de Credifinanciera S.A, el país en que se ha constituido y la dirección de su sede social (o el domicilio principal donde desarrolle sus actividades, si fuese diferente de la sede social)
- ✓ una descripción de la naturaleza de las operaciones de Credifinanciera S.A, así como de sus principales actividades
- ✓ el nombre de la controladora directa y de la controladora última del grupo.
- ✓ si es Credifinanciera S.A., de vida limitada, información sobre la duración de la misma.

3.15 Eventos Después del Período sobre el que se Informa

Credifinanciera S.A., ajustará los valores reconocidos en sus estados financieros, para reflejar la incidencia de los hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa que impliquen ajustes.

A continuación se presentan algunos casos de este tipo de hechos:

- La resolución de un litigio después de la fecha de cierre sobre el cual se había realizado una estimación. Se confirma la existencia de la obligación presente a la fecha de cierre y se ajusta el importe de la obligación a las cantidades definitivas.
- Se recibe información tras la fecha de cierre que indica que un determinado activo estaba deteriorado a la fecha del estado de situación financiera, o que el importe reconocido como pérdida por deterioro debe ser ajustado. Por ejemplo, el caso de la quiebra de un cliente tras la fecha del estado de situación financiera, lo que implica ajustar las cuentas por cobrar a su valor recuperable.

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

Notas a los Estados Financieros

3.15 Eventos Después del Período sobre el que se Informa (continuación)

- La determinación tras el cierre del costo de adquisición o de los beneficios de la venta de un activo anterior al cierre.

Los hechos posteriores que resultan en ajustes siempre se tratan como eventos que ya existían en la fecha del estado de situación financiera, pero que su descubrimiento fue posterior a la fecha del mismo. Por lo anterior, los ajustes derivados de estos hechos deben ser incluidos en los estados financieros para reflejar la posición financiera, los resultados y los flujos de efectivo de la Compañía.

Hechos ocurridos después del Período sobre el que se Informa y no Implican Ajuste

Una entidad no ajustará los valores reconocidos en sus estados financieros, para reflejar hechos ocurridos después del período sobre el que se informa que no impliquen ajustes.

No se deben modificar las cifras de los estados financieros como consecuencia de este tipo de acontecimientos. Sin embargo, si el hecho es material, se debe revelar la naturaleza del evento y una estimación de los efectos financieros o una manifestación de la imposibilidad de hacer tal estimación.

Un ejemplo de este tipo de hechos es una reducción significativa en los precios de mercado de una determinada inversión financiera entre la fecha de cierre y la de formulación de los estados financieros. Otro ejemplo, puede ser una pérdida de activos fijos debido a incendio, terremoto u otros desastres naturales ocurridos después de la fecha de balance.

Dividendos

Si, después del período sobre el que se informa, una entidad acuerda distribuir dividendos a los poseedores de instrumentos de patrimonio, no reconocerá esos dividendos como un pasivo al final del período sobre el que se informa.

Si se acordase la distribución de dividendos después del período sobre el que se informa, pero antes de que los estados financieros sean autorizados para su emisión, los dividendos no se reconocerán como un pasivo financiero al final del período sobre el que se informa porque no existe obligación en ese momento. Estos dividendos se revelarán en las notas a los estados financieros, de acuerdo con la NIC 1 Presentación de Estados Financieros.

Hipótesis de Negocio en Marcha

Credifinanciera S.A., no elaborará sus estados financieros sobre la hipótesis de negocio en marcha si la gerencia determina, después del período sobre el que se informa, tiene la intención de liquidar la entidad o cesar en sus actividades o bien que no existe otra alternativa más realista que hacerlo.

El deterioro de los resultados de operación y de la situación financiera de la entidad, después del período sobre el que se informa, puede indicar la necesidad de considerar si la hipótesis de negocio en marcha resulta todavía apropiada. Si no lo fuera, el efecto decisivo que la norma exige un cambio fundamental en la base de contabilización, y no simplemente un ajuste en los valores que se hayan reconocido utilizando la base de contabilización original.

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

Notas a los Estados Financieros

3.15 Eventos Después del Período sobre el que se Informa (continuación)

Hipótesis de Negocio en Marcha (continuación)

Revelaciones

Las revelaciones incluidas en los estados financieros respecto de los hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa dependen de la naturaleza de los hechos, es decir, si requieren o no ajuste. Sin embargo, en todos los casos se hace necesario revelar la fecha en que los estados financieros han sido autorizados para su publicación, así como quién ha dado esta autorización.

Credifinanciera S.A., revelará la fecha en que los estados financieros han sido autorizados para su publicación, así como quién ha dado esta autorización. En este caso de que los propietarios de la Compañía u otros tengan poder para modificar los estados financieros tras la publicación, la Compañía revelara también este hecho.

Adicionalmente, si después del período sobre el que se informa, Credifinanciera S.A., recibiese información acerca de condiciones que existían al final del período sobre el que se informa, actualizará la información a revelar relacionada con esas en función de la información recibida.

Si hechos ocurridos después del período sobre el que se informa que no implican ajuste son materiales, no revelar esta información puede influir en las decisiones económicas que los usuarios puedan tomar sobre la base de los estados financieros. Por consiguiente, una Compañía revelará la siguiente información sobre cada categoría significativa de hechos ocurridos después del período sobre el que se informa que no implican ajuste:

- a) La naturaleza del evento; y
- b) Una estimación de sus efectos financieros, o un pronunciamiento sobre la imposibilidad de realizar tal estimación.

Adicionalmente, cuando existen incertidumbres materiales sobre la hipótesis de negocio en marcha, se hace necesario revelar que:

- Los estados financieros no se han elaborado sobre la hipótesis de negocio en marcha, o
- La gerencia es consciente de la existencia de incertidumbres importantes, relacionadas con eventos o condiciones que puedan suscitar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Estos eventos o circunstancias que exigen revelar información, pueden aparecer después del periodo sobre el que se informa.

3.16 Información Financiera Intermedia

Información Financiera Intermedia: Componentes Mínimos de la Información

La Compañía deberá preparar y presentar los siguientes estados financieros condensados con la periodicidad requerida por la Administración para su publicación y deberá contener, como mínimo, los siguientes componentes:

- Un estado de situación financiera condensado.

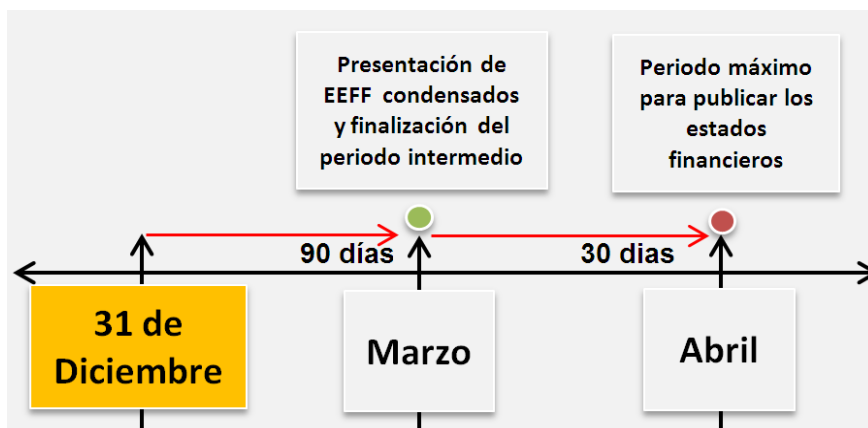
Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento

Notas a los Estados Financieros

3.16 Información Financiera Intermedia (continuación)

Información Financiera Intermedia: Componentes Mínimos de la Información (continuación)

- Un estado del resultado integral condensado, presentando en dos secciones el estado del resultado del periodo condensado y otro resultado integral condensado
- Un estado de cambios en el patrimonio condensado.
- Un estado de flujos de efectivo condensado.
- Notas explicativas seleccionadas.
- La Compañía presentarán información financiera para el último periodo intermedio del periodo contable anual.



Periodos para los que se Requiere la Presentación de Estados Financieros intermedios.

La información intermedia de la Entidad, deberá incluir estados financieros intermedios condensados para los siguientes periodos de tiempo:

- Estado de situación financiera al final del periodo intermedio corriente y un estado comparativo de la situación financiera al final del periodo contable inmediatamente anterior.
- Estado del resultado integral para el periodo intermedio corriente y el acumulado para el periodo contable corriente hasta la fecha, junto con estados comparativos del resultado integral para los periodos intermedios correspondientes (corriente y anual acumulado hasta la fecha) al periodo contable anual precedente.
- Estado de cambios en el patrimonio, acumulado para todo el periodo contable hasta la fecha, junto con un estado comparativo del mismo periodo de tiempo referido al periodo contable anual precedente.
- Estado de flujos de efectivo acumulado para todo el periodo contable hasta la fecha, junto con un estado comparativo del mismo periodo de tiempo referido al periodo contable anual precedente.

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

Notas a los Estados Financieros

3.16 Información Financiera Intermedia (continuación)

Formas y contenido de los estados financieros intermedios condensados.

La Entidad deberá tener en cuenta los siguientes aspectos en cuanto a la forma y contenido de los estados financieros intermedios:

- ✓ El conjunto de estados financieros condensados deberán contener como mínimo, cada uno de los grandes grupos de partidas y subtotales que hayan sido incluidos en los estados financieros anuales más recientes, así como las notas explicativas seleccionadas. La Entidad deberá incluir partidas o notas adicionales siempre que su omisión pueda llevar a que los estados financieros intermedios sean mal interpretados.
- ✓ Cuando la Entidad se encuentre dentro del alcance de la NIC 33 - Ganancias por Acción, deberá presentar las ganancias por acción, básicas y diluidas, para el periodo en el estado que presente los componentes del resultado para el periodo intermedio.
- ✓ La Entidad deberá estructurar los estados financieros cumpliendo con los requerimientos de la NIC 1 Presentación de Estados Financieros.
- ✓ La información financiera intermedia deberá ser consolidada si los estados financieros más recientes de la Entidad también se prepararon de forma consolidada.

La información intermedia presentará:

Declaración explícita de Cumplimiento con las NCIF

La Entidad incluirá en sus estados financieros condensados una declaración explícita de cumplimiento con las NCIF, garantizando que se cumplan todos los requerimientos por las normas Internacionales.

Forma de los Estados Financieros Intermedios Condensados

Credifinanciera S.A., utilizará como mínimo, los mismos grupos de partidas y subtotales incluidos dentro de sus estados financieros anuales más recientes, más cualquier nuevo grupo de partida que haya surgido durante el periodo intermedio o que requiera presentación separada por ser material para el periodo intermedio, en sus estados financieros condensados. La estructura de los estados financieros condensados cumplirá los requerimientos de la NIC 1 Presentación de Estados Financieros.

Credifinanciera S.A., evaluará la existencia de algún requerimiento específico establecido por un organismo regulador que establezca criterios de materialidad para la agregación de partidas.

Credifinanciera S.A., ajustará la presentación de los estados financieros intermedios condensados si dicho requerimiento entra en conflicto con lo establecido en esta política.

Credifinanciera S.A., clasificará sus activos y pasivos en los estados financieros condensados en corrientes y no corrientes con base en la presentación de estados financieros anuales.

Información a Revelar sobre Eventos Significativos y Transacciones

Credifinanciera S.A., no tendrá que dar cumplimiento, en sus estados financieros intermedios condensados, a todos los requerimientos de revelación bajo NIIF, deberá aplicar el juicio profesional y evaluar los hechos y circunstancias ocurridos desde el final del periodo contable anual, con el propósito de revelar sólo aquellos eventos ocurridos durante el periodo intermedio que sean significativos para comprender los cambios en la situación financiera y el rendimiento de la Entidad.

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

Notas a los Estados Financieros

3.16 Información Financiera Intermedia (continuación)

Información a Revelar sobre Eventos Significativos y Transacciones (continuación)

Lo siguiente es una lista de sucesos y transacciones para los cuales se requeriría información a revelar si fueran significativos:

- (a) La rebaja del valor en libros de los inventarios hasta su valor neto realizable, así como la reversión de dicha corrección;
- (b) el reconocimiento de una pérdida por deterioro del valor de activos financieros, propiedades, planta y equipo, activos intangibles o de otros activos, así como la reversión de dicha pérdida por deterioro;
- (c) la reversión de cualquier provisión por costos de reestructuración;
- (d) las adquisiciones y disposiciones de elementos de propiedades, planta y equipo;
- (e) los compromisos de compra de elementos de propiedades, planta y equipo;
- (f) cancelaciones de pagos por litigios;
- (g) las correcciones de errores de periodos anteriores;
- (h) cambios en las circunstancias económicas o de negocio que afectan el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros de la Entidad, tanto si esos activos o pasivos están reconocidos al valor razonable como si lo están al costo amortizado;
- (i) cualquier incumplimiento u otra infracción de un acuerdo de préstamo que no haya sido corregida al final del periodo sobre el que se informa, o antes del mismo;
- (j) las transacciones con partes relacionadas;
- (k) transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable utilizada para medir el valor razonable de los instrumentos financieros;
- (l) cambios en la clasificación de los activos financieros como resultado de un cambio en el modelo de negocio; y
- (m) cambios en los pasivos contingentes o activos contingentes.

Si alguna de las transacciones anteriores ocurre durante el periodo intermedio, Credifinanciera S.A., elaborará la nota correspondiente en sus estados financieros intermedios condensados cumpliendo los requerimientos de revelación que se exponen en esta política.

Otra Información a Revelar en los Estados Financieros Condensados

Credifinanciera S.A., deberá incluir como mínimo en las notas de la información financiera intermedia la siguiente información, siempre que no haya sido reportada en otra parte de los estados financieros. La información deberá ser revelada desde el comienzo del periodo contable:

- Una declaración de que se han seguido las mismas políticas contables y métodos contables de cálculo en los estados financieros intermedios que en los estados financieros anuales más recientes o, si algunos de esas políticas contables o métodos han cambiado, una descripción de su naturaleza y de los efectos producidos por tales cambios.
- Comentarios explicativos acerca de la estacionalidad o carácter cíclico de las transacciones del periodo intermedio.
- La naturaleza y el valor de las partidas, que afecten activos, pasivos, patrimonio, ganancia neta o flujos de efectivo, inusuales por su naturaleza, valor o incidencia.

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

Notas a los Estados Financieros

3.16 Información Financiera Intermedia (continuación)

Otra Información a Revelar en los Estados Financieros Condensados (continuación)

- La naturaleza y valor de los cambios en las estimaciones de valores de periodos intermedios previos al periodo corriente, o cambios en las estimaciones de los valores presentados en ejercicios financieros anteriores.
- Emisiones, recompras y reembolsos de títulos representativos de la deuda o del capital de la Entidad.
- Dividendos o excedentes pagados (ya sea en términos agregados o por acción), separando los correspondientes a acciones ordinarias o excedentes ordinarios y a otros tipos de acciones o excedentes extraordinarios.
- Información intermedia segmentada (sí a la entidad le aplican los requerimientos de la NIIF 8 – Segmentos de Operación), acorde con la definición técnico financiera de segmentos de operación, desagregada así:
 - Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de clientes externos, si se incluyen en el valor de las pérdidas o ganancias de los segmentos revisada por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación o se facilitan a la misma de otra forma con regularidad.
 - Los ingresos de actividades ordinarias inter-segmentos, si se incluyen en la medición de las pérdidas o ganancias de los segmentos revisada por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación o se facilitan a la misma de otra forma con regularidad.
 - Una medida de las pérdidas o ganancias de los segmentos.
 - Una medida de los activos y pasivos totales de un segmento sobre el que debe informarse, si estos importes se proporcionan de forma regular a la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación y si para la cual ha habido un cambio importante en el importe revelado en los últimos estados financieros anuales para ese segmento sobre el que debe informarse.
 - Una descripción de las diferencias, con respecto a los últimos estados financieros anuales, en el criterio de segmentación o de medición de las pérdidas o ganancias de los segmentos.
 - La conciliación del valor total de las pérdidas o ganancias de los segmentos sobre los que deba informar con las pérdidas o ganancias de la Entidad antes de tener en cuenta el gasto o ingreso por impuestos y las actividades discontinuas; no obstante, si la Entidad asigna a segmentos sobre los que deba informar conceptos tales como el gasto o ingreso por impuestos, podrá conciliar el total de la medida de las pérdidas o ganancias de los segmentos con las pérdidas o ganancias después de tener en cuenta tales conceptos; las partidas significativas de conciliación se identificarán y describirán por separado en dicha conciliación.
- Los hechos posteriores al periodo intermedio que no hayan sido reflejados en los estados intermedios del periodo intermedio.
- El efecto de los cambios en la composición de la Entidad durante el periodo intermedio, incluyendo combinaciones de negocios, la obtención o la pérdida del control de subsidiarias e inversiones a largo plazo, reestructuraciones y operaciones discontinuas. Para las combinaciones de negocios, la Entidad deberá revelar la información requerida en las definiciones técnico financieras de Combinaciones de Negocios.
- Para instrumentos financieros, la información a revelar sobre el valor razonable requerida por los párrafos 91 a 93(h), 94 a 96, 98 y 99 de la NIIF 13 Medición del Valor Razonable y los párrafos 25, 26 y 28 a 30 de la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar.

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

Notas a los Estados Financieros

3.16 Información Financiera Intermedia (continuación)

Criterios de Reconocimiento y Medición en los Estados Financieros Intermedios

Reconocimiento y Medición

La Entidad deberá aplicar, en los estados financieros intermedios, las mismas políticas contables que aplica en los estados financieros anuales, excepto, los cambios en las políticas contables llevados a cabo tras la fecha de cierre de los estados financieros anuales más recientes, de igual forma las mediciones que la Entidad realice deberán estar sujetas a todo el periodo de tiempo intermedio que se informe.

Por lo tanto las políticas de reconocimiento y medición utilizados por la Entidad deberán cumplir lo siguiente:

- En la información financiera anual, al medir los activos, pasivos, ingresos, costos, gastos y flujos de efectivo, la Entidad deberá tener en cuenta la información disponible a lo largo del periodo contable. Estas mediciones deberán hacerse desde el principio del periodo hasta la fecha en que presenta la información.
- En la información financiera intermedia, la Entidad deberá utilizar la información disponible a esa fecha, para realizar las mediciones de las partidas de sus estados intermedios y la información disponible en la fecha de los estados financieros anuales, para realizar las mediciones de las partidas correspondientes al año completo.
- En la información financiera con frecuencia mayor al primer período de información, la Entidad deberá evaluar los ingresos, costos y gastos desde el principio del periodo anual hasta el final del correspondiente periodo intermedio, utilizando la información que esté disponible en el momento de elaborar los estados financieros. Los valores de los ingresos, costos y gastos, que se presenten en cada periodo intermedio, deberán reflejar también todos los cambios en las estimaciones de las partidas que han sido presentadas en periodos intermedios anteriores dentro del mismo periodo anual.
- Los valores reflejados en la información intermedia de periodos anteriores al igual que los intermedios del periodo corriente no deberán ser objeto de ningún ajuste de carácter retroactivo.
- En cuanto a los procedimientos de medición utilizados en los estados financieros intermedios, la Entidad deberá asegurar que la información resultante sea fiable y que se revela en ellos, de forma apropiada, toda la información financiera significativa que sea relevante para la comprensión de la situación financiera o la rentabilidad de la Entidad.

Ingresos de Actividades Ordinarias Recibidos de Forma Estacional, Cíclica u Ocasionalmente.

Los ingresos de actividades ordinarias que se reciben estacional, cíclica u ocasionalmente dentro de un periodo anual no deben ser anticipados o diferidos a una fecha intermedia, si tal anticipación o aplazamiento no fuesen apropiados al final del periodo contable anual.

Costos Incurridos de Manera no Uniforme a lo Largo del Periodo

Los costos en los que no se incurre de forma uniforme a lo largo del periodo serán objeto de anticipación o aplazamiento en los estados financieros intermedios si, y solo si, fuera también apropiado anticipar o diferir tales tipos de costos al final del periodo contable anual.

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

Notas a los Estados Financieros

3.16 Información Financiera Intermedia (continuación)

Uso de Estimaciones

Los procedimientos de medición, que deben seguirse en los estados financieros intermedios, han de estar diseñados para asegurar que la información resultante sea fiable, y que se revele en ellos, de forma apropiada, toda la información financiera significativa que sea relevante para la comprensión de la situación financiera o la rentabilidad de la Entidad. Aunque las mediciones realizadas tanto en los estados financieros anuales como en los intermedios se basan, frecuentemente, en estimaciones razonables, la preparación de la información financiera intermedia requerirá, por lo general, un uso mayor de métodos de estimación que la información anual.

Cambios en Políticas Contables en los Periodos Intermedios

La Entidad deberá revelar los cambios en una política contable, distinto a los del régimen transitorio que haya sido especificado por una nueva Norma Internacional de Información Financiera - NIIF, mediante uno de los siguientes procedimientos:

- Reexpresando los estados financieros de los periodos contables intermedios anteriores del mismo periodo contable anual, así como los correspondientes a periodos contables intermedios comparables de los periodos anuales anteriores, de acuerdo con la política contable, cambio en las estimaciones contables y errores"; o
- Si fuera impracticable (de acuerdo con la NIC 1 Preparación de Estados Financieros y la NIC 8 Política Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores) determinar el efecto acumulativo, al comienzo del periodo anual, de la aplicación de una nueva política contable a todos los periodos anteriores, se deberá ajustar los estados financieros de periodos intermedios anteriores dentro del mismo periodo anual, y de los periodos intermedios comparables que correspondan a periodos anuales anteriores, con el fin de aplicar la nueva política contable de forma prospectiva desde la fecha más remota posible.

3.17 Materialidad

La determinación de la Materialidad no es un ejercicio matemático simple sino que requiere del uso de juicio profesional.

La Materialidad refleja una determinación preliminar de lo que creemos es material para los usuarios de los estados financieros para la toma de decisiones. Nuestra estimación preliminar del importe que consideraríamos material al formarnos una opinión sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores que hagan que la opinión sobre estos se vea afectada.

La determinación de la Materialidad requiere del ejercicio de juicio profesional y aunque está influenciada por muchos factores, es principalmente afectada por:

- ✓ Las perspectivas y expectativas de los usuarios de los estados financieros en el contexto de nuestra comprensión de la entidad y el entorno en el cual opera.
- ✓ La base de medición apropiada.
- ✓ El porcentaje apropiado aplicado a la base de medición

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

Notas a los Estados Financieros

3.17 Materialidad (continuación)

Nuestra decisión con respecto a la base de medición más apropiada para determinar la Materialidad es un asunto que requiere juicio profesional y que es afectado por lo que creemos será la métrica de los estados financieros más importante para los usuarios. Así mismo, consideramos la rentabilidad de la entidad, el punto del ciclo de vida en que se encuentra la entidad y la industria en la cual opera.

Las bases de medición están categorizadas para reflejar lo que es más importante para los usuarios de los estados financieros:

- ✓ Mediciones basadas en utilidades las cuales incluyen utilidad antes de impuestos, utilidades antes de intereses e impuestos (EBIT), utilidades antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA); y el margen de contribución.
- ✓ Mediciones basadas en actividades las cuales incluyen ingresos y gastos operativos.
- ✓ Mediciones basadas en capital las cuales incluyen capital y activos.

Una vez que establecemos la base de medición apropiada para la Materialidad, determinamos el porcentaje que debemos aplicar a esa base de medición.

Los siguientes rangos son aplicables cuando determinamos la Materialidad; podrán ser evaluados en este orden para identificar cual es el mejor indicador:

	Calculo de la Materialidad	%
Utilidad antes de Impuestos	Utilidad antes de impuesto total del año, si son en un periodo intermedio realizar la proyección con respecto al año y aplicar porcentaje.	5% al 10%
EBIT	Utilidad antes de impuesto e intereses, es un indicador del resultado operacional sin tener en cuenta el tipo de interés y el impuesto.	5% al 10%
EBITDA	Utilidad antes de impuesto, intereses, depreciación y amortización; el beneficio bruto calculado antes de la deducibilidad de los gastos financieros.	2% al 5%
Margen bruto	El margen bruto es la diferencia entre el precio de venta (sin IVA) de un bien o servicio y el precio de compra de ese mismo producto	1% al 4%
Ingresos	Ingresos totales del año, si son en un periodo intermedio realizar la proyección con respecto al año y aplicar porcentaje	0,5% al 2%
Gastos operativos	Desembolsos incurridos en el desarrollo de sus actividades	0,5% al 2%
Patrimonio	Patrimonio total a la fecha en que se calcula la materialidad y aplicar porcentaje	1% al 5%
Activos totales	Activos totales a la fecha en que se calcula la materialidad y aplicar porcentaje	0,5% al 2%

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

Notas a los Estados Financieros

3.17 Materialidad (continuación)

Credifinanciera S.A. medirá la materialidad o importancia relativa en forma ponderada por grupos de cuentas en los estados financieros (Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados); de igual forma tendrá en cuenta los siguientes elementos:

a) De acuerdo con la metodología de SARO –Sistema de Administración del Riesgo Operativo, el máximo umbral de riesgo operativo (severidad crítica):

b) 1% del capital social

Credifinanciera S.A. ha determinado que el valor de la materialidad no podrá exceder el 1% del valor del capital social del año inmediatamente anterior de acuerdo a los criterios establecidos.

3.19 Ingreso de Actividades Ordinarias

Reconocimiento

Credifinanciera S.A., deberá reconocer el ingreso por actividades ordinarias de acuerdo al siguiente criterio:

Bajo lo establecido en la NIC 18, se deberá reconocer el ingreso de actividades ordinarias por separado a cada transacción, a los componentes identificables de una única transacción, con el fin de reflejar la sustancia de la operación.

Además se deberá reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando:

- ✓ Es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía.
- ✓ Los beneficios económicos puedan ser medidos con fiabilidad.

Deberá considerar que cuando los bienes se vendan, o los servicios se presten, recibiendo en contrapartida bienes o servicios de naturaleza diferente, el intercambio se considera como una transacción que produce ingresos de actividades ordinarias, por lo anterior cuando la contrapartida es un bien o servicio de naturaleza similar, este cambio no se consideraría como una transacción que genere ingreso de actividades ordinarias.

Los ingresos de actividades ordinarias y los gastos, relacionados con una misma transacción o evento, se reconocerán de forma simultánea; este proceso se denomina habitualmente con el nombre de correlación de gastos con ingresos.

A continuación se establece el reconocimiento para cada una de las clasificaciones que generan ingresos

- ✓ Reconocimiento de venta de bienes: Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos y registrados en los estados financieros cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:
 - Que ha transferido al comprador los riesgos y ventajas.
 - Que no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, ni retiene el control efectivo del mismo.

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

Notas a los Estados Financieros

3.19 Ingreso de Actividades Ordinarias (continuación)

Reconocimiento (continuación)

- el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad
- sea probable que reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Adicionalmente, es importante que si la Compañía retiene, de forma significativa, riesgos de la propiedad, la transacción no será una venta y por tanto no se reconocerán los ingresos de actividades ordinarias.

- ✓ Prestación de servicios: se reconocerá tal ingreso cuando el resultado de una transacción pueda ser estimado con fiabilidad, considerando el grado de terminación de la prestación final del periodo sobre el que se informa. El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad.
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad.
- los costos incurridos en la transacción, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

Credifinanciera S.A., deberá reconocer el ingreso de actividades ordinarias por referencia al grado de realización de una transacción denominada habitualmente con el nombre de método del porcentaje de realización. Bajo este método, los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los periodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio.

El reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias con esta base suministrará información útil sobre la medida de la actividad de servicio y su ejecución en un determinado periodo.

- ✓ Intereses, regalías y dividendos: Los ingresos de actividades ordinarias derivados del uso, por parte de terceros, de activos de la Compañía que producen intereses, regalías y dividendos deben ser reconocidos de acuerdo con:

- los intereses deberán reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo.
- las regalías deben ser reconocidas utilizando la base de acumulación (o devengo).
- los dividendos deben reconocerse cuando se establezca el derecho a recibirlos por parte del accionista.

Medición Inicial

Los ingresos de actividades ordinarias se medirán al valor razonable de la contraprestación, recibida o por recibir.

El importe de los ingresos de actividades ordinarias derivados de una transacción se determina, normalmente, por acuerdo entre la Compañía y el vendedor o usuario del activo. Se medirán al valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

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

Notas a los Estados Financieros

3.19 Ingreso de Actividades Ordinarias (continuación)

Medición Inicial (continuación)

Cuando el acuerdo constituye efectivamente una transacción financiera, el valor razonable de la contrapartida se determinará por medio del descuento de todos los cobros futuros, utilizando una tasa de interés imputada para la actualización. La tasa de interés imputada a la operación será, de entre las dos siguientes, la que mejor se pueda determinar:

- ✓ La tasa vigente para un instrumento similar cuya calificación crediticia sea parecida a la que tiene el cliente que lo acepta.
- ✓ La tasa de interés que iguala el nominal del instrumento utilizado, debidamente descontado, al precio al contado de los bienes o servicios vendidos.

Medición Posterior

Credifinanciera S.A., deberá medir con fiabilidad el ingreso, sin embargo debe tener en cuenta que cuando surge alguna incertidumbre sobre el grado de recuperabilidad de un saldo ya incluido entre los ingresos de actividades ordinarias, la cantidad incobrable o la cantidad respecto a la cual el cobro ha dejado de ser probable se procede a reconocerlo como un gasto, en lugar de ajustar el importe del ingreso originalmente reconocido.

Adicionalmente, se debe tener presente que cuando el resultado final de una transacción no pueda estimarse de forma fiable, y no sea probable que se recuperen tampoco los costos incurridos en la misma no se reconocerán ingresos de actividades ordinarias, pero se procederá a reconocer los costos incurridos como gastos del periodo.

Revelaciones

Deberá revelar, de acuerdo a los ingresos de actividades ordinarias lo siguiente:

- ✓ Las políticas contables adoptadas para el reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias.
- ✓ Los métodos utilizados para determinar el grado de realización de las operaciones de prestación de servicios.
- ✓ La cuantía de cada categoría significativa de ingresos de actividades ordinarias, reconocida durante el periodo, con indicación expresa de los ingresos de actividades ordinarias (venta de bienes, prestación de servicios, interese, regalías, dividendos).

El importe de los ingresos de actividades ordinarias producidos por intercambios de bienes o servicios incluidos en cada una de las categorías de ingresos de actividades ordinarias.

Utilidad Neta por Acción

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía utilizó el promedio ponderado de las acciones en circulación para determinar la utilidad neta por acción, teniendo en cuenta lo establecido en la Circular Externa 100 de 1995. El número de acciones promedio en circulación para diciembre de 2015 y diciembre de 2014 fue de 34.879.000 y 36.448.800, respectivamente, la utilidad neta por acción fue de \$110,34 y \$66,08, respectivamente.

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

Notas a los Estados Financieros

4. Nuevas Normas e Interpretaciones No Adoptadas en Colombia

De acuerdo con la legislación Colombiana las normas de información financiera aceptables en Colombia (NCIF) son las emitidas por el Gobierno Nacional mediante Decretos reglamentarios de la Ley 1314 de 2009. A la fecha el Gobierno Nacional para tal efecto ha emitido los Decretos 3023 de 2013 y 2267 y 2615 de 2014 los cuales incluyen las normas NIIF vigentes a nivel internacional al 1 de enero de 2013.

Modificaciones a la NIC 36 - Deterioro del Valor de los Activos

Modificación emitida en mayo de 2013. Como consecuencia de la emisión de la NIIF 13, el IASB decidió modificar la NIC 36 requiriendo revelaciones adicionales para aquellos activos deteriorados, cuyo valor recuperable sea su valor razonable, menos los costos de venta. Con base en lo expuesto, la Sociedad deberá revelar el nivel de jerarquía de valor razonable, las técnicas de valoración utilizadas y las hipótesis utilizadas por la gerencia para la determinación de los valores razonables, menos los costos de venta. La adopción de esta norma no tendría un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

CINIIF 21 - Gravámenes

Emitida en mayo de 2013. Esta es una interpretación de la NIC 37, "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes". La NIC 37 establece los criterios para el reconocimiento de un pasivo, uno de los cuales es el requisito por el que la entidad tiene la obligación presente como resultado de un evento pasado (conocido como un hecho generador de obligaciones). La interpretación aclara que el suceso que genera la obligación que da lugar a un pasivo para pagar un gravamen es la continuidad de la actividad que produce el pago del gravamen en el período siguiente a la generación del ingreso de la mencionada actividad. Lo que significa en este caso que la generación de ingresos en el período anterior es necesaria, pero no suficiente, para crear una obligación presente. La adopción de esta norma no tendría un impacto significativo en la posición financiera de La Sociedad.

Modificaciones a la NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

Modificación emitida en junio de 2013, en la que se indica que no es necesario suspender la contabilidad de coberturas si un derivado de cobertura ha sido sustituido por uno nuevo, siempre que se cumplan ciertos criterios. La adopción de esta norma no tendría un impacto sobre los resultados de operaciones y la posición financiera de la Sociedad.

Otras normas, modificaciones e interpretaciones que son efectivas para los períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2014 no son relevantes para la Sociedad.

Las siguientes nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a las normas publicadas aún no se encuentran vigentes al 31 de diciembre de 2014 y no han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Sociedad.

NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición

Esta nueva norma reemplaza a la NIC 39 y trata la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros, deterioro de activos financieros y contabilidad de cobertura.

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

Notas a los Estados Financieros

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

NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición (continuación)

La NIIF 9 requiere que los activos financieros sean clasificados en tres categorías de medición: a costo amortizado, a valor razonable con cambios en el patrimonio, y a valor razonable con cambios en resultados. La determinación se realiza en el reconocimiento inicial. La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para la administración de sus instrumentos financieros y las características contractuales del instrumento.

Para los pasivos financieros la norma contiene la mayoría de los requerimientos de la NIC 39; sin embargo, incluye el valor razonable por el riesgo crediticio de la propia entidad en otros resultados integrales en lugar de registrarlos en los resultados.

La NIIF 9 incorpora los requerimientos de deterioro relacionados con el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas de la entidad sobre sus activos financieros y sus compromisos de otorgamiento de crédito, bajo este enfoque ya no es necesario que un evento de crédito se haya producido para reconocer las pérdidas por deterioro de activos financieros. La entidad siempre basará su análisis en las pérdidas crediticias esperadas. El importe del deterioro se actualizará al cierre del ejercicio para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial proporcionando información más oportuna sobre el deterioro de los créditos.

La contabilidad de coberturas definida en la NIIF 9, añade requisitos que alinean la contabilidad de cobertura con la gestión de riesgos, establecen un enfoque basado en los principios de la contabilidad de cobertura y atienden las inconsistencias y debilidades en el modelo de contabilidad de coberturas de la NIC 39.

Esta norma es efectiva para períodos que se inicien a partir del 1 de enero de 2018. Su aplicación anticipada es permitida. La Sociedad se encuentra analizando el impacto por la aplicación de esta norma.

Modificaciones a la NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos

Se incluyen nuevas guías para el reconocimiento contable de la adquisición de una participación en una operación conjunta, en la que se indica que el inversor debe aplicar los principios de contabilidad para combinaciones de negocios de acuerdo con la NIIF 3, siempre que esa participación constituya un "negocio". Las modificaciones serán efectivas para los períodos que se inicien a partir del 1 de enero de 2016. La Sociedad se encuentra en proceso de análisis del posible impacto de la adopción de esta norma; sin embargo, no se espera que tenga un impacto significativo sobre los resultados de operaciones y la posición financiera de la Sociedad.

Modificaciones a la NIIF 13 – Valoraciones a Valor Razonable

La NIIF 13 modifica la definición de valor razonable estableciendo que es el precio que se recibiría por vender un activo o pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de valoración. Por lo tanto, el valor razonable es un precio de salida y no de adquisición, por lo que pudieran surgir diferencias iniciales entre el importe de la transacción por la adquisición de activos o asunción de pasivos y su valor razonable.

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

Notas a los Estados Financieros

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

Modificaciones a la NIIF 13 – Valoraciones a Valor Razonable (continuación)

Según la NIIF 13, la medición a valor razonable de un activo no financiero debe considerar la capacidad de un participante de mercado de generar beneficios económicos utilizando el activo en su máximo y mejor uso o por su venta a otro participante de mercado que lo utilizaría en su máximo y mejor uso. El máximo y mejor uso, es aquel que maximizaría el valor del activo o el grupo de activos y pasivos en los que se utilizaría el activo. El máximo y mejor uso debe considerar el uso que sea físicamente posible, legalmente admisible y financieramente viable.

Se debe considerar la utilización del activo desde el punto de vista de los participantes del mercado, independientemente de que la entidad pretenda hacer otro uso del activo. Con relación a pasivos e instrumentos de patrimonio, la medición a valor razonable asume que el pasivo financiero o no financiero o el instrumento de patrimonio propio se trasfiere al participante de mercado en la fecha de valoración. La adopción de esta norma no tendría un impacto significativo en la posición financiera de La Sociedad.

Ingresos Provenientes de Contratos con Clientes - NIIF 15

La NIIF 15 establece un marco general para determinar cuándo una entidad debe reconocer ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios ofrecidos a los clientes por un precio de transacción que la Compañía considere tendrá derecho a recibir a cambio de los mismos.

Arrendamientos - NIIF 16

La NIIF 16 sustituye los requisitos contables introducidos hace más de 30 años que ya no se consideran aptos para este propósito y es una importante revisión de la forma en que las empresas contabilizan los arrendamientos.

Los arrendamientos ofrecen una fuente importante y flexible de financiación para muchas empresas. Sin embargo, la norma contable anterior (la NIC 17 Arrendamientos) hacía que sea difícil para los inversionistas y otros obtener una imagen precisa de los activos y pasivos de arrendamiento de una empresa, sobre todo para las industrias tales como los sectores de líneas aéreas, comercio al por menor y de transporte.

Las Compañías cotizadas utilizando las NIIF o US GAAP se estima que tienen alrededor de 3,3 billones de dólares de compromisos de arrendamiento; más del 85 por ciento de los cuales no aparecen en sus balances. Esto se debe a que los contratos de arrendamiento hasta la fecha se han clasificado ya sea como "arrendamientos financieros" (que se reportan en el balance) o "arrendamientos operativos" (que se describen sólo en las notas a los estados financieros).

Esta distinción, un tanto arbitraria, hizo difícil para los inversionistas comparar empresas. También significó que los inversionistas y otros tuvieron que estimar los efectos de las obligaciones de arrendamiento que estaban fuera del balance de una empresa, que en la práctica a menudo condujeron a sobrestimar las responsabilidades derivadas de dichas obligaciones. La NIIF 16 resuelve este problema porque requiere que todos los contratos de arrendamiento se informen en el balance de una empresa como activos y pasivos.

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

Negocio en Marcha

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

A la fecha de este informe no se tiene conocimiento de situaciones que hagan considerar que la Sociedad no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha durante el año 2016.

Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

Impuesto sobre la Renta Diferido

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

Estimación para Contingencias

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

6. Administración y Gestión de Riesgos

Las actividades de Credifinanciera S.A. la exponen a variedad de riesgos financieros como son el riesgo de mercado, riesgo de liquidez, riesgo de crédito, riesgo operativo, riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo.

De acuerdo con las normas establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, el proceso de gestión de riesgos de la Compañía, se enmarca dentro de las políticas y lineamientos definidos y aprobados por la Junta Directiva.

Riesgos de Mercado

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

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

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

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

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

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

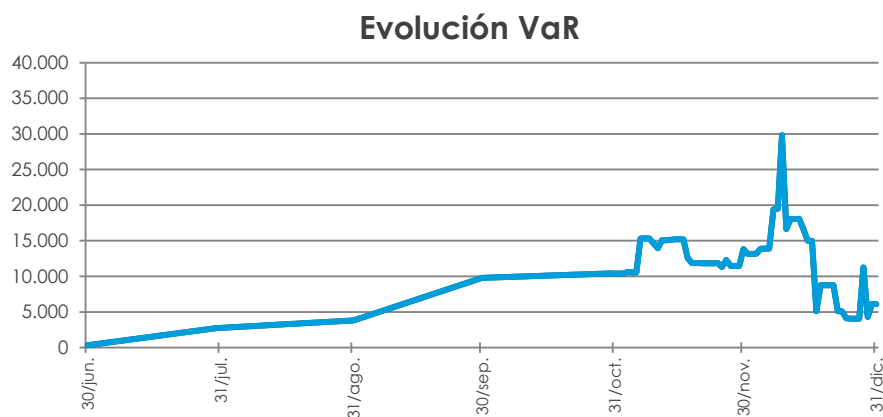
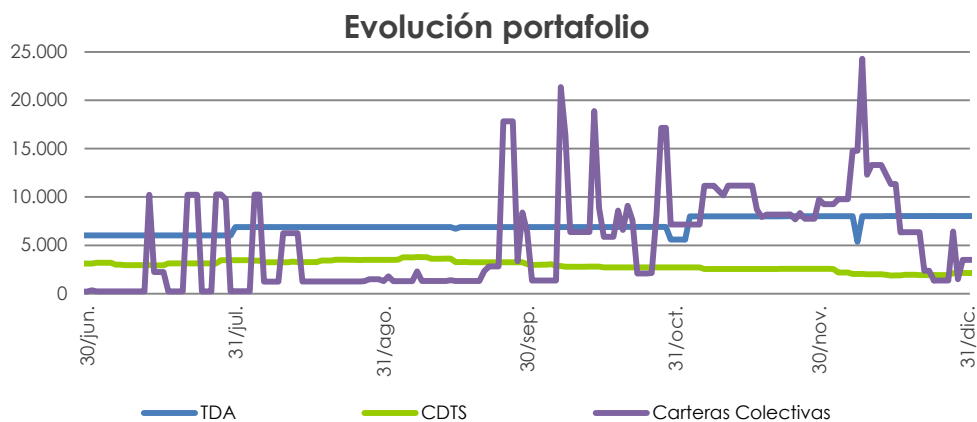
Notas a los Estados Financieros

6. Administración y Gestión de Riesgos (continuación)

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

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

El Comportamiento del Portafolio de Inversiones y Valor en Riesgo de la Compañía durante los semestres que terminaron al 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015, se resumen a continuación:



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

Notas a los Estados Financieros

6. Administración y Gestión de Riesgos (continuación)

Riesgo de Liquidez

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

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

La Compañía utiliza para la medición de exposición al riesgo el modelo estándar definido por la SFC en el capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera. Las mediciones semanales y mensuales del Indicador de Riesgo de liquidez (IRL) y la Razón del indicador de riesgo de liquidez (IRLr), para las bandas de 7 y 30 días se mantuvieron positivas a lo largo del año 2015 sin generar una exposición significativa al riesgo de liquidez.

IRL SEMANAL	Mínimo	Máximo	Último
IRL 7 días	32,212	153,599	144,439
IRL 30 días	3,103	121,173	97,441
Razón de Liquidez a 7 días	316%	3,922%	1,315%
Razón de Liquidez a 30 días	107%	422%	265%
IRL 7 días	30,849	152,180	152,180
IRL 30 días	6,325	111,888	107,006
Razón de Liquidez a 7 días	487%	3318%	1824%
Razón de Liquidez a 30 días	117%	388%	298%

Riesgos de Crédito

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

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

Notas a los Estados Financieros

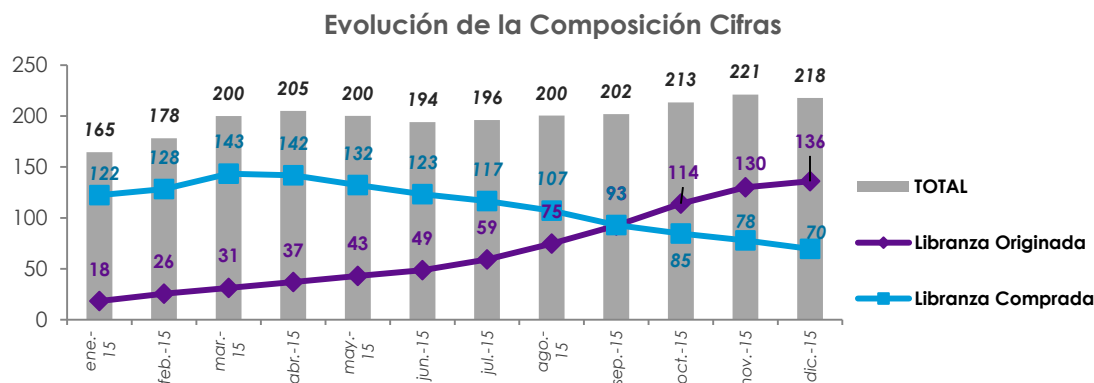
6. Administración y Gestión de Riesgos (continuación)

Riesgos de Crédito (continuación)

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

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

A continuación se relaciona el seguimiento al comportamiento de la composición de cartera de la Compañía a cierre de 2015:



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

La Evolución de las provisiones para los diferentes productos a cierre de diciembre de 2015:

Indicadores Cartera Libranza (\$MM)

Indicadores	2015											
	ene-15	feb-15	mar-15	abr-15	may-15	jun-15	jul-15	ago-15	sep-15	oct-15	nov-15	dic-15
Saldo Cartera Libranza	140,686	153,882	174,646	178,942	175,307	171,918	175,689	181,952	185,523	198,550	207,777	205,583
Provisión Libranza	4,744	5,247	5,877	6,203	6,224	6,219	6,412	6,873	7,093	7,579	7,953	8,716
% Provisión	3,4%	3,4%	3,4%	3,5%	3,6%	3,6%	3,6%	3,8%	3,8%	3,8%	3,8%	4,2%

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

Notas a los Estados Financieros

6. Administración y Gestión de Riesgos (continuación)

Riesgos de Crédito (continuación)

Indicadores Cartera Microcrédito (\$MM)

Indicadores	2015											
	ene-15	feb-15	mar-15	abr-15	may-15	jun-15	jul-15	ago-15	sep-15	oct-15	nov-15	Dic-15
Saldo Microcrédito	23,823	24,347	25,364	26,033	24,787	22,185	20,359	18,511	16,337	14,834	13,310	12,193
Provisión Microcrédito	479	491	510	524	499	446	409	370	328	298	268	258
% Provisión	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.1%

Riesgo Operativo

El Riesgo Operativo es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal y reputacional, asociados a tales factores.

La Compañía tiene implementado un Sistema de Administración de Riesgo Operativo, el cual permite identificar, medir, controlar y monitorear este riesgo, el cual es gestionado mediante la Unidad de Riesgo Operativo definida en la Compañía.

Durante el 2.015, la Compañía se enfocó en la actualización de las matrices de riesgo operativo de cada uno de los procesos definidos, en la recolección de eventos de riesgo operativo y capacitación a todos los niveles de la Compañía.

Al 31 de Diciembre la Unidad de Riesgo Operativo, se definieron 11 Gestores de Riesgo en cada una de las áreas, se identificaron 65 riesgos operativo en 11 matrices de riesgo. Así mismo el 100% de los funcionarios realizaron la capacitación en SARO por medio de plataforma e-learning de la Compañía.

La Metodología establecida en el Manual de SARO, está conforme con lo requerido por la el Capítulo XXIII de la CBCF 100 de 1995, de la Superintendencia Financiera de Colombia, y sigue los lineamientos generales establecidos en Basilea II y la Norma Técnica Colombia NTC 5254 sobre gestión del riesgo.

Riesgo de Lavado de Activos y de Financiación del Terrorismo

La Compañía tiene establecido un Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, dicho sistema forma parte integral de su Sistema de Control Interno (SCI), siendo como todos los otros sistemas de gestión de riesgos de la entidad, un elemento fundamental para lograr la eficacia y eficiencia de sus operaciones, la confiabilidad de los reportes financieros y el cumplimiento de las leyes, normas y reglamentos en esta materia

Por la naturaleza de sus productos, clientes, canales de distribución y alcance geográfico, la Compañía no concentra su actividad en el nivel Alto. El análisis de riesgo de LAFT realizado por cada uno de los factores de riesgo (Producto, Canal, Jurisdicción y Cliente), el riesgo residual en cada uno de los factores se concentran en el nivel bajo (100%), lo anterior soportado en la efectividad y funcionalidad de los controles que se tienen implementados, los cuales son adecuados y suficientes para reducir el riesgo inherente a niveles aceptables.

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

Notas a los Estados Financieros

6. Administración y Gestión de Riesgos (continuación)

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

Durante el 2015, no se presentaron reportes de operaciones inusuales o sospechosas positivas. No se registró coincidencia de clientes frente a listas restrictivas, o personas con información pública negativa asociada a los delitos de LA/FT y conexos. No se presentaron sanciones a empleados por incumplimientos en materia del SARLAFT.

En Credifinanciera S.A., con el fin de dar cumplimiento al proceso sensibilización y cultura de prevención y control de LA/FT se realizó capacitación anual a 138 funcionarios vinculados a la Compañía logrando así el 100% del total capacitado, así mismo los funcionarios nuevos recibieron la capacitación de inducción en SARLAFT.

El SARLAFT adoptado por Credifinanciera S.A., sigue las Instrucciones Relativas a la Administración del Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, Parte I, Título - Capítulo IV, de la Circular Básica Jurídica de 2014.

7. Estimación de Valores Razonables

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

En aquella situación donde no opere un precio de mercado para estimar el valor razonable de dicho activo o pasivo, existen mecanismos para la determinación de dicho valor como es el uso de transacciones históricas, y modelos matemáticos, entre otros.

Un mercado activo es un mercado en el cual las transacciones para activos o pasivos se llevan a cabo con la frecuencia y el volumen suficientes con el fin de proporcionar información de precios de manera continua.

Para el caso de activos que no cuenten con información de valor razonable, la Compañía, utiliza una variedad de métodos con datos soportables y observables basándose en condiciones de mercado existentes a la fecha de cierre de cada ejercicio.

Las técnicas de valoración utilizadas para instrumentos financieros no estandarizados tales como swaps de divisas y derivados del mercado extrabursátil incluyen el uso de transacciones similares recientes en igualdad de condiciones, referencias a otros instrumentos que sean sustancialmente iguales, análisis de flujo de caja descontado, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por los participantes del mercado que usan al máximo los datos del mercado y confían lo menos posible en datos específicos de entidades.

Mediciones de Valor Razonable sobre Bases Recurrentes

Mediciones de valor razonable sobre bases recurrentes son aquellas que las normas contables NIIF requieren o permiten en el estado de situación financiera al final de cada periodo contable.

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

Notas a los Estados Financieros

7. Estimación de Valores Razonables (continuación)

Mediciones de Valor Razonable sobre Bases Recurrentes (continuación)

La siguiente tabla presenta el resumen de los activos y pasivos financieros de la Sociedad a 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, determinados a valores razonables comparados con sus valores en libros.

Valor Razonable de los Activos No Medidos a Valor Razonables

A continuación se presenta una comparación del valor en libros y el valor razonable de cada clase de instrumentos financieros no medidos a valor razonable que presenta la Sociedad en sus estados financieros:

El valor razonable de los activos financieros y de los pasivos financieros se determina con base en el importe al que el instrumento podría ser intercambiado en una transacción entre partes interesadas, distinta a una venta forzada o por liquidación.

8. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo comprenden lo siguiente al 31 de diciembre de 2015, diciembre 31 y al 1 de enero de 2014:

	2015	2014	1-enero-2014
Caja y caja menor	\$ 500	\$ 1,300	\$ 1,300
Banco de la República	15,465,263	7,345,813	2,452,734
Cartera Colectiva Alianza	3,497,639	771,157	5,274,513
Cartera Colectiva Progresión	-	6,948,207	7,164,984
Cartera Colectiva Fiduciaria Bancolombia	-	112,818	31,166
Cartera Colectiva Fiduciaria Fiduprevisora	-	51,408	-
Bancos y otras entidades financieras (1)	137,669,611	20,578,436	9,584,663
	\$ 156,633,013	\$ 35,809,139	\$ 24,509,360

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

Entidad Financiera	2015	2014	1-enero-2014
Banco Bogotá	\$ 47,259,944	\$ 14,854,046	\$ 7,086,269
Banco Corpbanca	31,077,291	-	-
Bancolombia	23,865,721	5,642,323	2,497,514
Banco Colpatria	20,041,847	343	880
Banco Pichincha	5,063,680	-	-
Banco Santander	5,043,826	-	-
Banco Multibank	5,034,020	-	-
Banco Agrario	239,161	81,724	-
Banco de Bogotá Miami	44,121	-	-
	\$ 137,669,611	\$ 20,578,436	\$ 9,584,663

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

Notas a los Estados Financieros

8. Efectivo y Equivalentes al Efectivo (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existían restricciones sobre el uso del efectivo y depósitos. Las conciliaciones bancarias al cierre de 2015 presentan partidas conciliatorias relacionadas 100% con operaciones de crédito y de captaciones, con riesgo poco significativo en su valor razonable, no han generado efecto en el Estado de Resultados.

9. Inversiones

El saldo de Activos Financieros en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable comprende lo siguiente al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre y al 1 de enero de 2014:

	2015	2014	1-enero-2014
Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento			
Títulos de Desarrollo Agropecuario A	\$2,955,031	\$1,272,989	\$ 387,826
Títulos de Desarrollo Agropecuario B	5,078,960	2,188,517	668,563
CDT – Credifinanciera	2,134,034	332,582	302,667
Total Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento	<u>\$ 10,168,025</u>	<u>\$ 3,794,088</u>	<u>\$ 1,359,056</u>

La totalidad de los Títulos de Desarrollo Agropecuario vencen en el año 2016.

Los vencimientos de activos financieros en inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de patrimonio e inversiones a costo amortizado, son los siguientes:

	2015	2014	1-enero-2014
Menos de 1 año	\$ 2,134,034	\$ 332,582	\$ 302,667
Entre más de 1 año y 5 años	8,033,991	3,461,506	1,056,389
	<u>\$ 10,168,025</u>	<u>\$ 3,794,088</u>	<u>\$ 1,359,056</u>

A continuación se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las principales contrapartes en títulos de deuda en las cuales se tiene activos financieros a costo amortizado:

	2015	2014	1-enero-2014
Grado de inversión	<u>\$ 10,168,025</u>	<u>\$ 3,794,088</u>	<u>\$ 1,359,056</u>

Evaluación de las Inversiones

Las inversiones negociables, para mantener hasta el vencimiento y disponibles para la venta con corte 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron evaluadas, en relación con los riesgos de solvencia, mercado y jurídico.

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

Notas a los Estados Financieros

9. Inversiones (continuación)

Riesgo de Solvencia

A diciembre 31 de 2015, la composición del portafolio de inversiones está establecida así: 58.79% en Inversiones Obligatorias; Títulos de Desarrollo Agropecuario emitidos y respaldados por el Gobierno Nacional, lo cual permite disminuir el riesgo de solvencia en razón a que en la actualidad este emisor no presenta deterioro en su estructura financiera, 25.59% en Fondos de Inversión Colectiva a la vista y 15.62% en Certificados de Depósito a Término propios readquiridos a nuestros clientes como un servicio especial y excepcional lo que permite generarles liquidez .

La composición de las inversiones a diciembre 31 de 2014; 67.51% en carteras colectivas, 29.64% inversiones obligatorias en TDA y 2.85% en Certificados de Depósito a Término readquiridos a nuestros clientes.

Riesgo de Mercado

Respecto al riesgo de mercado la Compañía realiza la valoración del 100% de sus inversiones voluntarias a precios de mercado (precio justo de intercambio), de acuerdo con el inciso (b) del numeral 2.1.5 de la Circular Externa 042 de 2010 (Anexo 1 del Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera 100 Emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia), el factor de riesgo de mercado utilizado es del 0.152% y 0.0301% para 2015 y 2014, respectivamente.

Riesgo Jurídico

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

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

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

10. Cartera de Créditos, Neta

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

	2015	2014	1-enero-2014
Libranza originada	\$ 135,981,692	\$ 12,103,461	\$ 573,922
Libranza comprada	69,601,338	117,079,095	45,829,605
Microcréditos originado	331,780	—	—
Microcréditos comprado	11,861,094	23,080,056	13,819,275
Prima compras de libranza	2,722,965	4,270,382	1,487,458
Prima compras de microcrédito	2,779,900	4,988,710	2,760,402
Menos provisión consumo	(8,345,037)	(4,238,127)	(1,480,565)
Menos provisión microcrédito	(243,857)	(461,602)	(276,386)
Total	\$ 214,689,875	\$ 156,821,975	\$ 62,713,711

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

Notas a los Estados Financieros

10. Cartera de Créditos, Neta (continuación)

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

	Año 2015			
	Consumo	Microcrédito		Total
		Individual	General	
Saldo a diciembre 31 de 2014	\$ 4,238,127	\$ 230,801	\$ 230,801	\$ 4,699,729
Provisión cargada a gastos	6,750,340	60,470	60,471	6,871,281
Reintegro de provisión	(2,643,430)	(169,343)	(169,343)	(2,982,116)
Saldo a diciembre 31 de 2015	\$ 8,345,037	\$ 121,928	\$ 121,929	\$ 8,588,894

	Año 2014				
	Consumo	Microcrédito		Leasing Financiero	Total
		Individual	General		
Saldo a diciembre 31 de 2013	\$ 1,478,764	\$ 138,193	\$ 138,193	\$ 1,800	\$ 1,756,950
Provisión cargada a gastos	3,625,034	199,740	199,740	–	4,024,514
Reintegro de provisión	(865,671)	(107,132)	(107,132)	(1,800)	(1,081,735)
Saldo a diciembre 31 de 2014	\$ 4,238,127	\$ 230,801	\$ 230,801	\$ –	\$ 4,699,729

	01-01-2014				
	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 enero 01 de 2014	\$ 1,478,764	\$ 138,193	\$ 138,193	\$ 1,800	\$ 1,756,950

A diciembre 31 de 2015, la Compañía evaluó y clasificó las operaciones de cartera de créditos e intereses, con los siguientes resultados:

	Otros			Provisiones		
	Capital	Intereses	Conceptos	Capital	Interés	Otros conceptos
A	\$ 200,438,934	\$ 1,934,115	\$ 147,759	\$ 6,410,037	\$ 61,853	\$ 4,725
B	2,701,033	108,628	13,145	651,813	26,214	3,172
C	814,999	41,371	6,392	268,167	13,613	2,103
D	1,057,963	47,400	11,752	634,778	28,440	7,051
E	570,103	23,348	9,026	380,242	15,762	6,066
Total Cartera por Calificación	\$ 205,583,030	\$ 2,154,862	\$ 188,074	\$ 8,345,038	\$ 145,882	\$ 23,118

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

Notas a los Estados Financieros

10. Cartera de Créditos, Neta (continuación)

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

				Provisiones		
	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Capital	Intereses	Otros
Consumo						
A – Normal	\$ 129,182,557	\$ 1,472,637	\$ 15,817	\$ 4,238,127	\$ 50,253	\$ 1,105
Microcrédito						
A – Normal	23,080,056	277,336	–	230,801	2,773	–
Provisión general	–	–	–	230,801	–	–
Total Cartera por Calificación	\$ 152,262,613	\$ 1,749,973	\$ 15,817	\$ 4,699,729	\$ 53,026	\$ 1,105

El siguiente es el detalle de la cartera por zona geográfica al 31 de diciembre de 2015:

Consumo					Provisiones		
	Capital	Prima	Intereses	Otros	Capital	Intereses	Otros
Abrego	\$ 5,520	\$ –	\$ 68	\$ 19	\$ 177	\$ 2	\$ 1
Acacias	70,749	421	1,240	96	3,823	123	11
Aguachica	301,433	1,135	1,090	42	9,640	35	1
Aguadas	37,620	–	113	–	1,203	4	–
Aguazul	111,172	–	1,335	90	3,555	43	3
Agustín Codazzi	461,467	–	3,684	507	22,255	554	57
Alban	40,581	–	307	–	1,298	10	–
Albania	142,811	–	607	115	4,567	19	4
Alcala	11,222	–	7	–	359	–	–
Algarrobo	134,585	–	1,709	889	4,304	55	28
Almaguer	6,507	–	101	20	208	3	1
Anapoima	15,724	–	10	–	503	–	–
Andalucía	13,042	–	320	51	417	10	2
Anolaima	32,000	–	–	–	1,023	–	–
Anserma	105,246	992	2,338	250	4,979	151	17
Apartado	116,534	292	1,788	230	4,145	77	9
Aracataca	20,075	–	52	–	642	2	–
Arauca	50,064	–	462	31	1,601	15	1
Arjona	10,064	–	6	–	322	–	–
Armenia	3,245,886	72,525	36,760	1,679	107,872	1,361	126
Armero Guayabal	7,200	–	108	–	230	3	–
Astrea	25,926	–	9	–	829	–	–
Ayapel	85,957	–	1,189	71	6,448	263	23
Baranoa	79,631	–	514	48	2,547	16	2
Baraya	1,000	–	5	–	32	–	–
Barbacoas	4,819	193	76	–	154	2	–
Barbosa	18,227	216	120	22	583	4	1
Barranca de Upia	10,064	–	5	–	322	–	–
Barrancabermeja	526,489	446	11,575	729	47,652	1,806	152
Barrancas	124,195	336	1,005	96	5,856	120	11
Barranquilla	11,666,097	168,361	134,064	14,146	522,910	10,419	2,125

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

Notas a los Estados Financieros

10. Cartera de Créditos, Neta (continuación)

	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros
Becerril	154,672	–	440	99	4,946	14	3
Belalcazar	38,043	905	372	–	1,217	12	–
Belen de los Andaquies	24,390	–	229	–	780	7	–
Belen de Umbria	36,452	–	345	72	1,166	11	2
Bello	363,237	1,071	3,899	665	25,953	605	105
Bochalema	18,539	–	145	21	593	5	1
Bogota	69,268,700	595,738	746,656	77,860	3,059,939	60,429	10,784
Bojaca	53,544	–	765	–	1,712	24	–
Bosconia	111,871	849	679	141	3,578	22	5
Bucaramanga	3,913,713	66,634	42,208	2,451	169,495	3,233	347
Buenaventura	92,740	591	698	56	2,966	22	2
Buenos Aires	3,779	–	2	–	121	–	–
Bugalagrande	8,991	–	97	7	288	3	–
Caicedonia	157,875	344	1,707	133	5,469	83	6
Cajica	138,142	–	390	43	4,418	12	1
Calarca	277,163	1,334	4,105	253	8,864	131	8
Caldas	17,170	–	52	29	549	2	1
Cali	11,851,686	229,082	136,602	9,484	476,993	8,852	1,344
California	14,188	–	67	–	454	2	–
Calima	4,580	–	78	17	146	2	1
Caloto	80,975	74	825	140	2,590	26	4
Campo de la Cruz	5,000	–	–	–	160	–	–
Campoalegre	1,879	–	37	13	60	1	–
Canalete	23,260	–	14	–	744	–	–
Candelaria	540,415	–	4,006	296	17,282	128	9
Cantagallo	3,464	139	27	–	111	1	–
Carepa	2,750	–	30	14	88	1	–
Cartagena de Indias	2,246,916	14,315	16,122	1,359	77,956	821	93
Cartagena del Chaira	25,000	–	125	45	800	4	1
Cartago	961,957	25,449	9,240	195	33,313	459	23
Cerete	124,811	1,572	1,635	11	3,991	52	–
Chia	402,688	188	2,258	255	12,878	72	8
Chimichagua	26,122	865	335	–	835	11	–
Chinacota	7,381	138	78	4	236	3	–
Chinchina	80,450	352	668	52	2,573	21	2
Chinu	111,922	1,220	1,633	101	3,579	52	3
Chiquiquira	217,023	477	3,074	208	6,940	98	7
Chiriguana	211,576	568	1,916	280	6,766	61	9
Chivolo	15,818	475	268	–	506	9	–
Choconta	10,972	–	7	–	351	–	–
Ciénaga	775,066	8,799	5,255	707	36,369	580	152
Ciénaga de Oro	40,000	–	257	–	1,279	8	–
Cimitarra	1,486	45	18	–	48	1	–
Circasia	74,723	166	537	91	2,390	17	3
Clemencia	26,378	–	–	–	844	–	–
Cogua	44,944	–	36	–	1,437	1	–

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

Notas a los Estados Financieros

10. Cartera de Créditos, Neta (continuación)

	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros
Combita	8,472	–	449	90	2,045	108	22
Copacabana	8,500	–	37	15	272	1	–
Corinto	46,045	222	195	–	1,473	6	–
Corozal	154,548	265	1,499	83	4,942	48	3
Corrales	10,304	–	61	24	330	2	1
Cota	16,930	–	110	26	541	4	1
Cotorra	19,355	–	130	–	619	4	–
Cucunuba	4,902	–	3	–	157	–	–
Cucuta	3,787,369	55,581	47,130	4,046	196,016	4,638	597
Curillo	4,923	–	77	18	157	2	1
Curumani	104,768	837	128	19	3,350	4	1
Dagua	10,783	–	6	–	345	–	–
Distracción	40,900	–	368	57	1,308	12	2
Dosquebradas	342,949	1,330	2,882	357	10,967	92	11
Duitama	108,655	1,090	1,291	160	3,475	41	5
El Aguila	1,555	–	1	–	50	–	–
El Banco	62,070	213	839	71	1,985	27	2
El Carmen	2,154	65	28	–	69	1	–
El Carmen de Bolívar	88,508	208	553	51	2,830	18	2
El Carmen de Viboral	15,821	–	273	33	506	9	1
El Cerrito	187,617	–	1,444	150	6,000	46	5
El Colegio	67,400	–	–	–	2,155	–	–
El Copey	200,290	–	1,538	781	6,405	49	25
El Doncello	8,817	353	115	–	282	4	–
El Molino	6,372	–	20	17	204	1	1
El Paso	578,560	2,227	2,591	425	18,502	83	14
El Paujil	13,270	–	67	26	424	2	1
El Rosal	21,300	–	227	15	681	7	–
Envigado	268,153	799	3,593	336	8,576	115	11
Espinal	54,715	433	1,275	152	1,750	41	5
Facatativa	499,223	1,667	4,176	238	15,965	134	8
Filandia	48,389	371	117	–	1,547	4	–
Firavitoba	4,042	–	–	–	129	–	–
Flandes	31,634	–	590	44	1,012	19	1
Florencia	3,408,139	53,141	34,366	2,990	166,321	3,687	633
Floresta	2,029	–	12	13	65	–	–
Florida	158,497	743	1,080	64	5,069	35	2
Floridablanca	537,074	1,418	6,432	725	20,220	360	36
Fonseca	413,756	1,025	3,845	403	13,860	149	22
Fresno	14,908	447	141	–	477	5	–
Fundacion	102,463	–	714	–	3,277	23	–
Funza	172,191	424	2,206	100	5,507	71	3
Fuquene	8,176	–	5	–	261	–	–
Fusagasuga	339,592	1,843	3,889	442	17,045	354	36
Gachancipa	17,039	–	170	31	545	5	1
Galapa	35,487	382	481	30	1,135	15	1
Galeras	50,928	568	292	–	1,629	9	–

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

Notas a los Estados Financieros

10. Cartera de Créditos, Neta (continuación)

	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros
Gamarra	175,682	–	1,197	78	5,618	38	3
Garagoa	5,742	172	15	–	184	–	–
Garzon	3,595	108	57	–	115	2	–
Ginebra	13,678	27	168	–	437	5	–
Girardot	570,470	10,005	6,348	97	18,244	203	3
Giron	29,381	307	253	23	940	8	1
Granada	114,737	2,882	990	51	3,669	32	2
Guacari	189,915	497	1,352	50	6,073	43	2
Guachene	1,065,421	5,018	13,886	2,721	42,209	723	197
Guacheta	23,997	–	216	15	767	7	–
Guadalajara de Buga	60,000	–	610	29	1,919	20	1
Guamal	21,240	–	1,371	115	4,761	326	27
Guapi	2,890	87	–	–	92	–	–
Guarne	7,380	–	119	–	236	4	–
Guatavita	20,000	–	399	–	640	13	–
Guateque	7,647	27	6	–	245	–	–
Guatica	446	13	4	–	14	–	–
Güepsa	6,157	–	66	19	197	2	1
Güican	3,774	113	43	–	121	1	–
Hato Corozal	4,104	–	44	6	131	1	–
Hatonuevo	101,678	–	628	96	3,252	20	3
Honda	13,934	34	27	–	446	1	–
Ibague	3,221,703	101,406	37,861	892	107,333	1,455	189
Icononzo	7,579	–	94	25	242	3	1
Inza	7,000	–	–	–	224	–	–
Ipiales	17,514	372	257	48	560	8	2
Itagüi	232,315	1,173	1,304	100	7,429	42	3
Jamundi	179,556	338	3,857	500	11,101	492	45
La Calera	7,059	–	4	–	226	–	–
La Ceja	26,279	–	229	31	840	7	1
La Dorada	587,474	14,462	5,619	129	19,897	227	22
La Estrella	39,295	–	359	31	1,257	11	1
La Gloria	39,246	713	280	–	1,255	9	–
La Jagua de Ibirico	893,246	2,582	4,418	724	31,010	205	37
La Jagua del Pilar	7,000	–	–	–	224	–	–
La Macarena	21,692	–	360	41	694	12	1
La Merced	11,180	–	9	–	358	–	–
La Mesa	57,958	–	184	31	1,853	6	1
La Montañita	21,289	–	208	26	681	7	1
La Paz	39,024	69	436	84	1,248	14	3
La Pintada	20,159	–	10	–	645	–	–
La Plata	11,887	–	142	36	380	5	1
La Tebaida	192,351	498	1,315	170	6,151	42	5
La Unión	6,914	207	25	–	221	1	–
La Vega	23,172	–	293	–	741	9	–
La Victoria	3,726	149	42	–	119	1	–
La Virginia	49,953	–	546	–	1,597	17	–

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

Notas a los Estados Financieros

10. Cartera de Créditos, Neta (continuación)

	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros
Landazuri	18,830	–	123	–	602	4	–
Lebrija	1,845	–	–	–	59	–	–
Lerida	20,297	534	60	–	649	2	–
Leticia	64,656	–	–	–	2,068	–	–
Lopez de Micay	19,678	–	106	–	629	3	–
Lorica	219,601	941	4,007	398	7,023	128	13
Los Cordobas	6,733	202	51	–	215	2	–
Los Palmitos	20,745	–	–	–	663	–	–
Los Patios	62,294	261	492	–	1,992	16	–
Madrid	153,646	1,392	1,925	138	5,898	130	15
Magangué	891,795	21,867	8,552	275	28,520	273	9
Maicao	196,360	228	1,909	215	7,628	158	15
Majagual	43,608	–	–	–	1,395	–	–
Malambo	145,049	1,486	1,188	178	4,639	38	6
Manaure	18,536	–	120	10	593	4	–
Manaure Balcon Del Cesar	23,117	–	–	–	739	–	–
Manizales	2,381,226	62,403	27,372	944	99,702	1,805	204
Manzanares	11,488	214	85	–	367	3	–
Marinilla	41,192	–	212	51	1,317	7	2
Marquetalia	10,084	–	6	–	322	–	–
Marsella	21,686	21	333	–	694	11	–
Medellin	6,088,620	118,479	75,302	4,155	250,191	5,344	602
Melgar	29,230	186	322	47	935	10	2
Miranda	89,559	310	1,102	112	2,864	35	4
Mistrato	27,023	–	289	–	864	9	–
Mocoa	947,263	17,765	12,141	428	30,293	388	14
Momil	69,902	1,394	668	45	2,235	21	1
Mompos	31,295	417	402	15	1,001	13	–
Moniquira	17,085	–	79	20	546	3	1
Montelibano	1,103,668	270	8,508	1,601	35,295	272	51
Montenegro	72,844	646	489	25	2,330	16	1
Monteria	4,852,705	134,081	50,174	1,045	161,941	1,988	115
Morelia	9,732	–	17	–	311	1	–
Mosquera	202,334	936	2,206	121	6,471	71	4
Mutiscua	4,069	–	189	33	130	6	1
Necocli	22,675	104	1,136	249	12,134	651	149
Neira	31,013	–	196	30	992	6	1
Neiva	3,512,104	51,574	41,833	4,178	138,728	2,384	360
Obando	7,441	223	98	–	238	3	–
Ocaña	60,326	885	641	55	1,929	21	2
Ortega	61,054	–	–	–	1,953	–	–
Pacho	58,054	1,865	651	–	1,857	21	–
Pacora	22,761	338	182	6	728	6	–
Padilla	50,345	–	526	47	1,610	17	1
Paez	5,585	168	56	–	179	2	–
Pailitas	45,318	773	443	–	1,449	14	–

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

Notas a los Estados Financieros

10. Cartera de Créditos, Neta (continuación)

	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros
Paipa	12,136	–	374	29	388	12	1
Palermo	18,000	–	–	–	576	–	–
Palestina	4,336,207	148,214	41,991	175	138,672	1,343	6
Palmar De Varela	8,668	32	8	–	277	–	–
Palmira	1,115,756	2,542	10,442	991	41,613	703	121
Pamplona	63,556	119	821	80	2,033	26	3
Pasto	675,141	13,488	8,055	619	21,591	258	20
Paz de Ariporo	1,135	–	12	12	36	–	–
Paz de Rio	7,763	–	–	–	248	–	–
Pensilvania	61,946	769	633	60	1,981	20	2
Pereira	3,653,039	69,923	44,630	3,066	136,808	2,354	252
Piedecuesta	256,707	1,395	2,935	98	8,209	94	3
Piendamó	50,194	–	462	55	1,605	15	2
Pijao	68,745	251	99	91	2,198	3	3
Pitalito	30,566	–	7	–	978	–	–
Pivijay	7,153	–	154	–	229	5	–
Plato	57,278	265	616	78	1,832	20	2
Policarpa	9,090	273	39	–	291	1	–
Polonuevo	9,800	–	59	49	313	2	2
Popayan	2,097,210	34,457	24,134	1,674	75,252	1,112	114
Pradera	123,833	27	1,622	102	5,028	102	14
Providencia	528,529	59	4,776	401	16,902	153	13
Pueblo Bello	1,251	50	12	–	40	–	–
Pueblo Nuevo	83,209	–	55	–	2,661	2	–
Pueblo Rico	49,926	77	449	36	1,597	14	1
Puente Nacional	46,417	1,725	59	–	1,484	2	–
Puerto Asís	41,875	303	506	47	1,339	16	2
Puerto Berrio	90,371	653	284	–	2,890	9	–
Puerto Boyacá	26,820	346	386	109	1,806	30	14
Puerto Colombia	174,652	795	2,406	245	5,585	77	8
Puerto Guzman	5,964	211	80	–	191	3	–
Puerto Leguizamo	72,249	–	755	7	2,311	24	–
Puerto Lleras	8,197	–	88	14	262	3	–
Puerto Lopez	36,972	–	1,074	107	4,691	214	18
Puerto Rico	27,861	–	942	180	7,629	310	59
Puerto Salgar	67,972	416	536	51	2,174	17	2
Puerto Tejada	604,155	2,062	5,365	406	20,598	260	18
Puerto Wilches	30,439	448	342	–	973	11	–
Purace	10,006	–	20	–	320	1	–
Purísima de la Concepcion	11,298	435	80	–	361	3	–
Quibdo	10,037	–	173	25	321	6	1
Quimbaya	177,845	258	1,662	117	5,687	53	4
Quinchía	5,261	158	40	–	168	1	–
Regidor	8,505	–	120	24	272	4	1
Retiro	13,704	–	7	–	438	–	–
Rio de Oro	5,969	–	4	–	191	–	–

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

Notas a los Estados Financieros

10. Cartera de Créditos, Neta (continuación)

	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros
Riohacha	896,497	17,355	10,784	984	42,897	1,008	272
Rionegro	196,318	1,537	677	44	6,278	22	1
Riosucio	100,704	–	769	55	3,221	25	2
Rivera	12,742	382	120	–	407	4	–
Roldanillo	8,272	248	60	–	265	2	–
Rosas	1,363	–	–	–	44	–	–
Sabana de Torres	53,191	–	649	123	1,701	21	4
Sabanagrande	36,700	–	522	23	1,174	17	1
Sabanalarga	93,244	251	1,026	124	2,982	33	4
Sabaneta	97,936	32	310	48	3,132	10	2
Saboya	3,635	145	39	–	116	1	–
Sahagun	1,118,281	16,866	10,353	552	43,381	741	91
Salamina	43,305	91	847	137	1,385	27	4
Salento	4,277	128	27	–	137	1	–
Salgar	8,482	339	67	–	271	2	–
Samaca	2,384	–	69	6	76	2	–
San Alberto	71,657	50	175	14	2,292	6	–
San Andres	1,163,084	15,395	12,166	984	40,126	579	47
San Antero	25,018	528	244	–	800	8	–
San Benito Abad	4,111	–	83	32	131	3	1
San Bernardo Del							
Viento	4,497	180	45	–	144	1	–
San Carlos	3,023	64	32	–	97	1	–
San Diego	29,285	–	139	52	937	4	2
San Estanislao	24,589	–	–	–	786	–	–
San Francisco	5,611	–	31	–	179	1	–
San Gil	87,298	844	318	–	2,792	10	–
San Juan de Rioseco	3,631	109	10	–	116	–	–
San Juan del Cesar	124,796	573	1,247	134	3,991	40	4
San Juan Nepomuceno	54,868	233	1,323	–	1,755	42	–
San Luis de Cubarral	10,144	–	302	27	324	10	1
San Luis de Since	6,000	–	251	25	1,448	61	6
San Marcos	79,505	269	1,492	188	2,543	48	6
San Martin	10,291	–	72	–	329	2	–
San Miguel	2,516	75	9	–	80	–	–
San Miguel de Sema	3,071	–	16	15	98	1	–
San Onofre	8,952	146	126	16	286	4	1
San Pablo de Borbur	11,199	–	321	51	358	10	2
San Pedro	29,950	–	617	80	958	20	3
San Pelayo	81,042	526	168	–	2,592	5	–
San Sebastian de							
Mariquita	23,778	–	302	52	760	10	2
San Vicente de							
Chucuri	44,799	549	472	52	1,433	15	2
San Vicente del							
Caguan	64,942	765	859	–	2,077	27	–
San Vicente Ferrer	39,539	541	732	–	1,264	23	–

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

Notas a los Estados Financieros

10. Cartera de Créditos, Neta (continuación)

	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros
Sandona	5,676	–	29	18	182	1	1
Santa Barbara	9,300	–	247	60	1,248	81	20
Santa Marta	6,493,618	120,753	51,863	3,460	212,608	1,863	156
Santa Rosa	42,449	157	725	94	1,358	23	3
Santa Rosa de Cabal	34,847	193	278	36	1,114	9	1
Santander de Quilichao	241,171	240	1,658	163	7,713	53	5
Santiago	14,826	–	93	18	474	3	1
Santo Tomas	109,967	961	1,382	153	3,517	44	5
Santuario	1,723	–	18	13	55	1	–
Sardinata	9,328	–	151	24	298	5	1
Sasaima	8,000	–	–	–	256	–	–
Sesquile	18,571	255	127	–	594	4	–
Sevilla	233,322	1,362	2,268	148	7,462	73	5
Sibate	28,683	–	553	129	917	18	4
Sibundoy	59,642	114	540	72	1,907	17	2
Silvania	55,507	–	74	–	1,775	2	–
Simijaca	27,202	–	209	–	870	7	–
Simiti	9,866	95	140	11	316	4	–
Sincelejo	1,572,187	38,408	20,065	1,625	77,632	1,791	377
Soacha	200,733	1,042	1,832	230	6,520	68	13
Socorro	5,325	–	3	–	170	–	–
Sogamoso	215,335	669	3,722	326	18,967	497	53
Solano	15,000	–	–	–	480	–	–
Soledad	589,322	2,467	5,021	756	18,847	161	24
Solita	6,600	–	41	20	211	1	1
Sopo	61,255	–	453	108	1,959	14	3
Suan	11,237	449	181	–	359	6	–
Suarez	4,975	–	3	–	159	–	–
Subachoque	6,601	–	4	–	211	–	–
Suesca	27,598	–	12	51	883	–	2
Surata	14,967	–	39	–	479	1	–
Susa	21,910	–	472	–	701	15	–
Susacon	3,797	–	2	–	121	–	–
Sutatausa	2,224	–	24	–	71	1	–
Tabio	141,267	–	812	140	4,518	26	4
Tado	7,141	–	76	–	228	2	–
Tamalameque	65,200	111	660	75	2,085	21	2
Tarqui	22,464	90	20	–	718	1	–
Tena	6,663	200	66	–	213	2	–
Tenjo	171,977	–	721	13	5,500	23	–
Tibacuy	9,227	277	113	–	295	4	–
Tierralta	26,545	526	174	–	849	6	–
Toca	596	–	3	30	19	–	1
Tocancipa	42,705	–	309	38	1,366	10	1
Tolu Viejo	1,329	53	21	–	42	1	–
Totoro	1,865	75	18	–	60	1	–
Tubara	5,931	–	64	8	190	2	–

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

Notas a los Estados Financieros

10. Cartera de Créditos, Neta (continuación)

	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros
Tulua	29,399	481	257	-	940	8	-
Tunja	1,642,878	42,703	18,327	1,137	60,535	997	201
Tuquerres	18,721	-	263	38	599	8	1
Turbaco	46,194	290	16	-	1,477	-	-
Turbana	8,961	-	5	-	287	-	-
Turbo	19,838	794	408	-	634	13	-
Tutaza	4,000	-	-	-	128	-	-
Ubaque	1,765	-	1	3	56	-	-
Ulloa	7,551	227	39	-	241	1	-
Uribia	28,159	425	134	-	901	4	-
Urumita	141,608	137	1,411	207	4,529	45	7
Valle del Guamuez	19,953	599	111	-	638	4	-
Valledupar	17,060,792	223,242	140,901	14,995	615,768	7,675	1,470
Victoria	40,652	-	130	-	1,300	4	-
Vijes	43,379	86	180	-	1,387	6	-
Villa Caro	1,675	50	5	-	54	-	-
Villa de Leyva	43,607	-	908	8	1,395	29	-
Villa de San Diego							
de Ubate	54,628	-	672	91	1,747	21	3
Villa del Rosario	58,994	-	416	83	1,887	13	3
Villa Rica	73,113	203	716	100	2,338	23	3
Villagarzon	54,583	1,422	358	32	1,746	11	1
Villamaria	35,230	80	108	3	1,127	3	-
Villanueva	119,521	244	534	157	3,822	17	5
Villavicencio	1,974,873	49,814	23,572	1,077	89,142	1,822	186
Villeta	18,956	-	110	-	606	4	-
Viterbo	34,347	-	304	23	1,098	10	1
Yacopi	3,460	-	58	16	111	2	1
Yarumal	8,158	-	274	46	261	9	1
Yondo	46,692	-	921	68	1,493	29	2
Yopal	1,040,869	10,788	15,220	1,494	48,496	1,170	150
Yumbo	318,667	655	5,478	917	23,600	739	174
Zapatoca	4,456	134	58	-	142	2	-
Zarzal	1,367	41	15	-	44	-	-
Zipacon	14,150	-	89	-	453	3	-
Zipaquira	203,046	897	1,548	108	6,493	50	3
Zona Bananera	50,346	-	389	27	1,610	12	1
Total consumo	\$ 205,583,030	\$ 2,722,965	\$ 2,158,302	\$ 188,074	\$ 8,345,038	\$ 146,868	\$ 23,118

	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
					Capital	Interés	Otros
Microcrédito							
Acacias	\$ 143,509	\$ 28,336	\$ 1,533	\$ -	\$ 1,435	\$ 15	\$ -
Bogotá	3,482	1,201	77	-	35	1	-
Bucaramanga	847,592	203,256	9,357	-	8,476	94	-
Cali	2,103,688	494,198	21,911	-	21,037	219	-

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

Notas a los Estados Financieros

10. Cartera de Créditos, Neta (continuación)

	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones	
					Capital	Interés
Microcrédito						
Campoalegre	52,417	12,403	616	–	524	6
Candelaria	42,283	10,572	454	–	423	5
Cerete	93,967	22,129	1,016	–	940	10
Ciénaga de Oro	69,020	14,812	767	–	690	8
Corinto	24,942	6,479	356	–	249	4
Corozal	150,532	33,178	1,753	–	1,505	18
Cucuta	666,480	149,416	8,844	–	6,665	88
Cumaral	8,318	1,845	71	–	83	1
Dagua	194,554	44,006	2,426	–	1,946	24
Espinal	5,389	1,587	48	–	54	–
Florencia	890,700	204,520	9,064	–	8,907	91
Florida	52,655	13,833	653	–	527	7
Floridablanca	486,130	114,580	6,396	–	4,861	64
Giron	193,913	47,241	2,830	–	1,939	28
Guamal	2,307	357	27	–	23	–
Ibague	844,140	203,682	8,577	–	8,441	86
Jamundi	146,078	33,639	1,180	–	1,461	12
Los Palmitos	21,619	3,942	375	–	216	4
Los Patios	124,581	28,989	1,503	–	1,246	15
Manaure Balcón del Cesar	6,350	–	154	4	64	2
Miranda	38,261	9,075	402	–	383	4
Montería	670,600	159,967	8,897	–	6,706	89
Neiva	1,138,931	270,072	11,078	–	11,389	111
Palermo	18,581	4,993	89	–	186	1
Pasto	884,597	214,466	9,283	–	8,846	93
Piedecuesta	48,949	12,326	692	–	489	7
Puerto Tejada	10,865	2,599	129	–	109	1
Restrepo	3,789	904	23	–	38	–
Rivera	20,317	5,343	103	–	203	1
Rovira	13,077	3,179	16	–	131	–
San Carlos	13,904	2,714	166	–	139	2
San Luis	12,142	2,747	–	–	121	–
Santander de Quilichao	7,139	1,588	111	–	71	1
Sincelejo	585,414	128,105	7,107	–	5,854	71
Timbio	3,746	848	64	–	37	1
Valledupar	327,516	383	4,696	196	3,275	108
Villa del Rosario	196,909	45,673	1,970	–	1,969	20
Villavicencio	1,023,492	240,717	9,787	–	10,235	98
Total						
Microcrédito	\$ 12,192,874	\$ 2,779,900	\$ 134,602	\$ 200	\$ 121,929	\$ 1,408
Provisión general	–	–	–	–	121,929	–
Total Cartera	\$ 217,775,904	\$ 5,502,865	\$ 2,292,904	\$ 188,274	\$ 8,588,896	\$ 148,276

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

Notas a los Estados Financieros

10. Cartera de Créditos, Neta (continuación)

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

					Provisiones		
	Capital	Prima	Intereses	Otros	Capital	Intereses	Otros
Consumo							
Abrego	\$ 6,024	\$ –	\$ 81	\$ 19	\$ 193	\$ 3	\$ 1
Acacias	49,254	917	431	–	1,575	14	–
Acevedo	1,104	33	4	–	35	–	–
Agrado	16,906	507	106	–	541	3	–
Agua de dios	25,507	895	292	–	816	9	–
Aguachica	54,898	1,726	266	–	1,756	9	–
Aguazul	71,691	231	13	–	2,293	–	–
Agustín Codazzi	46,499	1,762	482	–	1,487	15	–
Aipe	8,316	249	131	–	266	4	–
Alcala	20,575	617	195	–	658	6	–
Anserma	89,323	2,575	1,159	8	2,857	37	–
Ansermanuevo	21,412	642	339	–	685	11	–
Apartado	44,779	1,446	395	–	1,432	13	–
Apia	3,898	117	44	–	125	1	–
Apulo	23,264	931	336	–	744	11	–
Aracataca	1,451	44	10	–	46	–	–
Aranzazu	9,731	389	21	–	311	1	–
Arauca	15,649	469	152	–	500	5	–
Arboletes	7,927	317	163	–	254	5	–
Arjona	13,362	401	–	–	427	–	–
Armenia	4,136,043	151,721	48,010	22	132,271	1,535	1
Ayapel	12,229	367	134	–	391	4	–
Barbacoas	5,586	223	89	–	179	3	–
Barbosa	8,526	256	34	–	273	1	–
Barrancabermeja	128,813	4,529	1,121	–	4,119	36	–
Barrancas	57,602	1,795	559	–	1,842	18	–
Barranquilla	5,940,258	201,538	68,634	458	189,969	2,195	15
Becerril	134,522	4,419	1,445	–	4,302	46	–
Belalcazar	30,199	1,058	381	–	966	12	–
Belén	15,718	472	69	–	503	2	–
Bello	88,154	2,306	568	14	2,819	18	–
Bogotá	32,316,136	886,892	355,378	10,825	1,114,073	13,636	803
Bosconia	31,134	1,031	310	–	996	10	–
Bucaramanga	3,560,222	131,328	40,263	26	113,856	1,288	1
Buenaventura	18,239	693	250	–	583	8	–
Buenavista	8,023	241	106	–	257	3	–
Caicedo	11,309	339	112	–	362	4	–
Caicedonia	29,961	899	253	–	958	8	–
Calarca	105,013	3,234	1,003	–	3,358	32	–
Cali	7,755,483	272,095	99,205	754	248,020	3,173	24
California	7,306	219	68	–	234	2	–
Caloto	110,246	1,235	1,136	128	3,526	36	4
Candelaria	29,343	978	480	–	938	15	–
Cantagallo	3,930	157	31	–	126	1	–

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

Notas a los Estados Financieros

10. Cartera de Créditos, Neta (continuación)

					Provisiones		
	Capital	Prima	Intereses	Otros	Capital	Intereses	Otros
Consumo							
Carepa	3,007	90	45	–	96	1	–
Cartagena de Indias	868,121	28,818	5,174	6	27,763	165	–
Cartagena del Chaira	1,221	37	19	–	39	1	–
Cartago	934,297	33,605	10,481	21	29,879	335	1
Cerete	144,384	4,696	1,842	–	4,617	59	–
Chía	30,921	281	104	41	989	3	1
Chimichagua	96,330	3,256	868	–	3,081	28	–
Chinacota	5,496	165	42	–	176	1	–
Chinchina	24,010	759	351	–	768	11	–
Chinu	67,179	2,025	983	–	2,148	31	–
Chiquinquira	29,715	1,122	358	–	950	11	–
Chiriguana	68,650	2,518	759	–	2,195	24	–
Chivolo	17,629	529	298	–	564	10	–
Cicuco	24,726	989	248	–	791	8	–
Ciénaga	564,908	20,820	6,393	–	18,066	204	–
Ciénaga de Oro	797	32	2	–	25	–	–
Cimitarra	1,731	52	21	–	55	1	–
Circasia	16,381	594	131	–	524	4	–
Combita	5,843	–	–	19	187	–	–
Cordoba	8,688	261	82	–	278	3	–
Corinto	23,905	882	314	–	764	10	–
Corozal	67,809	2,048	594	–	2,169	19	–
Cota	14,374	575	224	–	460	7	–
Coveñas	16,309	590	115	–	522	4	–
Cucunuba	9,704	388	13	–	310	–	–
Cúcuta	3,250,890	108,390	33,349	123	103,963	1,067	4
Curumani	65,024	2,198	342	–	2,079	11	–
Distracción	29,191	1,004	303	–	934	10	–
Dosquebradas	97,180	3,080	969	–	3,108	31	–
Duitama	51,710	1,847	646	–	1,654	21	–
El banco	7,941	238	39	–	254	1	–
El Carmen	2,530	76	33	–	81	1	–
El Carmen de Bolívar	18,053	542	149	–	577	5	–
El copey	88,060	2,642	1,185	–	2,816	38	–
El Doncello	9,931	397	130	–	318	4	–
El paso	142,013	4,568	1,683	–	4,542	54	–
El Zulia	12,269	368	122	–	392	4	–
Envigado	48,371	1,224	339	–	1,547	11	–
Espinal	25,964	698	157	–	830	5	–
Facativá	101,584	2,718	968	15	3,249	31	–
Filadelfia	6,437	193	132	–	206	4	–
Filandia	10,086	403	101	–	323	3	–
Florencia	2,751,271	103,174	33,188	–	87,986	1,061	–
Florida	58,802	2,160	735	–	1,880	23	–
Floridablanca	147,370	5,178	1,885	–	4,713	60	–
Fonseca	120,214	3,735	1,165	–	3,844	37	–

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

Notas a los Estados Financieros

10. Cartera de Créditos, Neta (continuación)

					Provisiones		
	Capital	Prima	Intereses	Otros	Capital	Intereses	Otros
Consumo							
Fresno	16,263	488	154	–	520	5	–
Funza	32,708	1,118	167	–	1,046	5	–
Fusagasugá	100,883	3,335	969	–	3,226	31	–
Galapa	24,861	848	316	–	795	10	–
Galeras	24,397	732	305	–	780	10	–
Garagoa	43,039	1,291	401	–	1,376	13	–
Garzon	4,024	121	64	–	129	2	–
Genova	7,325	220	73	–	234	2	–
Ginebra	958	38	15	–	31	–	–
Girardot	360,378	13,930	4,255	–	11,525	136	–
Girón	16,601	653	166	–	531	5	–
Granada	131,318	4,307	1,025	–	4,200	33	–
Guacari	18,470	554	226	–	591	7	–
Guachene	551,413	8,763	5,754	853	17,634	184	27
Guamo	30,294	1,212	53	–	969	2	–
Guapi	22,487	675	117	–	719	4	–
Guateque	1,381	41	10	–	44	–	–
Guatica	1,407	42	12	–	45	–	–
Güican	4,416	132	50	–	141	2	–
Honda	7,488	225	63	–	239	2	–
Ibagué	3,935,696	141,381	45,007	–	125,864	1,439	–
Inirida	7,441	223	114	–	238	4	–
Ipiales	26,214	1,049	357	–	838	11	–
Itagüí	58,975	1,557	497	22	1,886	16	1
Jamundí	73,735	2,384	836	–	2,358	27	–
La ceja	19,546	782	196	–	625	6	–
La dorada	948,955	36,100	11,932	–	30,348	382	–
La estrella	18,295	643	278	–	585	9	–
La gloria	26,944	808	314	–	862	10	–
La jagua de Ibirico	358,828	10,338	3,208	71	11,475	103	2
La paz	2,555	77	40	–	82	1	–
La tebaida	105,597	553	681	121	3,377	22	4
La unión	8,194	246	29	–	262	1	–
La victoria	4,157	166	47	–	133	1	–
La Virginia	24,570	826	219	–	786	7	–
Lérida	19,996	600	66	–	639	2	–
Lorica	35,795	1,212	509	–	1,145	16	–
Los Córdoba	7,514	225	57	–	240	2	–
Los Palmitos	1,570	47	14	–	50	–	–
Los Patios	49,701	1,491	446	–	1,589	14	–
Luruaco	9,123	274	86	–	292	3	–
Madrid	46,535	1,803	509	–	1,488	16	–
Magangué	655,501	24,905	7,823	–	20,963	250	–
Maicao	46,708	1,409	425	–	1,494	14	–
Majagual	23,631	709	289	–	756	9	–

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

Notas a los Estados Financieros

10. Cartera de Créditos, Neta (continuación)

					Provisiones		
	Capital	Prima	Intereses	Otros	Capital	Intereses	Otros
Consumo							
Malambo	71,163	2,490	732	–	2,276	23	–
Manaure Balcón del Cesar	2,569	77	8	–	82	–	–
Maní	394	16	4	–	13	–	–
Manizales	2,919,564	103,265	37,053	58	93,368	1,185	2
Manzanares	14,471	434	124	–	463	4	–
Marinilla	3,480	–	–	15	111	–	–
Marsella	14,163	425	131	–	453	4	–
Medellín	3,736,102	125,833	48,117	335	119,481	1,539	11
Melgar	11,326	416	97	–	362	3	–
Miranda	58,268	2,005	641	–	1,863	21	–
Mistrato	11,861	356	188	–	379	6	–
Mocoa	949,917	33,113	12,251	9	30,378	392	–
Momil	100,178	3,296	854	–	3,204	27	–
Mompos	18,637	745	209	–	596	7	–
Moniquira	7,835	313	126	–	251	4	–
Montelíbano	49,038	1,471	730	–	1,568	23	–
Montenegro	139,567	3,962	761	12	4,463	24	–
Montería	4,830,193	173,800	58,718	291	169,123	2,289	70
Morales	2,151	86	22	–	69	1	–
Mosquera	34,857	1,054	225	–	1,115	7	–
Natagaima	30,375	911	149	–	971	5	–
Necocli	2,949	118	61	–	94	2	–
Neira	6,453	194	133	–	206	4	–
Neiva	2,466,783	86,291	28,509	14	78,888	912	–
Nobsa	8,453	338	86	–	270	3	–
Obando	8,536	256	112	–	273	4	–
Ocaña	77,995	2,340	878	–	2,494	28	–
Orito	6,433	193	79	–	206	3	–
Ortega	2,575	77	40	–	82	1	–
Pacho	41,197	1,648	526	–	1,317	17	–
Pacora	118,495	3,593	1,168	–	3,789	37	–
Padilla	18,884	689	215	–	604	7	–
Páez	6,483	194	64	–	207	2	–
Pailitas	28,563	857	483	–	913	15	–
Paipa	10,284	411	166	–	329	5	–
Palestina	5,507,785	202,664	64,912	–	176,139	2,076	–
Palmar de Varela	34,162	1,344	69	–	1,093	2	–
Palmira	196,414	6,341	3,104	165	12,489	357	54
Palocabildo	1,495	60	24	–	48	1	–
Pamplona	12,612	460	183	–	403	6	–
Pasto	483,446	17,291	5,623	–	15,461	180	–
Pensilvania	43,566	1,307	415	–	1,393	13	–
Pereira	3,532,113	125,967	41,738	36	112,957	1,335	1
Piedecuesta	70,600	2,242	455	–	2,258	15	–
Piendamó	2,924	117	5	–	94	–	–

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

Notas a los Estados Financieros

10. Cartera de Créditos, Neta (continuación)

					Provisiones		
	Capital	Prima	Intereses	Otros	Capital	Intereses	Otros
Consumo							
Pijao	100,628	1,311	347	91	3,218	11	3
Pitalito	11,608	348	57	–	371	2	–
Pivijay	10,792	324	132	–	345	4	–
Planeta rica	11,723	352	91	–	375	3	–
Plato	57,834	1,135	586	–	1,850	19	–
Policarpa	11,465	344	49	–	367	2	–
Popayán	1,898,494	64,623	21,454	113	60,714	686	4
Pradera	20,174	605	181	–	645	6	–
Providencia	105,710	–	438	131	3,381	14	4
Pueblo Bello	1,830	73	18	–	59	1	–
Pueblo Rico	5,867	176	65	–	188	2	–
Puente nacional	49,417	1,967	12	–	1,580	–	–
Puerto Asís	46,893	1,407	544	–	1,500	17	–
Puerto Berrio	44,085	1,383	504	–	1,410	16	–
Puerto Boyacá	34,226	793	463	51	1,095	15	2
Puerto Colombia	28,000	938	396	–	895	13	–
Puerto Escondido	3,898	117	66	–	125	2	–
Puerto Gaitán	16,272	488	186	–	520	6	–
Puerto Guzmán	26,940	895	293	–	862	9	–
Puerto Rico	44,600	784	311	45	1,426	10	1
Puerto Salgar	33,807	1,197	429	–	1,081	14	–
Puerto tejada	291,400	9,885	3,238	22	9,319	104	1
Puerto Wilches	18,280	581	236	–	585	8	–
Purísima de la							
Concepción	14,820	559	116	–	474	4	–
Quibdó	4,508	135	70	–	144	2	–
Quimbaya	25,832	775	167	–	826	5	–
Quinchia	6,128	184	47	–	196	1	–
Ricaurte	7,012	210	79	–	224	3	–
Riohacha	1,119,621	39,691	12,480	–	35,805	399	–
Rionegro	77,234	1,837	637	73	2,470	20	2
Riosucio	11,547	346	109	–	369	3	–
Rivera	14,256	428	134	–	456	4	–
Roldanillo	9,979	299	69	–	319	2	–
Sabanalarga	16,015	532	151	–	512	5	–
Sabaneta	937	37	2	–	30	–	–
Saboya	8,424	337	79	–	269	3	–
Sahagun	947,126	33,089	10,916	–	30,289	349	–
Salamina	2,717	109	4	–	87	–	–
Salento	6,893	207	32	–	220	1	–
Salgar	9,650	386	77	–	309	2	–
Sampues	8,576	257	79	–	274	3	–
San Alberto	6,035	181	71	–	193	2	–
San Andrés	1,201,022	43,052	13,109	–	38,409	419	–

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

Notas a los Estados Financieros

10. Cartera de Créditos, Neta (continuación)

					Provisiones		
	Capital	Prima	Intereses	Otros	Capital	Intereses	Otros
Consumo							
San Andrés de Sotavento	19,212	576	379	–	614	12	–
San Andrés de Tumaco	2,637	79	31	–	84	1	–
San Antero	21,499	683	308	–	688	10	–
San Bernardo del Viento	20,413	817	69	–	653	2	–
San Carlos	2,675	80	40	–	86	1	–
San Diego	10,244	410	109	–	328	3	–
San Gil	27,700	1,008	255	–	886	8	–
San José del Fragua	8,369	251	82	–	268	3	–
San Juan de Betulia	19,115	573	181	–	611	6	–
San Juan de Rioseco	5,502	165	14	–	176	–	–
San Juan del Ccesar	129,729	4,610	1,465	–	4,149	47	–
San Juan Nepomuceno	9,254	278	86	–	296	3	–
San Marcos	28,301	849	289	–	905	9	–
San Miguel	3,219	97	11	–	103	–	–
San Onofre	6,008	180	124	–	192	4	–
San Pelayo	77,714	2,331	634	–	2,485	20	–
San Sebastián de Mariquita	9,724	389	77	–	311	2	–
San Vicente de Chucuri	16,538	662	168	–	529	5	–
San Vicente del Caguan	28,367	851	449	–	907	14	–
San Vicente Ferrer	65,652	1,970	866	–	2,100	28	–
Sandona	16,155	485	255	–	517	8	–
Santa Marta	4,251,246	152,296	49,415	25	135,955	1,580	1
Santa Rosa	14,860	194	77	–	475	2	–
Santa Rosa de Cabal	39,045	1,222	498	–	1,249	16	–
Santander de Quilichao	47,774	1,638	611	–	1,528	20	–
Santiago	10,364	311	98	–	331	3	–
Santo Tomas	49,178	1,612	616	–	1,573	20	–
Sardinata	4,755	–	–	17	152	–	1
Sesquile	9,434	283	136	–	302	4	–
Sevilla	98,458	3,156	934	–	3,149	30	–
Sibate	11,892	–	152	33	380	5	1
Sibundoy	13,433	453	97	–	430	3	–
Simiti	3,514	105	51	–	112	2	–
Sincelejo	1,691,908	60,785	19,879	–	54,107	636	–
Soacha	133,381	4,294	1,135	34	4,266	36	1
Sogamoso	130,772	4,180	1,845	–	4,182	59	–
Soledad	227,699	6,830	2,974	73	7,282	95	2
Soplaviento	11,823	473	189	–	378	6	–
Suan	12,163	487	196	–	389	6	–
Surata	6,331	190	46	–	202	1	–

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

Notas a los Estados Financieros

10. Cartera de Créditos, Neta (continuación)

					Provisiones		
	Capital	Prima	Intereses	Otros	Capital	Intereses	Otros
Consumo							
Sutamarchan	4,564	137	58	–	146	2	–
Tamalameque	5,659	170	52	–	181	2	–
Tarqui	11,098	333	128	–	355	4	–
Tena	8,299	249	82	–	265	3	–
Tibacuy	10,109	303	124	–	323	4	–
Tierralta	22,641	679	229	–	724	7	–
Toca	1,000	–	13	12	32	–	–
Toledo	11,720	352	84	–	375	3	–
Tolú viejo	9,789	392	90	–	313	3	–
Totoro	2,842	114	27	–	91	1	–
Tulua	14,628	585	301	–	468	10	–
Tunja	2,334,160	84,396	28,387	185	74,646	908	6
Turbaco	46,289	1,463	517	–	1,480	17	–
Turbo	24,077	963	495	–	770	16	–
Ulloa	9,460	284	53	–	303	2	–
Uribia	15,446	463	146	–	494	5	–
Urumita	18,455	554	212	–	590	7	–
Valle del Guamuez	24,691	741	136	–	790	4	–
Valledupar	11,194,118	402,251	127,899	237	357,988	4,090	8
Venecia	4,876	195	100	–	156	3	–
Vijes	3,184	96	20	–	102	1	–
Villa Caro	19,898	597	141	–	636	5	–
Villa de San Diego de							
Ubaté	7,521	226	71	–	241	2	–
Villa rica	51,685	1,879	639	–	1,653	20	–
Villagarzon	73,569	2,424	425	–	2,353	14	–
Villamaria	27,638	618	306	22	884	10	1
Villanueva	41,164	1,235	285	–	1,316	9	–
Villavicencio	2,116,720	72,036	21,510	6	67,693	688	–
Yacopi	4,401	132	53	–	141	2	–
Yopal	464,931	14,000	4,321	–	14,869	138	–
Yumbo	73,172	1,734	1,782	170	7,746	276	38
Zapatoca	5,235	157	68	–	167	2	–
Zarzal	11,126	334	61	–	356	2	–
Zipaquira	45,653	1,712	680	–	1,460	22	–
Zona Bananera	16,617	498	82	–	531	3	–
Total Consumo	\$ 129,182,557	\$ 4,270,382	\$ 1,472,637	\$ 15,817	\$4,238,128	\$ 50,253	\$ 1,105

					Provisiones		
	Capital	Prima	Intereses	Otros	Capital	Intereses	Otros
Microcrédito							
Acacias	\$ 192,847	\$ 37,295	\$ 1,954	\$ –	\$ 1,928	\$ 20	\$ –
Bucaramanga	1,453,194	313,085	17,606	–	14,532	176	–
Cali	4,530,495	970,667	54,598	–	45,305	546	–
Campoalegre	83,950	18,129	999	–	840	10	–
Candelaria	112,452	26,426	1,016	–	1,125	10	–

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

Notas a los Estados Financieros

10. Cartera de Créditos, Neta (continuación)

					Provisiones		
	Capital	Prima	Intereses	Otros	Capital	Intereses	Otros
Microcrédito							
Cerete	116,703	23,047	1,250	–	1,167	12	–
Ciénaga de Oro	84,216	15,414	1,102	–	842	11	–
Corinto	45,717	12,063	621	–	457	6	–
Corozal	192,168	40,660	2,157	–	1,922	22	–
Cúcuta	1,483,628	313,238	19,060	–	14,836	191	–
Cumarál	11,096	2,481	82	–	111	1	–
Dagua	342,513	62,429	4,085	–	3,425	41	–
Espinal	24,471	5,369	32	–	245	–	–
Florencia	2,104,530	445,380	23,409	–	21,045	234	–
Florida	71,420	17,889	1,247	–	714	12	–
Floridablanca	592,981	139,045	8,783	–	5,930	88	–
Girón	309,435	68,226	4,457	–	3,094	45	–
Ibagué	1,760,842	394,047	19,494	–	17,608	195	–
Jamundi	326,317	72,722	3,636	–	3,263	36	–
Los palmitos	29,670	5,404	440	–	297	4	–
Los patios	220,548	48,749	2,262	–	2,205	23	–
Miranda	51,794	11,087	443	–	518	4	–
Montería	1,273,623	272,240	17,108	–	12,736	171	–
Neiva	2,225,461	496,346	25,353	–	22,255	254	–
Palermo	38,663	9,309	313	–	387	3	–
Pasto	1,675,900	368,249	21,172	–	16,759	212	–
Piedecuesta	70,286	15,097	954	–	703	10	–
Puerto tejada	14,164	2,998	147	–	142	1	–
Restrepo	5,400	1,288	32	–	54	–	–
Rivera	33,977	7,590	446	–	340	4	–
Rovira	10,157	2,220	75	–	102	1	–
San Carlos	6,889	1,188	58	–	69	1	–
San Luis	1,526	358	29	–	15	–	–
San Pelayo	3,204	555	72	–	32	1	–
Santander de Quilichao	11,196	2,038	168	–	112	2	–
Sincelejo	1,235,346	245,576	15,934	–	12,353	159	–
Timbio	5,390	1,219	92	–	54	1	–
Valledupar	139,530	32,969	2,183	–	1,395	22	–
Villa del rosario	314,757	68,784	3,122	–	3,148	31	–
Villavicencio	1,873,599	417,833	21,343	–	18,736	213	–
Total Microcrédito	\$ 23,080,056	\$ 4,988,709	\$ 277,336	\$ –	\$ 230,801	\$ 2,773	\$ –
Provisión general	–	–	–	230,801	–	–	–
Total Cartera	\$ 152,262,613	\$ 9,259,091	\$ 1,749,973	\$ 15,817	\$ 4,468,929	\$ 53,026	\$ 1,105

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

Notas a los Estados Financieros

10. Cartera de Créditos, Neta (continuación)

A diciembre 31 de 2015 la Compañía tenía la siguiente distribución de su cartera por sector económico:

	Consumo	Microcrédito	Total	% de part.
Actividades administrativas y de apoyo de oficina y otras actividades de apoyo a las empresas	\$ 194,466	\$ 29,581	\$ 224,047	0,10%
Actividades auxiliares de las actividades de servicios financieros	11,600	–	11,600	0,01%
Actividades cinematográficas, de video y producción de programas de televisión, grabación de sonido y edición de música	–	2,964	2,964	0,00%
Actividades creativas, artísticas y de entretenimiento	–	27,926	27,926	0,01%
Actividades de administración empresarial; actividades de consultoría de gestión	–	8,982	8,982	0,00%
Actividades de alquiler y arrendamiento	–	90,119	90,119	0,04%
Actividades de arquitectura e ingeniería; ensayos y análisis técnicos	–	930	930	0,00%
Actividades de asociaciones	4,991	–	4,991	0,00%
Actividades de atención de la salud humana	39,575	10,846	50,421	0,02%
Actividades de bibliotecas, archivos, museos y otras actividades culturales	8,603	–	8,603	0,00%
Actividades de edición	–	428	428	0,00%
Actividades de impresión y de producción de copias a partir de grabaciones originales	–	17,286	17,286	0,01%
Actividades de las agencias de viajes, operadores turísticos, servicios de reserva y actividades relacionadas	18,909	-	18,909	0,01%
Actividades de programación, transmisión y/o difusión	3,073	-	3,073	0,00%
Actividades de seguridad e investigación privada	75,724	-	75,724	0,03%
Actividades de servicios a edificios y paisajismo (jardines, zonas verdes)	–	15,919	15,919	0,01%
Actividades de servicios de comidas y bebidas	–	675,475	675,475	0,31%
Actividades de servicios de información	–	12,056	12,056	0,01%
Actividades de servicios financieros, excepto las de seguros y de pensiones	336,464	1,201	337,665	0,16%
Actividades deportivas y actividades recreativas y de esparcimiento	–	14,114	14,114	0,01%
Actividades especializadas para la construcción de edificios y obras de ingeniería civil	9,226	82,482	91,708	0,04%
Actividades inmobiliarias	–	703,826	703,826	0,32%
Actividades veterinarias	–	8,409	8,409	0,00%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	676,732	-	676,732	0,31%
Almacenamiento y actividades complementarias al transporte	–	39,790	39,790	0,02%
Alojamiento	–	86,044	86,044	0,04%
Asalariados	191,074,132	346,521	191,420,653	87,90%
Captación, tratamiento y distribución de agua	–	3,684	3,684	0,00%

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

Notas a los Estados Financieros

10. Cartera de Créditos, Neta (continuación)

A diciembre 31 de 2015 la Compañía tenía la siguiente distribución de su cartera por sector económico:

	Consumo	Microcrédito	Total	% de part.
Comercio al por mayor y en comisión o por contrata, excepto el comercio de vehículos automotores y motocicletas	2,855	482,015	484,870	0.22%
Comercio al por menor (incluso el comercio al por menor de combustibles), excepto el de vehículos automotores y motocicletas	34,391	4,603,280	4,637,671	2.13%
Comercio, mantenimiento y reparación de vehículos automotores y motocicletas, sus partes, piezas y accesorios	–	340,916	340,916	0.16%
Confección de prendas de vestir	8,320	939,221	947,541	0.44%
Construcción de edificios	–	87,926	87,926	0.04%
Coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo y actividad de mezcla de combustibles	–	5,157	5,157	0.00%
Correo y servicios de mensajería	–	14,924	14,924	0.01%
Curtido y recurtido de cueros; fabricación de calzado; fabricación de artículos de viaje, maletas, bolsos de mano y artículos similares, y fabricación de artículos de talabartería y guarnicionería; adobo y teñido de pieles	–	184,659	184,659	0.08%
Desarrollo de sistemas informáticos (planificación, análisis, diseño, programación, pruebas), consultoría informática y actividades relacionadas	28,124	29,455	57,579	0.03%
Educación	257,046	65,942	322,988	0.15%
Elaboración de bebidas	–	56,866	56,866	0.03%
Elaboración de productos alimenticios	37,589	888,377	925,966	0.43%
Elaboración de productos de tabaco	–	102,275	102,275	0.05%
Fabricación de aparatos y equipo eléctrico	–	1,448	1,448	0.00%
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.	–	13,105	13,105	0.01%
Fabricación de muebles, colchones y somieres	7,661	110,046	117,707	0.05%
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	–	44,018	44,018	0.02%
Fabricación de productos de caucho y de plástico	9,193	15,990	25,183	0.01%
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo	17,509	143,676	161,185	0.07%
Fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales y productos botánicos de uso farmacéutico	–	12,257	12,257	0.01%
Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	–	850	850	0.00%
Fabricación de productos metalúrgicos básicos	–	18,011	18,011	0.01%
Fabricación de productos textiles	38,163	89,072	127,235	0.06%
Fabricación de sustancias y productos químicos	–	21,140	21,140	0.01%
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques	–	11,880	11,880	0.01%

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

Notas a los Estados Financieros

10. Cartera de Créditos, Neta (continuación)

	Consumo	Microcrédito	Total	% de part.
Instalación, mantenimiento y reparación especializado de maquinaria y equipo	–	50,864	50,864	0.02%
Investigación científica y desarrollo	5,547	1,790	7,337	0.00%
Mantenimiento y reparación de computadores, efectos personales y enseres domésticos	–	63,112	63,112	0.03%
Obras de ingeniería civil	–	18,662	18,662	0.01%
Otras actividades de servicios personales	9,161	688,155	697,316	0.32%
Otras actividades profesionales, científicas y técnicas	–	24,141	24,141	0.01%
Otras industrias manufactureras	–	28,544	28,544	0.01%
Publicidad y estudios de mercado	–	10,588	10,588	0.00%
Recolección, tratamiento y disposición de desechos, recuperación de materiales	–	12,291	12,291	0.01%
Rentistas de capital	12,637,489	9,018	12,646,507	5.81%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2,645	953	3,598	0.00%
Telecomunicaciones	–	104,584	104,584	0.05%
Transformación de la madera y fabricación de productos de madera y de corcho, excepto muebles; fabricación de artículos de cestería y espartería	–	186,283	186,283	0.09%
Transporte acuático	–	2,437	2,437	0.00%
Transporte aéreo	24,612	–	24,612	0.01%
Transporte terrestre; transporte por tuberías	9,228	530,367	539,595	0.25%
Total Cartera	\$ 205,583,028	\$ 12,192,878	\$ 217,775,906	100.00%

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

	Consumo	Microcrédito	Total	% de part.
Actividades administrativas y de apoyo de oficina y otras actividades de apoyo a las empresas	\$ 2,009,675	\$ 1,856,014	\$ 3,865,689	2.54%
Actividades auxiliares de las actividades de servicios financieros	–	37,612	37,612	0.02%
Actividades cinematográficas, de video y producción de programas de televisión, grabación de sonido y edición de música	53,837	595,314	649,151	0.39%
		3,391	57,228	0.04%
Actividades creativas, artísticas y de entretenimiento	–	24,898	24,898	0.02%
Actividades de administración empresarial; actividades de consultoría de gestión	–	200,440	200,440	0.13%
Actividades de alquiler y arrendamiento	–	21,792	21,792	0.01%
Actividades de arquitectura e ingeniería; ensayos y análisis técnicos	345,375	8,477	353,852	0.23%
Actividades de asistencia social sin alojamiento	–	9,490	9,490	0.01%

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

Notas a los Estados Financieros

10. Cartera de Créditos, Neta (continuación)

	Consumo	Microcrédito	Total	% de part.
Actividades de asociaciones	304,394	73,689	378,083	0.25%
Actividades de atención de la salud humana	–	3,465	3,465	0.00%
Actividades de atención residencial medicalizada	–	1,012,523	1,012,523	0.66%
Actividades de bibliotecas, archivos, museos y otras actividades culturales	–	12,581	12,581	0.01%
Actividades de edición	–	295,196	295,196	0.19%
Actividades de impresión y de producción de copias a partir de grabaciones originales	–	53,346	53,346	0.04%
Actividades de juegos de azar y apuestas	–	2,173	2,173	0.00%
Actividades de las agencias de viajes, operadores turísticos, servicios de reserva y actividades relacionadas	–	105,135	105,135	0.07%
Actividades de los hogares individuales como empleadores de personal doméstico	–	738	738	0.00%
Actividades de seguridad e investigación privada	–	1,146	1,146	0.00%
Actividades de servicios a edificios y paisajismo (jardines, zonas verdes)	–	1,321,887	1,321,887	0.87%
Actividades de servicios de comidas y bebidas	–	6,564	6,564	0.00%
Actividades de servicios de información	–	161,153	161,153	0.11%
Actividades de servicios financieros, excepto las de seguros y de pensiones	–	12,389	12,389	0.01%
Actividades deportivas y actividades recreativas y de esparcimiento	78,104	54,201	132,305	0.09%
Actividades especializadas para la construcción de edificios y obras de ingeniería civil	–	7,877	7,877	0.01%
Actividades inmobiliarias	–	38,624	38,624	0.03%
Actividades jurídicas y de contabilidad	–	387,459	387,459	0.25%
Actividades veterinarias	4,685	432,211	436,896	0.29%
Agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios conexas	–	1,226,398	1,226,398	0.81%
Almacenamiento y actividades complementarias al transporte	–	456,726	456,726	0.30%
Alojamiento	94,360,678	14,465	94,375,143	61.98%
Asalariados	–	14,438	14,438	0.01%
Captación, tratamiento y distribución de agua	–	1,421,701	1,421,701	0.93%
Comercio al por mayor y en comisión o por contrata, excepto el comercio de vehículos automotores y motocicletas	22,550	5,797,834	5,820,384	3.82%
Comercio al por menor (incluso el comercio al por menor de combustibles), excepto el de vehículos automotores y motocicletas	9,369	290,525	299,894	0.20%
Comercio, mantenimiento y reparación de vehículos automotores y motocicletas, sus partes, piezas y	–	7,029	7,029	0.00%
	–	55,381	55,381	0.04%
	–	134,133	134,133	0.09%
	–	334,358	334,358	0.22%

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

Notas a los Estados Financieros

10. Cartera de Créditos, Neta (continuación)

	Consumo	Microcrédito	Total	% de part.
accesorios	–	181,708	181,708	0.12%
Confección de prendas de vestir	–	47,100	47,100	0.03%
Construcción de edificios	32,500	238,391	270,891	0.18%
Coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo y actividad de mezcla de combustibles	–	86,112	86,112	0.06%
Correo y servicios de mensajería	319,321	133,811	453,132	0.30%
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	–	2,344	2,344	0.00%
	–	50,433	50,433	0.03%
	15,198	33,275	48,473	0.03%
	20,384	189,156	209,540	0.14%
Desarrollo de sistemas informáticos (planificación, análisis, diseño, programación, pruebas), consultoría	–	91,975	91,975	0.06%
informática y actividades relacionadas	–	13,793	13,793	0.01%
Educación	4,378	32,141	36,519	0.02%
Elaboración de bebidas	–	3,186	3,186	0.00%
Elaboración de productos alimenticios	–	56,366	56,366	0.04%
Elaboración de productos de tabaco	–	22,488	22,488	0.01%
Extracción de minerales metalíferos	5,621	76,383	82,004	0.05%
Extracción de otras minas y canteras	–	17,287	17,287	0.01%
Fabricación de aparatos y equipo eléctrico	13,197	47,946	61,143	0.04%
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.	65,814	1,476,546	1,542,360	1.01%
Fabricación de muebles, colchones y somieres	–	129,773	129,773	0.09%
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	–	6,008	6,008	0.00%
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte	–	66,994	66,994	0.04%
Fabricación de papel, cartón y productos de papel y cartón	–	520,966	520,966	0.34%
Fabricación de productos de caucho y de plástico	7,358	78,197	85,555	0.06%
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo	–	28,098	28,098	0.02%
Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	–	31,632	31,632	0.02%
Fabricación de productos metalúrgicos básicos	–	161,024	161,024	0.11%
Fabricación de productos textiles	–	194,780	194,780	0.13%
Fabricación de sustancias y productos químicos	–	69,588	69,588	0.05%
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques	–	11,484	11,484	0.01%
Instalación, mantenimiento y reparación especializado de maquinaria y equipo	–	27,540	27,540	0.02%
Investigación científica y desarrollo	31,476,549	102,654	31,579,203	20.74%
Mantenimiento y reparación de computadores, efectos personales y enseres domésticos	–	87,017	87,017	0.06%

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

Notas a los Estados Financieros

10. Cartera de Créditos, Neta (continuación)

	Consumo	Microcrédito	Total	% de part.
Obras de ingeniería civil	–	32,525	32,525	0.02%
Otras actividades de servicios personales	7,183	276,149	283,332	0.19%
Otras actividades profesionales, científicas y técnicas	26,387	1,390,670	1,417,057	0.93%
Otras industrias manufactureras	–	66,472	66,472	0.04%
Pesca y acuicultura	–	319,581	319,581	0.21%
Publicidad y estudios de mercado	–	185,690	185,690	0.12%
Total cartera	\$ 129,182,557	\$ 23,080,056	\$ 152,262,613	100%

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

	2015	2014
Provisión capital	\$ 6,222,048	\$ 3,293,471
Provisión intereses	138,311	37,484
Provisión capital componente contracíclico	2,366,259	1,406,259
Provisión intereses componente contracíclico	33,023	16,648
	\$ 8,759,641	\$ 4,753,862

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

	Entre 1 y 3 Años	Entre 3 y 5 Años	Hasta un año	Más de 5 Años	Total general
Libranza	\$ 22,072,527	\$ 62,633,443	\$ 1,588,683	\$ 119,288,377	205,583,030
Microcrédito	6,065,945	183,490	5,943,440	–	12,192,874
Total general	\$ 28,138,472	\$ 62,816,933	\$ 7,532,122	\$ 119,288,377	\$ 217,775,905

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

Entidad	Capital		Condiciones Promedio de Negociación	
	2015	2014	Tasa	Plazo
Credivalores - Crediservicios SAS	\$ 40,423,921	\$ 118,923,200	19.71	67 meses
Microfinanzas y Desarrollo SAS	10,076,242	25,988,123	18.50	23 meses
	\$ 50,500,163	\$ 144,911,323		

11. Cuentas por Cobrar, Neto

	2015	2014	1-enero-2014
Cuentas por cobrar categoría A – Intereses	\$ 2,069,879	\$ 1,737,418	\$ 600,849
Cuentas por cobrar categoría B – Intereses	109,543	–	–
Cuentas por cobrar categoría C – Intereses	41,769	11,656	–

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

Notas a los Estados Financieros

11. Cuentas por Cobrar, Neto (continuación)

	2015	2014	1-enero-2014
Cuentas por cobrar categoría D – Intereses	48,046	899	–
Cuentas por cobrar categoría E – Intereses	23,666	–	–
Anticipos de contratos y proveedores	251,296	156,053	216
Recaudos a través de terceros	3,523,119	28,268	–
Otras – diversas	551,855	35,788	34,551
Pagos por cuenta de clientes	188,275	15,817	1,240
Adelantos al personal	–	840	–
Provisión cuentas por cobrar	(171,334)	(54,132)	(14,994)
	\$ 6,636,114	\$ 1,932,607	\$ 621,862

12. Otros Activos No Financieros

Pólizas de seguros	\$ 36,279	\$ 16,223	\$ 10,484
Depósitos en garantía(1)	315,004	–	–
	\$ 351,283	\$ 16,223	\$ 10,484

(2) Corresponde a un depósito en Credibanco para la operación de tarjetas de crédito.

13. Equipo, Neto

A continuación se presenta el detalle de equipo:

Equipo, muebles y enseres de oficina	\$ 533,708	\$ 315,591	\$ 202,027
Equipo de computación	618,072	70,658	28,058
Mejoras en propiedad ajena	85,495	–	–
Depreciación acumulada	(228,055)	(56,484)	(24,843)
	\$ 1,009,220	\$ 329,765	\$ 205,242

A continuación se presenta el movimiento de equipo:

	2014	Compras	Retiros	2015
Muebles y enseres de oficina	\$ 315,5	\$ 218,117	\$ –	\$ 533,708
Equipo de computación	70,658	547,435	(21)	618,072
Mejoras en propiedad ajena	–	85,495	–	85,495
	\$ 386,2	\$ 851,047	\$ (21)	\$ 1,237,275

	01-01-14	Compras	Retiros	2014
Muebles y enseres de oficina	\$ 202,0	\$ 113	\$ –	\$ 315,591
Equipo de computación	28,058	42,600	–	70,658
	\$ 230,0	\$ 156	\$ –	\$ 386,249

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

Notas a los Estados Financieros

13. Equipo, Neto (continuación)

A continuación se presenta el movimiento de depreciación:

	2014	Gasto	Recuperación	2015
Muebles y enseres de oficina	\$ 43,340	\$ 138	\$ -	\$ 182,117
Equipo de computación	13,144	32,815	(21)	45,938
Mejoras en propiedad ajena	-	-	-	-
	<u>\$ 56,484</u>	<u>\$ 171</u>	<u>\$ (21)</u>	<u>\$ 228,055</u>

	01-01-14	Gasto	Recuperación	2014
Muebles y enseres de oficina	\$ 20,384	\$ 22,956	\$ -	\$ 43,340
Equipo de computación	4,459	8,685	-	13,144
	<u>\$ 24,843</u>	<u>\$ 31,641</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 56,484</u>

Todos los equipos de la Compañía se encuentran debidamente amparados contra incendio, corriente débil y otros riesgos con pólizas de seguros vigentes. La Compañía tiene pólizas de seguros para la protección de sus propiedades y equipos por valor de \$36,279 y \$16,223 al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 respectivamente, que cubre riesgos de robo, incendio, rayo, explosión, temblor, huelgas, asonada y otros.

Sobre los equipos de la Compañía no existen hipotecas ni pignoraciones. La entidad establece deterioro sobre los equipos cuando su importe en libros excede a su importe recuperable. La entidad evalúa al final de cada periodo sobre el que se informa, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo, si existiera este indicio, se estima el importe recuperable del activo.

Para evaluar si existe algún indicio de que pueda haberse deteriorado el valor de un activo, se consideran los siguientes factores:

Fuentes Externas de Información

- Existen indicios observables de que el valor del activo ha disminuido durante el periodo significativamente más que lo que cabría esperar como consecuencia del paso del tiempo o de su uso normal.
- Durante el periodo han tenido lugar, o van a tener lugar en un futuro inmediato, cambios significativos con una incidencia adversa sobre la entidad, referentes al entorno legal, económico, tecnológico o de mercado en los que ésta opera, o bien en el mercado al que está destinado el activo.
- Durante el periodo, las tasas de interés de mercado, u otras tasas de mercado de rendimiento de inversiones, han sufrido incrementos que probablemente afecten a la tasa de descuento utilizada para calcular el valor en uso del activo, de forma que disminuyan su importe recuperable de forma significativa.
- El importe en libros de los activos netos de la entidad, es mayor que su capitalización Bursátil.

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

Notas a los Estados Financieros

13. Equipo, Neto (continuación)

Fuentes internas de información

- (e) Se dispone de evidencia sobre la obsolescencia o deterioro físico de un activo.
- (f) Durante el periodo han tenido lugar, o se espera que tengan lugar en un futuro inmediato, cambios significativos en el alcance o manera en que se usa o se espera usar el activo, que afectarán desfavorablemente a la entidad.
- (g) Se dispone de evidencia procedente de informes internos, que indica que el rendimiento económico del activo es, o va a ser, peor que el esperado.

14. Depósitos y Exigibilidades

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>1-enero-2014</u>
Certificados de depósito a término			
Menos de seis meses	\$ 87,933,200	\$ 60,207,020	\$ 26,509,163
Mayores a 6 meses y menores de 12 meses	136,325,095	74,742,877	23,031,264
Igual o superior a 12 meses y menor de 18 meses	82,183,862	19,019,848	8,263,528
Mayor de 18 meses	9,874,068	5,346,856	286,231
Exigibilidades por servicios bancarios	1,688,228	614,046	-
	<u>\$ 318,004,453</u>	<u>\$ 159,930,647</u>	<u>\$ 58,090,186</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 2015 y 2014 por captación con CDT fueron de \$15,887,573 y \$6,312,155 respectivamente. La tasa se ubicó en rangos de 3.00% EA y 7.25% EA para el año 2015 y del 2.00% EA y 7.50% EA para el año 2014.

15. Otros Pasivos Financieros

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>01-01-2014</u>
Créditos con Entidades Financieras y Leasing(1)	\$ 309,425	\$ -	\$ 15,043,478
Intereses recibidos por anticipado	191,645	37,216	-
	<u>\$ 501,070</u>	<u>\$ 37,216</u>	<u>\$ 15,043,478</u>

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

Notas a los Estados Financieros

15. Otros Pasivos Financieros (continuación)

(1) Corresponde en el año 2015 a Leasing Financiero de Equipo de Cómputo.

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>	

Los intereses pagados por estos créditos durante 2015 y 2014 en moneda legal ascendieron a \$77,797 y \$762.572, respectivamente.

16. Provisiones por Beneficios a los Empleados

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

El siguiente es un detalle de los saldos de provisiones por beneficios de empleados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre y 1 de enero de 2014:

	2015	2014	1-enero-2014
Beneficios de corto plazo(1)	\$ 693,071	\$ 292,440	\$ 118,151

(1) El detalle del saldo de los beneficios a corto plazo al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014, es el siguiente:

	2015	2014	1-enero-2014
Cesantías	\$ 265,833	\$ 128,924	\$ 59,948
Intereses sobre cesantías	28,673	12,524	10,758
Vacaciones	247,073	132,685	47,365
Prestaciones sociales y nomina	151,492	18,307	80
	<u>\$ 693,071</u>	<u>\$ 292,440</u>	<u>\$ 118,151</u>

Los movimientos de gastos de beneficios a empleados en cada uno de los periodos fueron:

	2015	2014
Salarios	\$ 4,796,661	\$ 2,794,540
Horas extras y auxilio de transporte	26,361	9,302
Cesantías	279,410	158,939
Intereses de cesantías	29,335	15,068
Prima legal	273,568	157,938
Vacaciones	245,862	165,029
Bonificaciones e indemnizaciones	73,708	6,821
Aportes seguridad social y parafiscales	914,546	553,520
Auxilios a empleados	177,365	23,808
	<u>\$ 6,816,816</u>	<u>\$ 3,884,965</u>

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

Notas a los Estados Financieros

16. Provisiones por Beneficios a los Empleados (continuación)

Los beneficios a empleados en su parte corriente son exigibles a cancelar máximo dentro de los 12 meses siguientes después del periodo que se informa y la parte no corriente, es exigible en un periodo superior a 24 meses siguientes del periodo que se informa.

17. Cuentas por Pagar

El detalle de cuentas por pagar es el siguiente:

	2015	2014	01-01-2014
Recaudos pendientes por aplicar y otras (1)	\$ 10,389,475	\$ 449,510	\$ 429,115
Proveedores(2)	638,347	528,537	189,822
Seguros	256,851	—	—
Contribución sobre Transacciones	6,056	1,999	78
Contribución a Fogafin	440,272	189,060	43,780
Honorarios y comisiones	170,932	19,464	37,214
Arrendamiento	19,274	17,797	2,250
	<u>\$ 11,921,207</u>	<u>\$ 1,206,367</u>	<u>\$ 702,259</u>

(1) Corresponden en el año 2015 a cheques girados no cobrados \$7.569.568 y \$ 2.819.906 de pagos de cartera por aplicar.

(2) Corresponde a compras y servicios de facturas recibidas entre el 20 de diciembre de 2015 y 31 del mismo mes, Credifinanciera tiene por política de pagos hacer dichos pagos a 15 días fecha de radicación.

18. Pasivos por Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

Impuesto sobre la renta	\$ 1,481,415	\$ 122,651	\$ 26,047
Impuesto de industria y comercio	103,555	69,806	—
Impuesto a las ventas	50,548	4,955	—
Retenciones en la fuente	260,953	149,250	—
	<u>\$ 1,896,471</u>	<u>\$ 346,662</u>	<u>\$ 26,047</u>

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de los años gravables 2014 y 2013 se encuentran sujetas a aceptación y revisión por parte de las autoridades tributarias. La administración de Credifinanciera S.A., y sus asesores legales consideran que las sumas contabilizadas como pasivo por impuesto por pagar son suficientes para atender cualquier reclamación que se pudiera establecer. La declaración de renta del año 2015 será presentada en abril de 2016.

Impuesto sobre la Renta

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a Credifinanciera S.A., 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, 2015 y 2016 la tarifa establecida es del 9%.

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

Notas a los Estados Financieros

18. Pasivos por Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

Impuesto sobre la Renta (continuación)

La base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

Las principales partidas conciliatorias entre la utilidad antes del impuesto y la renta líquida gravable que explican la diferencia entre la tarifa oficial para sociedades del 25% más 9% de CREE en 2015 y 2014, y la tasa efectiva sobre la utilidad del 39.36% en 2015 y 29.83% en 2014, son las siguientes:

	2015	2014
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta	\$ 6,967,203	\$ 2,172,843
Más		
Impuestos no deducibles	349,295	185,885
Impuesto al patrimonio	396,602	261,424
Multas y sanciones	1,836	1,082
Otros gastos no deducibles	144,999	1,490
Gastos no deducibles, provisiones	201,493	242,152
Menos		
Diferencias NCIF	\$ -	\$ 297,973
Donaciones	500	3,211
Renta líquida ordinaria	8,060,928	2,563,692
Compensación pérdidas fiscales	-	730,220
Compensación exceso de renta presuntiva sobre ordinaria	-	524,783
Renta líquida gravable	8,060,928	1,308,689
Renta presuntiva	1,126,162	478,519
Utilidad gravable	\$ 8,060,928	\$ 1,308,689
Impuesto corriente al 25%	2,015,232	327,172
Impuesto a la equidad CREE 9% (A)	726,069	232,177
Total gasto de impuesto del año	\$ 2,741,301	\$ 559,349

El impuesto para la equidad CREE se calcula sobre la Renta Líquida Ordinaria incrementada por las donaciones.

En la reforma tributaria introducida mediante la Ley 1739 de 2014, la tarifa del impuesto sobre la renta para la equidad CREE se fijó con un porcentaje del 9%. Adicionalmente, se creó la sobretasa al impuesto CREE, con una tarifa del 6%, como anticipo para el año gravable 2016.

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

Notas a los Estados Financieros

18. Pasivos por Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

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

	2015	2014
Utilidad antes de provisión para sobretasa CREE	\$ 6,967,203	\$ 2,172,843
Mas		
Impuestos no deducibles	349,295	185,885
Impuesto al patrimonio	396,602	261,424
Multas y sanciones	1,836	1,082
Otros gastos no deducibles	144,999	1,490
Gastos no deducibles	201,493	246,206
Diferencias NCIF	-	(297,973)
Donaciones	6,000	12,843
	2015	2014
Renta Líquida Ordinaria	8,067,428	2,583,800
Valor no base de sobretasa	800,000	800,000
Renta líquida gravable	7,267,428	1,783,800
Renta presuntiva	1,126,162	478,519
Tasa impositiva sobretasa CREE	6%	5%
Provisión para sobretasa CREE	\$ 436,046	\$ 89,190

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

Patrimonio contable	\$ 56,941,247	\$ 37,389,343
Más: partidas que incrementan el patrimonio fiscal		
Industria y Comercio Por Pagar	46,788	-
Sobrantes de anticipos y retenciones	-	40,711
Pasivos estimados y Provisiones	567,629	349,153
Menos: partidas que disminuyen el patrimonio		
Anticipo Sobretasa Impuesto de Cree	-	71,185
Ajustes NCIF	-	46,109
Pasivos provisionados reales	-	123,174
Patrimonio líquido	\$ 57,555,664	\$ 37,538,739

Impuesto a la Riqueza

Este impuesto se causó sobre el patrimonio neto poseído al 1° de enero de 2015 y su pago se efectuó en dos cuotas iguales entre mayo y septiembre de 2015. El valor del impuesto a la riqueza contabilizado fue de \$396,600.

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

Notas a los Estados Financieros

18. Pasivos por Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

Impuesto Diferido

El impuesto diferido activo al 31 de diciembre fue de \$288.984 y pasivo de \$125.583 el cual presento el siguiente movimiento:

	2015	2014
Impuesto diferido activo		
Saldo 31 de diciembre de 2014 y 01 de enero de 2014	\$ 118,776	\$ 509,339
Más:		
Créditos y otras obligaciones financieras	105,204	-
Comisiones y honorarios	16,090	-
Proveedores	54,764	-
Menos:		
Arrendamientos	5,849	-
Recuperación pérdidas fiscales	-	390,563
Impuesto diferido activo 2015	\$ 288,985	\$ 118,776
Impuesto diferido pasivo		
Saldo 31 de diciembre de 2014 y 01 de enero de 2014	\$ 19,423	\$ 6,167
Más:		
Equipo, muebles y Enseres	106,194	13,222
Anticipo de contratos y Proveedores		34
Menos:		
Anticipo de contratos y Proveedores	34	-
Impuesto diferido pasivo 2015	\$ 125,583	\$ 19,423

Conciliación Tasa Efectiva

Credifinanciera S.A., realizó la conciliación de la tasa efectiva total sin impuesto diferido, para el año 2015 fue de 46% y para el año 2014 de 35%, como se detalla a continuación:

	2015	2014
Utilidad antes de impuestos	\$ 6,970,291	\$ 1,874,870
Participación en pérdidas de asociadas reconocidas a través del método de participación	-	-
Utilidad antes de participación en asociadas	6,970,291	1,874,870
Tasa legal	40%	39%
Impuestos a la tasa obligatoria	2,788,117	731,199
Más (menos) efecto de impuestos sobre:		
Impuestos no deducibles	139,718	69,879
Impuestos al Patrimonio	158,641	101,955
Multas y Sanciones	734	422
Gastos no deducibles	139,762	100,279

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

Notas a los Estados Financieros

18. Pasivos por Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

	2015	2014
Donaciones (-)	(1,625)	(1,445)
Valor no base de sobretasa	(48,000)	(40,000)
Provisión correspondiente a las operaciones del año	3,177,346	962,290
Recalculo de impuestos de años anteriores y otros	-	(313,751)
Total provisión de impuestos a la utilidad cargada a resultados	\$ 3,177,346	\$ 648,539
Tasa efectiva	46%	35%

19. Otros Pasivos

A continuación el detalle de Otros Pasivos:

	2015	2014	1-enero-2014
Abonos Para Aplicar A Obligaciones Al Cobro	\$ 189,634	\$ 66,488	\$ 24,727
Otros	-	2,317	-
	\$ 189,634	\$ 68,805	\$ 24,727

20. Patrimonio

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

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

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

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

Capital Autorizado, Suscrito y Pagado

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014 estaba representado en 36,448,800 acciones; 34,879,000 acciones y 15,294,000 acciones, respectivamente, cada una de valor nominal de \$1.000 (pesos).

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

Notas a los Estados Financieros

20. Patrimonio (continuación)

Capital Autorizado, Suscrito y Pagado (continuación)

El capital autorizado de la Compañía para el año 2015 es de \$60.000.000, para el año 2014 era de \$60,000,000 y para el año 2013 era de \$16,000,000, dividido en 60.000.000 y 16,000,000 acciones, respectivamente de valor nominal de \$1,000.

Reserva Legal

La Compañía está obligada a apropiar como reserva legal al menos 10% de sus utilidades netas anuales, hasta que el saldo de la reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito. La reserva no es distribuible antes de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para absorber o reducir pérdidas.

Serán de libre disponibilidad por la asamblea general de accionistas las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado. La Reserva al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014 ascendía a \$2,004,868, \$480,564 y \$192,823, respectivamente.

Reserva Ocasional

La Compañía al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014 no tenía constituidas reservas ocasionales.

Dividendos Decretados

Los dividendos se decretan y pagan a los accionistas con base en la utilidad neta del año inmediatamente anterior. Las utilidades del año 2014 fueron apropiadas como reserva legal en el año 2015 por un valor de \$1,524,304.

21. Compromisos y Contingencias

a. Compromisos

Compromisos de Crédito

En desarrollo de sus operaciones normales la Compañía otorga garantías a sus clientes en los cuales se compromete irrevocablemente a hacer pagos a terceros en caso de que los clientes no cumplan con sus obligaciones con dichos terceros, con el mismo riesgo de crédito para cartera de créditos. El otorgamiento de las garantías están sujetas a las mismas políticas de aprobación de desembolso de préstamos en cuanto a calidad crediticia de los clientes y se obtienen las garantías que se consideran adecuadas a las circunstancias.

Los compromisos para extensión de créditos representan porciones no usadas de autorizaciones para extender créditos en la forma de préstamos. Con respecto al riesgo de crédito sobre compromisos para extender líneas de crédito la Compañía esta potencialmente expuesto a pérdidas en un monto igual al monto total de los compromisos no usados, si el monto no usado fuera a ser retirado totalmente; sin embargo el monto de la pérdida es menor que el monto total de los compromisos es menos que los compromisos no usados puesto que la mayoría de los compromisos para extender los créditos son

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

Notas a los Estados Financieros

21. Compromisos y Contingencias

a. Compromisos (continuación)

contingentes una vez el cliente mantiene los estándares específicos de riesgos de crédito. La Compañía monitorea los términos de vencimiento de los compromisos relativos de cupos de crédito porque los compromisos de largo plazo tienen un mayor riesgo crédito que los compromisos a corto plazo.

El siguiente es el detalle de las garantías y compromisos de créditos en líneas de créditos no usadas al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>		<u>01-01-2014</u>
Créditos aprobados no desembolsados	\$	-	\$	549,262	\$ 47,500

b. Contingencias

Contingencias Legales

Durante estos periodos de tiempo en el curso normal de las operaciones no han surgido reclamaciones contra la Compañía, y por consiguiente no se ha reconocido provisión.

22. Manejo de Capital Adecuado

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

a. Mantener permanentemente y acreditar ante la Superintendencia Financiera de Colombia niveles adecuados de patrimonio, cumpliendo como mínimo con la relación de solvencia.

b. La relación de solvencia mínima será del 9%, de los activos ponderados por niveles de riesgo, también determinados por las normas legales.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha cumplido adecuadamente con los requerimientos de capital.

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

	<u>2015</u>		<u>2014</u>		<u>1-enero-2014</u>
Patrimonio Técnico	\$ 52,910.54	\$	16,223	\$	10,484
Relación de Solvencia	22,5%		15,4%		13,45%

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

Notas a los Estados Financieros

23. Ingresos por Actividades Ordinarias

	2015	2014
Intereses cartera de crédito	\$ 42,050,398	\$ 22,788,063
Honorarios y comisiones	1,109,189	62,546
Utilidad en valoración de inversiones al vencimiento	412,981	80,935
Utilidad en valoración de inversiones Instrumentos de Patrimonio	380,209	606,837
Intereses y descuento amortizado de cartera	-	4,366
	<u>\$ 43,952,777</u>	<u>\$ 23,542,747</u>

24. Otros Gastos

Intereses depósitos y exigibilidades	\$ 15,887,574	\$ 6,312,155
Financieros por operaciones del mercado monetario y otros intereses	3,165,435	2,515,963
Honorarios	762,603	635,402
Cambios	157,442	-
Intereses créditos de bancos y otras obligaciones financieras	77,797	762,572
Por valoración costo amortizado de inversiones	11,545	3,012
Valoración de inversiones a valor razonable	2,693	18,821
Impuestos y tasas	936,546	314,242
Arrendamientos	1,859,759	1,074,829
Contribuciones y afiliaciones	196,525	294,684
Seguros	814,978	333,272
Mantenimiento y reparaciones	187,792	10,624
Adecuación e instalación	234,654	17,352
Multas y sanciones, litigios e indemnizaciones	1,836	1,062
Diversos (1)	1,156,323	914,674
	<u>\$ 25,453,502</u>	<u>\$ 13,208,664</u>

(1) El rubro correspondiente a diversos por valor de \$1,156,323 está discriminado:

Servicios públicos	363,989	206,819
Publicidad y propaganda	245,117	159,665
Transporte urbano	42,371	78,178
Gastos de viaje	103,715	53,048
Relaciones publicas	58,901	46,260
Servicios de aseo y vigilancia	57,584	29,289
Útiles de papelería	88,211	18,628
Donaciones	6,000	12,843
Servicio de restaurante	10,358	1,830
Firma digital	1,009	1,566
Portes y cables	2,909	-
Gastos notariales y registro	1,249	282,379
Pérdida en recuperación de cartera	13,473	-

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

Notas a los Estados Financieros

24. Otros Gastos (continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Servicio de cafetería	8,335	2,622
Procesamiento electrónico de datos	40,447	2,466
Mensajería	50,931	1,227
Otros	61,724	17,854
	<u>\$ 1,156,323</u>	<u>\$ 914,674</u>

25. Otros Ingresos Financieros

Rendimientos cuentas de ahorros (1)	<u>\$ 2,560,507</u>	<u>\$ 227,608</u>
-------------------------------------	---------------------	-------------------

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

26. Costos financieros

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comisiones	\$ 2,778,425	\$ 1,164,049
GMF – Sobre cuentas corrientes	400,934	101,861
GMF – Sobre cuentas de ahorros	197,458	162,828
	<u>\$ 3,376,817</u>	<u>\$ 1,428,738</u>

27. Hechos Posteriores a la Fecha de Cierre de Preparación de los Estados Financieros

No existen hechos posteriores que hayan ocurrido al 31 de diciembre de 2015 y la de presentación de estos estados financieros que pudieran afectar significativamente los resultados y patrimonio de la Compañía.

28. Adopción De Normas Internacionales De Información Financiera Por Primera Vez

Exenciones y Excepciones

La Sociedad, de acuerdo con lo establecido en el Decreto 2784 del Gobierno Nacional emitido en diciembre de 2012, el Decreto 2267 de 2014 y en la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” aplicó dichas normas por primera vez el primero de enero de 2014. De acuerdo con dichas normas, la Sociedad en este estado de situación financiera de apertura ha:

- ✓ Provisto información financiera comparativa del 31 de diciembre de 2015, con 31 de diciembre y 1 de enero de 2014.
- ✓ Aplicado los mismos principios contables a través de los períodos presentados.
- ✓ Aplicado retrospectivamente los estándares vigentes al 31 de diciembre de 2012 como es requerido en el Decreto 3023 de diciembre de 2013.
- ✓ Aplicado ciertas exenciones opcionales y excepciones mandatorias que son permitidas ó requeridas en la NIIF 1, a la fecha de transición 1 de enero de 2014.

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

Notas a los Estados Financieros

28. Adopción De Normas Internacionales De Información Financiera Por Primera Vez (continuación)

A continuación, se incluyen las exenciones y excepciones que fueron aplicadas en la conversión del estado de situación financiera de apertura de la Sociedad, de Normas Contables Colombianas a las Normas Internacionales de Información Financiera:

Exenciones:

1. Costo atribuido:

NIIF 1 permite a la Compañía medir de manera individual ciertas propiedades y equipo a su valor razonable ó utilizar una revaluación según principios contables colombianos anteriores como el costo atribuido de dichos activos en la fecha de transición. La Compañía ha decidido utilizar para los activos continuar con el valor en libros determinado bajo principios contables colombianos.

2. Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente:

NIIF 1 permite que una entidad pueda designar activos y pasivos financieros como medido a valor razonable de acuerdo con la NIIF 9 sobre las base de los hechos y circunstancias que existan a la fecha de transición a las NIIF.

3. Medición al valor razonable de activos o pasivos financieros en su reconocimiento inicial:

En el desarrollo normal de las operaciones del Banco en el reconocimiento inicial ciertas transacciones de activos o pasivos financieros pueden diferir de su valor razonable en cuyo caso dichas transacciones requieren ser ajustadas bajo ciertos parámetros a su valor razonable. NIIF1 permite que la aplicación de esta norma contable se realice de forma prospectiva a transacciones realizadas a partir de la fecha de transición a las NIIF, es decir, el 1 de enero de 2014.

4. Costo por préstamos:

Las NIIF requieren que los costos financieros que tiene una entidad en el proceso de construcción de propiedades y equipo sean capitalizados en el costo de dichos activos bajo ciertos parámetros. NIIF1 permite que este proceso de capitalización se realice sobre activos en construcción a partir de la fecha de transición.

Excepciones

1. Baja de cuentas de activos financieros y pasivos financieros:

NIIF 9 requiere el cumplimiento de ciertos requisitos para dar de baja a activos financieros del balance. NIIF 1 requiere que una entidad que adopta por primera vez las NIIF cumpla con este requerimiento de forma prospectiva, para las transacciones que tengan lugar a partir de la fecha de transición de las NIIF.

2. Clasificación y medición de activos financieros:

La determinación de activos y pasivos financieros que deben medirse al costo amortizado es efectuada sobre la base de los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF.

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

Notas a los Estados Financieros

28. Adopción De Normas Internacionales De Información Financiera Por Primera Vez (continuación)

Cambios en políticas contables por la implementación de las NCIF

En adición a las exenciones y excepciones descritas anteriormente, a continuación se explican las principales diferencias entre las principales políticas contables previamente utilizadas por el Banco de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia (PCGA Colombianos) y las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.

a. Presentación de Estados Financieros.

PCGA colombianos: Las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia requerían la presentación de un balance general, un estado de resultados, un estado de cambios en el patrimonio y un estado de flujos de efectivo de la Compañía junto con las notas correspondientes.

NCIF: De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 1 “Presentación de Estados Financieros” un juego completo de estados financieros comprende: a) un estado de situación Financiera al final del período, b) un estado de resultados y otro resultado integral del período presentados de forma conjunta o separada, c) un estado de cambios en el patrimonio, d) un estado de flujos de efectivo del período y e) notas que incluyan un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa que es mucho más amplia y profunda que la incluida anteriormente en los estados financieros locales.

b. Propiedades y equipo:

PCGA Colombianos: Las propiedades y equipo se registraban al costo ajustado por inflación hasta el año 2001, el cual no incluía por ejemplo costos de abandono; posteriormente los activos se depreciaban principalmente con base en vidas útiles de 20 años para edificios, 10 años para maquinaria y equipo y muebles y enseres y 5 años para vehículos y equipos de cómputo, sin incluir determinación de valor residual. Adicional a lo anterior, con base en avalúos practicados en periodos no superiores a tres (3) años se calculaban valorizaciones de dichos activos por la diferencia entre el valor del avalúo y el valor en libros del activo. Dichas valorizaciones se registraban en el activo en una cuenta especial denominada valorizaciones con contrapartida en la cuenta patrimonial denominada superávit por valorizaciones. Si el valor del avalúo era inferior al valor en libros la diferencia se registraba como provisión con cargo a resultados.

NCIF: Las propiedades y equipo de uso propio se registran por su costo el cual incluye los costos estimados de abandono y los costos financieros incurridos en el proceso de construcción calculado con base en ciertos parámetros. La depreciación se calcula con base en la vida útil definida por peritos independientes de los diferentes activos y en el cálculo de dicha depreciación se tiene en cuenta su valor residual estimado por los peritos independientes. La Compañía definió como medición posterior para las propiedades y equipo el método del costo tal como lo permiten las NCIF.

En cada cierre contable, el Banco analiza si existen indicios, tanto externos como internos, de que un activo material pueda estar deteriorado. Si existen evidencias de deterioro, la entidad analiza si efectivamente existe tal deterioro comparando el valor neto en libros del activo con su valor recuperable

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

Notas a los Estados Financieros

28. Adopción De Normas Internacionales De Información Financiera Por Primera Vez (continuación)

(Como el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso). Cuando el valor en libros exceda al valor recuperable, se ajusta el valor en libros hasta su valor recuperable, modificando los cargos futuros en concepto de amortización, de acuerdo con su nueva vida útil remanente.

c. Impuestos diferidos:

PCGA Colombianos: Los impuestos diferidos eran registrados como activos o pasivos diferidos por las diferencias temporales que originaban un mayor o menor pago de impuestos en el año corriente; sin embargo, la Superintendencia Financiera de Colombia tenía restringido el registro de impuestos diferidos activos sobre pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva.

NCIF: Los impuestos diferidos son reconocidos sobre diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos y los montos reconocidos en los estados financieros consolidados, que dan lugar a cantidades que son deducibles o gravables al determinar la ganancia o pérdida fiscal correspondiente a periodos futuros cuando el importe en libros del activo sea recuperado o el del pasivo sea liquidado. Sin embargo los impuestos diferidos pasivos no son reconocidos si ellos surgen del reconocimiento inicial de plusvalía; tampoco es contabilizado impuesto diferido si surge el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción diferente de una combinación de negocios que al tiempo de la transacción no afecta la utilidad o pérdida contable o tributaria.

El impuesto diferido es determinado usando tasas de impuestos que están vigentes a la fecha del balance y son esperados a aplicar cuando el activo por impuesto diferido es realizado o cuando el pasivo por impuesto diferido es compensado. Los impuestos diferidos activos son reconocidos únicamente en la extensión que es probable que futuros ingresos tributarios estarán disponibles contra los cuales las diferencias temporales pueden ser utilizadas.

d. Cargos diferidos

PCGA Colombianos: bajo principios contables colombianos, ciertos desembolsos realizados por el Banco por conceptos tales como remodelaciones, estudios y proyectos, impuesto al patrimonio, impuesto predial, contribuciones y afiliaciones etc. eran registrados como cargos diferidos y se amortizaban con cargo a resultados por el método de línea recta en periodos no superiores a 5 años.

NCIF: Los conceptos anteriormente mencionados cuando se causan son llevados directamente a resultados, excepto para los estudios y proyectos donde dependiendo del análisis bajo NCIF algunos proyectos son considerados intangibles.

Conciliaciones entre el balance general de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 preparado bajo normas contables Colombianas y el Estado de Situación Financiera de apertura preparado bajo Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia:

La siguiente es la conciliación del balance general al 31 de diciembre de 2013 preparado bajo normas contables Colombianas y el Estado de Situación Financiera de Apertura preparado bajo Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia al 1 de enero de 2014 vigentes al 31 de diciembre de 2012 incluidas como anexo al Decreto 3023 de 2013 y un análisis de las principales partidas conciliatorias en las principales cuentas de este estado de situación financiera:

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

Notas a los Estados Financieros

28. Adopción De Normas Internacionales De Información Financiera Por Primera Vez (continuación)

Estado de Situación Financiera de Apertura

	PCGA 2013	Ajustes y/o Reclasificaciones	ESFA
	<i>(En miles de pesos)</i>		
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 12,038,397	\$ 12,470,963	\$ 24,509,360
Inversiones, neto	13,829,719	(12,470,663)	1,359,056
Cartera de Crédito y Operaciones de Leasing, neto	58,465,852	4,247,859	62,713,711
Cuentas por cobrar, neto	625,905	(4,043)	621,862
Activos por impuestos corrientes	–	150,848	150,848
Activos por impuestos diferidos	–	509,339	509,339
Otros activos no Financieros	–	10,484	10,484
Equipo, neto	197,326	7,916	205,242
Gastos pagados por anticipado	4,258,344	(4,258,344)	–
Cargos diferidos	261,423	(261,423)	–
Otros activos	151,148	(151,148)	–
Total de los activos	\$ 89,828,114	\$ 251,788	\$ 90,079,902

Estado de Situación Financiera de Apertura (continuación)

	PCGA 2013	Ajustes y/o Reclasificaciones	ESFA
	<i>(En miles de pesos)</i>		
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos y exigibilidades	\$ 57,404,724	\$ 685,462	\$ 58,090,186
Créditos de bancos y obligaciones financieras	14,985,605	(14,985,605)	–
Otros Pasivos Financieros	–	15,043,478	15,043,478
Retenciones y aportes laborales	112,350	(112,350)	–
Impuestos, gravámenes y tasas	318,814	(318,814)	–
Obligaciones laborales	118,071	(118,071)	–
Pasivos estimados y provisiones	225,761	(225,761)	–
Provisiones por beneficios a los empleados	–	118,151	118,151
Cuentas por pagar	863,498	(161,239)	702,259
Pasivos por impuestos corrientes	–	26,047	26,047
Otros pasivos	24,727	–	24,727
Pasivo por impuestos diferidos	–	6,167	6,167
Total de los pasivos	74,053,550	(42,535)	74,011,015
Total patrimonio	15,774,564	294,323	16,068,887
Total pasivos y patrimonio	\$ 89,828,114	\$ 251,788	\$ 90,079,902

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

Notas a los Estados Financieros

28. Adopción De Normas Internacionales De Información Financiera Por Primera Vez (continuación)

Estado de Situación Financiera al 31 diciembre de 2014

	PCGA 2014	Ajustes y/o Reclasificaciones	NCIF 2014
	<i>(En miles de pesos)</i>		
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 27,925,249	\$ 7,883,890	\$ 35,809,139
Inversiones, neto	11,677,678	(7,883,590)	3,794,088
Cartera de Crédito y Operaciones de Leasing, neto	147,562,883	9,259,092	156,821,975
Cuentas por cobrar, neto	1,932,607	-	1,932,607
Gastos pagados por anticipado	9,275,315	(9,275,315)	-
Cargos diferidos	12,600	(12,600)	-
Activos por impuestos corrientes	-	455,730	455,730
Activos por impuestos diferidos	-	118,776	118,776
Otros activos No Financieros	-	16,223	16,223
Equipo, neto	272,739	57,026	329,765
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	12,600	12,600
Otros Activos	456,030	(456,030)	-
Total de los activos	\$ 199,115,101	\$ 175,802	\$ 199,290,903

	PCGA 2014	Ajustes y/o Reclasificaciones	NCIF 2014
	<i>(En miles de pesos)</i>		
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos y exigibilidades	158,044,683	1,885,964	159,930,647
Otros Pasivos Financieros	-	37,216	37,216
Provisiones por beneficios a los empleados	-	292,440	292,440
Obligaciones laborales	274,132	(274,132)	-
Pasivos estimados y provisiones	349,153	(349,153)	-
Cuentas por pagar	2,790,893	(1,584,526)	1,206,367
Retenciones y Aportes laborales	149,943	(149,943)	-
Impuestos, gravámenes y tasas	199,412	(199,412)	-
Pasivos por impuestos corrientes	-	346,662	346,662
Otros pasivos	106,021	(37,216)	68,805
Pasivo por impuestos diferidos	-	19,423	19,423
Total de los pasivos	161,914,237	(12,677)	161,901,560
Total patrimonio	37,200,864	188,479	37,389,343
Total pasivos y patrimonio	\$ 199,115,101	\$ 175,802	\$ 199,290,903

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

Notas a los Estados Financieros

28. Adopción De Normas Internacionales De Información Financiera Por Primera Vez (continuación)

Conciliación del patrimonio neto de los inversionistas adherentes a Credifinanciera S.A., 31 de Diciembre de 2014.

	PCGA 2014	Ajustes y/o Reclasificaciones	NCIF 2014
	<i>(En miles de pesos)</i>		
Patrimonio			
Capital autorizado	\$ 60,000,000	\$ –	\$ 60,000,000
Capital por suscribir	(25,121,000)	–	(25,121,000)
Apropiación de utilidades líquidas	480,564	–	480,564
Prima en colocación de acciones	614,969	–	614,969
Ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF		135,325	135,325
Ganancia/Pérdida del ejercicio	1,226,331	297,973	1,524,304
Resultados acumulados proceso de convergencia a NIIF- pérdida	–	(244,819)	(244,819)
Total Patrimonio	\$ 37,200,864	\$ 188,479	\$ 37,389,343

Conciliación de la utilidad Neta a diciembre 31 de 2014

	COLGAAP Vs NCIF
	<i>(En miles de pesos)</i>
Utilidad COLGAAP	\$ 1,226,331
Menor valor depreciación bajo NIIF	53,154
Impuesto al Patrimonio	244,819
Utilidad NIIF	\$ 1,524,304

Explicación de las Partidas Conciliatorias

Las principales partidas conciliatorias en el Estado de Situación Financiera de Apertura entre COLGAAP y las NIIF son:

- Reversión mayor valor de depreciación activos fijos por reconocimiento valor residual, cálculo depreciación tomando costo histórico menos valor residual 5%
- Ajuste por provisiones que no corresponden a pasivos reales
- Reconocimiento impuesto diferido
- Eliminación del impuesto al patrimonio de cargos diferidos, reconocimiento de la obligación del impuesto al patrimonio traído a valor presente

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

Notas a los Estados Financieros

29. Presentación De Estados Financieros

Para efectos de presentación algunas cifras de los estados financieros se están reclasificando.

30. Eventos Subsecuentes

No se presentaron eventos subsecuentes en la Sociedad entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha del informe del Revisor Fiscal.

31. Aprobación de los Estados Financieros

La emisión de los estados financieros de Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 fue autorizada por la Junta Directiva, según consta en Acta No. 111 de la Junta Directiva del 23 de febrero de 2016, para ser presentados ante la Asamblea General de Accionistas de acuerdo a lo requerido por el Código de Comercio.

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 financieros, certificamos:

Que para la emisión del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y del estado de resultado del ejercicio y otro resultado integral, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los accionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.

Dichas afirmaciones, explícitas e implícitas, son las siguientes:

Existencia: Los activos y pasivos 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.

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía, han sido preparados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF) vigentes al 31 de diciembre de 2012, incluidas como anexo a los Decretos 3023 de 2013 y 2267 de 2014 emitidos por el Gobierno Nacional salvo en lo dispuesto respecto a la clasificación de cartera e inversiones en la NIC 39 y NIIF 9, para las cuales se aplican las disposiciones contables emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia incluidas en la Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995 con su modificaciones. La implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” para entidades de interés público, como son las Compañías de Financiamiento, fue requerida por el Decreto No. 2784 emitido por el Gobierno Nacional en diciembre de 2012. La aplicación de dichas normas es mandataria a partir del 1 de enero de 2014.

Los últimos Estados Financieros de la Compañía fueron emitidos bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia al corte del 31 de diciembre de 2014.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, son los primeros preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF).

Bases de Medición / Presentación

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

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

Certificación de los Estados Financieros

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

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

A partir del 1 de enero de 2016, quedará derogado el marco técnico normativo contenido en el anexo del Decreto 2784 del 28 de diciembre de 2012 y el Decreto 3023 del 27 de diciembre de 2013 y regirá el Decreto 2615 del 17 de diciembre de 2014, el cual contiene los estándares internacionales de contabilidad e información financiera que están vigentes al 31 de diciembre de 2013 y sus correspondientes enmiendas emitidas por el International Accounting Standards Board IASB.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el decreto único reglamentario 2420 de 2015 modificado por el decreto 2496 de 2015. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2012.

Los presentes Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera (IFRS, por sus siglas en inglés) emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB), con la particularidad de las siguientes excepciones emitidas por el Gobierno Nacional y la Superintendencia Financiera de Colombia, como son:

Cartera

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

Inversiones

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

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

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

Certificación de los Estados Financieros

Impuesto a la Riqueza

Ley 1739 de 2014, mediante la cual se creó el impuesto a la riqueza para ser pagado por todas las personas naturales y jurídicas que posean un patrimonio líquido superior a \$ 1.000 millones. Dicha Ley establece la opción para efectos contables que tal impuesto puede ser registrado con cargo a las reservas patrimoniales. Credifinanciera S.A., no hizo uso de esta alternativa.

Los estados financieros de apertura al 1 de enero de 2014 y de transición al 31 de diciembre de 2014, detallan las cifras extracontables obtenidas siguiendo los lineamientos descritos en la Nota 28 de adopción por primera vez de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Original Fdo.

Gustavo Humberto Vega Ramírez
Representante Legal

Original Fdo.

Gustavo Olaya Sarmiento
Contador
T.P. 85774 – T