

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS NO
AUDITADOS

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

Estados Financieros Intermedios por los periodos que
corresponden al 30 de Septiembre de 2017 y 2016 al 31 de
Diciembre 2016.

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

Estados Financieros

Al periodo de tres meses acumulados terminado al 30 de Septiembre de 2017.

Índice

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera	1
Estados de Resultados Integrales	2
Estado de Otros Resultados Integrales	3
Estados de Cambios en el Patrimonio	4
Estados de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6
Certificación de Estados Financieros.....	178

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

Estados de Situación Financiera

		Septiembre 2017	Diciembre 2016
Activos	Nota		
Efectivo y equivalentes al efectivo	8	177.204.961	\$ 130.546.960
Inversiones	9	1.818.186	40.692
Cartera de Crédito y Operaciones de Leasing	10	454.673.485	400.660.470
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas	11	32.393.387	30.869.209
Activos por impuestos corrientes		4.880.341	1.448.334
Activos por impuestos diferidos	18	317.062	332.173
Otros activos no financieros	12	17.170.994	13.297.797
Propiedades, planta y equipo	13	1.742.611	1.676.823
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	223.192,00	59.487
Total de activos		\$ 690.424.219	\$ 578.894.080
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Depósitos y Exigibilidades	15	581.023.685,00	\$ 441.724.753
Otros pasivos financieros	16	1.646.095,00	26.261.720
Provisiones por beneficios a los empleados	17	1.300.592	892.585
Otras provisiones	17	1.366.679	639.427
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas	18	16.900.276	21.910.493
Pasivos por impuestos corrientes	19	2.879.043	1.423.011
Otros pasivos no financieros	20	4.893.358	27.008.891
Pasivo por impuestos diferidos	19	179.408	143.172
Total pasivos		\$ 610.189.136	\$ 520.004.052
Patrimonio (Nota 21)			
Capital emitido		37.674.604	\$ 36.448.800
Utilidades Acumuladas		4.293.874	1.986.646
Adopción por primera vez		(109.494)	(109.494)
Otras participaciones en el patrimonio		32.517.327	14.743.169
Reservas		5.858.772	5.858.772
Patrimonio atribuible a propietarios de la		80.235.083	58.927.893
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio total		\$ 80.235.083	\$ 58.927.893
Total de patrimonio y pasivos		\$ 690.424.219	\$ 578.931.945

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

Estados de Resultados

		ACUMULADO		TRIMESTRE	
		30 De Septiembre 2017	30 De Septiembre 2016	Julio-Septiembre 2017	Julio-Septiembre 2016
Ingresos de actividades ordinarias	24	85,075,410	52,114,962	28,679,885	21,288,488
Otros ingresos		1,279,930	692,110	180,334	406,425
Gastos por beneficios a los empleados	17	11,448,272	8,610,481	3,881,134	3,428,555
Gastos por provisiones de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	10	22,213,786	13,611,055	5,828,113	6,352,940
Gasto por depreciación y amortización	13 y 14	509,765	329,280	178,499	154,367
Reversión de deterioro de instrumentos financieros medidos con cambios en el resultado		(8,990,785)	(4,690,733)	(1,954,077)	(1,054,654)
Otros gastos	25	47,479,700	30,505,960	20,695,552	11,639,106
Otras ganancias (pérdidas)				-	
Ganancia (pérdida) por actividades de operación		\$ 13,694,602	\$ 4,441,029	\$ 230,998	\$ 1,174,599
Otros Ingresos financieros	26	3,481,845	5,434,270	1,393,997	1,502,946
Costos financieros	27	13,006,309	5,718,006	4,568,400	2,873,655
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		\$ 4,170,138	\$ 4,157,293	(\$ 2,943,405)	(\$ 196,110)
Ingreso (gasto) por impuestos		1,862,911	2,532,825	694,469	217,726
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		\$ 2,307,227	\$ 1,624,468	(\$ 3,637,874)	(\$ 413,836)
Ganancia (pérdida)		\$ 2,307,227	\$ 1,624,468	(\$ 3,637,874)	(\$ 413,836)
Ganancia por acción básica (Pesos)		61.24	55.92	14.94	11.35
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		-	-	-	-
Total ganancias (pérdidas) básicas por acción		61.24	55.92	14.94	11.35
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		11.35	21.6	11.35	21.6
Total ganancias (pérdidas) por acción diluidas		11.35	21.60	11.35	21.60

Véanse las notas adjuntas.

Firmada Digitalmente
Edgar Elías Muñoz Jassir
Representante Legal

Firmada Digitalmente
Gustavo Olaya Sarmiento
Contador Público
Tarjeta Profesional 85774-T

Firmada Digitalmente
Bertha Liliana Acosta Torres
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional 39269-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.TR-530

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

Estados de Otros Resultados Integrales

	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	30 De Septiembre 2017	30 De Septiembre 2016	Julio - Septiembre 2017	Julio - Septiembre 2016
Ganancia (pérdida)	\$ 2,307,227	1,624,468	(\$ 3,637,874)	(\$ 413,836)
Resultado integral total	\$ 2,307,227	\$ 1,624,468	(\$ 3,637,874)	(\$ 413,836)

Véanse las notas adjuntas.

Firmada Digitalmente
Edgar Elías Muñoz Jassir
Representante Legal

Firmada Digitalmente
Gustavo Olaya Sarmiento
Contador Público
Tarjeta Profesional 85774-T

Firmada Digitalmente
Bertha Liliana Acosta Torres
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional 39269-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.TR-530

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 diciembre de 2015	\$ 36.448.800	14.743.169	2.004.868	(109.494)	3.853.904	56.941.247
Apropiación de utilidades	-	-	3.853.904	-	-	3.853.904
Utilidad neta del año	-	-	-	-	(1.867.258)	(1.867.258)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	36.448.800	14.743.169	5.858.772	(109.494)	1.986.646	58.927.893
Utilidad neta del periodo	-	-	-	-	2.307.227	2.307.227
Capitalización Emisión 1.225.806 Acciones	1.225.804	17.774.158				18.999.964
Saldo al 30 de Septiembre de 2017	37.674.604	32.517.327	5.858.772	(109.494)	4.293.873	80.235.083

Véanse las notas adjuntas.

Firmada Digitalmente
 Edgar Elías Muñoz Jassir
 Representante Legal

Firmada Digitalmente
 Gustavo Olaya Sarmiento
 Contador Público
 Tarjeta Profesional 85774-T

Firmada Digitalmente
 Bertha Liliana Acosta Torres
 Revisora Fiscal
 Tarjeta Profesional 39269-T
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.TR-530

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

Certificación de los Estados Financieros

Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento Estados de Flujos de Efectivo

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Ganancia (pérdida)	2.307.228	1.986.646
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	1.862.912	3.023.655
Ajustes en la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	(67.636.226)	(196.170.581)
Ajustes de cuentas por cobrar de origen comercial	(738.123)	(6.090.890)
Ajustes en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(3.817.852)	(18.868.314)
Ajustes de cuentas por pagar de origen comercial	(28.489.856)	1.386.609
Ajustes en depósitos y exigibilidades	139.298.932	123.720.298
Ajustes en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(727)	8.458.676
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	509.765	612.149
Ajustes por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor)	(8.990.785)	(5.343.795)
Ajustes por deterioro de valor (provisiones) de la cartera de créditos y operaciones	22.213.786	17.683.187
Ajustes por provisiones		639.178
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-	(374.397)
Otros ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)		(533.776)
Total ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)	54.211.826	(71.858.001)
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	56.519.053	(69.871.355)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	370.644	1.450.952
Otras entradas (salidas) de efectivo	(22.115.532)	26.971.287
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	34.032.878	(44.351.020)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]		
Compras de propiedades, planta y equipo	470.278	1.232.561
Compras de activos intangibles	(4.127.066)	(106.678)
Compras de otros activos a largo plazo	-	16.475.292
Otras entradas (salidas) de efectivo	(1.777.495)	10.127.333
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(6.374.839)	(7.687.198)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación [sinopsis]		
Importes procedentes de la emisión de acciones	18.999.962	-
Importes procedentes de préstamos		25.952.166
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	18.999.962	25.952.166
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del	46.658.001	(26.086.052)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	46.658.001	(26.086.052)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	130.546.960	156.633.013
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	177.204.961	130.546.961

Firmada Digitalmente
Edgar Elías Muñoz Jassir
Representante Legal

Firmada Digitalmente
Gustavo Olaya Sarmiento
Contador Público
Tarjeta Profesional 85774-T

Firmada Digitalmente
Bertha Lilibiana Acosta Torres
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional 39269-T

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

Certificación de los Estados Financieros

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

Notas a los Estados Financieros

Con cifras comparativas al 30 de Septiembre de 2017 y 31 Diciembre 2016.

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

1. Información Corporativa y Actividades Principales

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

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

Al 30 de Septiembre de 2017, operaba a través de once (12) agencias localizadas en Bogotá, Cali, Medellín, Barranquilla, Bucaramanga y Pasto con una planta de personal de 206 empleados de los cuales doscientos siete (107) constituyen el área administrativa y noventa y siete (99) el área comercial mediante contrato de trabajo. Al 31 de diciembre de 2016, operaba a través de once (11) agencias localizadas en Bogotá, Cali, Medellín, Barranquilla, Bucaramanga y Pasto con una planta de personal de 196 empleados de los cuales sesentainueve (69) constituyen el área administrativa y sesenta y siete (67) 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

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

Certificación de los Estados Financieros

especializadas en leasing pueda realizar dentro de las condiciones ó limitaciones que se señalen para el efecto en la ley.

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

2. Bases de Presentación de los Estados Financieros

2.1. Normas Contables Profesionales Aplicadas

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 los decretos 2496 de 2015 y 2131 de 2016. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizada por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2013. 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 mandataría a partir del 1 de enero de 2014.

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

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

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

Certificación de los Estados Financieros

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.

2.2. Bases de Medición / Presentación (continuación)

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.

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

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.

	Tasa de cierre utilizadas (<i>En pesos Colombianos</i>):		
	<u>Septiembre 2017</u>	<u>Junio 2016</u>	<u>Diciembre 2016</u>
Dólar (USD \$1)	<u>2.936,67</u>	<u>2.916,15</u>	<u>3.000,71</u>

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.:

- Compra o vende bienes o servicios cuyo precio se denomina en una moneda extranjera
- Presta o toma prestados fondos, si los importes correspondientes se establecen a pagar o a cobrar en moneda extranjera
- 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.

3.1. Transacciones en Moneda Extranjera

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

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 periodo.

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.

3.1. Transacciones en Moneda Extranjera (continuación)

Revelaciones

- 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

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

Certificación de los Estados Financieros

- 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.

Se 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.

Credifinanciera S.A actualmente maneja el flujo de efectivo por el método indirecto.

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

Certificación de 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

Certificación de 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

Certificación de 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:

Inversiones Negociables

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

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.

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.3. Inversiones (continuación)

Inversiones Disponibles para la Venta (continuación)

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

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

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.3. Inversiones (continuación)

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.

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.3. Inversiones (continuación)

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.

Provisiones o Pérdidas por Calificación de Riesgo Crediticio

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

Títulos y/o Valores de Emisiones o Provisiones No Calificados

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

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

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

Certificación de los Estados Financieros

3.3. Inversiones (continuación)

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

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

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

Certificación de los Estados Financieros

3.4. Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero

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:

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.

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 provenga de los ingresos derivados de su actividad.

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.

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.

Criterios de Evaluación para Medición del Riesgo Crediticio

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

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

Certificación de los Estados Financieros

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.

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

Criterios de Evaluación para Medición del Riesgo Crediticio

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.

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.

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.

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

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

Certificación de los Estados Financieros

las siguientes características del deudor: flujo de ingresos y egresos, solvencia económica, información sobre el cumplimiento actual y pasado de las obligaciones así como la historia financiera y crediticia de los clientes provenientes de las centrales de riesgos, número de veces que ha sido reestructurado el crédito, posibles riesgos financieros a los que está expuesto el flujo de caja y los riesgo de contagio, legales, operacionales y estratégicos.

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".
BB	Créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento es "BB".	Créditos ya otorgados al 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 al 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 al 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 al 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

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

Certificación de los Estados Financieros

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.

Calificación de los Créditos (continuación)

Para efectos de homologar las calificaciones de riesgo de Cartera Comercial y de Consumo en los reportes de endeudamiento y en el registro en los Estados Financieros Credifinanciera 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	A con mora actual mayor a 30 días
	BB	BB
C	B	B
	CC	CC
	C	C
D	D	D
E	E	E

Cuando en virtud de la implementación de los modelos de referencia adoptados por la Superintendencia Financiera de Colombia, Credifinanciera 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:

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

Certificación de los Estados Financieros

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

Procesos de Reestructuración

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

Al 31 de diciembre de 2016 la compañía realizó proceso de reestructuración por la modalidad de Consumo y Microcrédito, y a 31 de diciembre de 2015 no se realizaron procesos de reestructuración de cartera en ninguna de sus líneas de crédito.

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

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.

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

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.

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

Tamaño de Empresa	Nivel de Activos en SMMLV
Grandes empresas	Más de 15,000
Medianas empresas	Entre 5,000 y 15,000
Pequeñas empresas	Menos de 5,000
SMMLV: Salario mínimo mensual legal vigente	

El Modelo de Referencia para la Cartera de Consumo (MRCO), se basa en segmentos diferenciados según los productos y los establecimientos de crédito que los 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:

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

Certificación de los Estados Financieros

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:

3.4. Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero

Cartera Comercial

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

Cartera de Consumo

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

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

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

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

Certificación de los Estados Financieros

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.

3.4. Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero

Pérdida Dado el Incumplimiento (PDI)

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

La PDI por tipo de garantía es la siguiente:

Cartera Comercial

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

Cartera de Consumo

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:

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

Certificación de los Estados Financieros

Garantía No Admisibles

Se clasifican como tales, entre otras, los codeudores, avalistas y garantía por libranza.
Colateral Financiero Admisibles

Comprende las siguientes garantías:

- Depósitos de dinero en garantía colateral: Esta garantía tiene una PDI del cero por ciento (0%).
- Cartas Stand By consideradas garantías idóneas; tienen una PDI del cero por ciento (0%).
- Seguros de crédito: Esta garantía tiene una PDI del doce por ciento (12%). Garantía Soberana de la Nación (ley 617 de 2000): Esta garantía tiene una PDI del cero por ciento (0%).
- Garantías emitidas por Fondos de Garantías: Esta garantía tiene una PDI del doce por ciento (12%).
- Prenda sobre títulos valores emitidos por instituciones financieras: Esta garantía tiene una PDI del doce por ciento (12%).

Derechos de Cobro

Representados por:

- Fiducias mercantiles irrevocables de garantía.
- Pignoración de rentas de entidades territoriales y descentralizadas de todos los órdenes.

Bienes Raíces y Residenciales

Se clasifican como tal las siguientes garantías:

- Fiducias hipotecarias.
- Garantías inmobiliarias.

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.

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

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

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.

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.

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.

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

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

El Valor Expuesto del Activo (continuación)

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.

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

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

Provisión Individual

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

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.

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

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

Efecto de la Garantías sobre las Provisiones (continuación)

- 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.

Manejo Contable de las Operaciones de Leasing Financiero

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

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

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

Reglas de Alineamiento

Credifinanciera 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.

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

Certificación de los Estados Financieros

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

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.

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.5. Cuentas por Cobrar (continuación)

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.

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.6. Arrendamientos (continuación)

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.

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.

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.6. Arrendamientos (continuación)

Arrendamiento Financiero por parte del Arrendador (continuación)

- 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).

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.6. Arrendamientos (continuación)

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.
- 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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.6. Arrendamientos (continuación)

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.

3.7. Equipo

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.7. Equipo (continuación)

Medición Inicial (continuación)

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.

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,

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

Certificación de los Estados Financieros

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.

3.7. Equipo (continuación)

Mejoras en Propiedades Ajenas

Credifinanciera S.A., activará 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.

- UVT Año 2016 $\$29,753 * 50 = \$1,487,650$.
- UVT Año 2017 $\$31,859 * 50 = \$1,592,950$

(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

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

Certificación de los Estados Financieros

Equipo de computo	Entre 2 y 8 años
Muebles y enseres	Entre 5 y 20 años

3.7. Equipo (continuación)

Vida Útil (continuación)

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.

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

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

Certificación de los Estados Financieros

- 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 una 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
- 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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.7. Equipo (continuación)

Revelaciones (continuación)

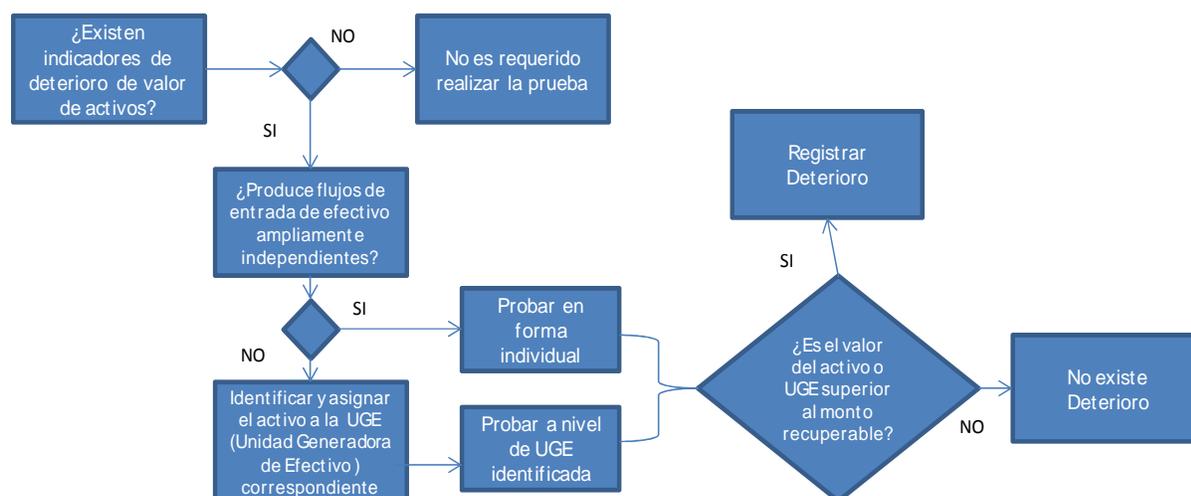
Cuando los elementos de propiedades, planta y equipo se contabilicen por sus valores revaluados, se revelará la siguiente información, además de la información a revelar requerida por la NIIF 13:

- 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.

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

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.8. Deterioro del Valor de los Activos (continuación)

Identificación de un Activo que podría estar Deteriorado

- 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.

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.8. Deterioro del Valor de los Activos (continuación)

Medición del Importe Recuperable (continuación)

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.

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.8. Deterioro del Valor de los Activos (continuación)

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

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.

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.8. Deterioro del Valor de los Activos (continuación)

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

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.

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*).

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

Certificación de los Estados Financieros

3.9. Activos Intangibles

Medición Inicial

Los activos intangibles serán medidos en el reconocimiento inicial al costo (NIC 38). El costo se define como la cantidad de dinero en efectivo o medios líquidos equivalentes pagados o el valor razonable de la contraprestación entregada, para comprar un activo en el momento de su adquisición o construcción.

La Compañía puede incurrir en desembolsos internos para el desarrollo y mantenimiento de su sitio web, ya sea para el acceso interno o externo. Un sitio web diseñado para el acceso externo puede ser usado para varios propósitos, tales como la promoción y el anuncio de los productos y servicios de la Compañía, el suministro servicios electrónicos o la venta de productos y servicios.

El sitio WEB que surge del desarrollo y está disponible para acceso interno o externo, es un activo intangible generado internamente, que está sujeto a los requerimientos de la NIC 38, tales como identificabilidad, control sobre el recurso y existencia de beneficios económicos futuros.

Adquisición Separada

El costo de un activo intangible adquirido por separado por lo general puede ser estimado con fiabilidad. Esto es particularmente cierto para los bienes adquiridos por dinero en efectivo.

El costo de un activo intangible comprende:

- El precio de compra, incluyendo los derechos de importación e impuestos de compra no reembolsables. Los descuentos comerciales y rebajas son deducidos para llegar al precio de compra. Más, cualquier costo directamente relacionado con la preparación del activo para su uso previsto

Los costos directamente imputables son:

- El costo de las prestaciones de los empleados tal como se define en la IAS 19, "Prestaciones a los empleados", que se derivan directamente de lo que el activo en su condición de trabajo.
- No es requisito que un empleado sea contratado específicamente para preparar el activo para el uso previsto, para que sus costos sean capitalizados. Basta con que el empleado incurra el tiempo de trabajo en los proyectos correspondientes.
- Honorarios profesionales.
- Costos de comprobar si el activo está funcionando correctamente

Los costos directamente atribuibles antes mencionados son más propensos cuando internamente un activo intangible es generado, en lugar de adquirir por separado.

Gastos que no forman parte del costo de un activo intangible incluye:

- El costo de la introducción de un nuevo producto o servicio, incluidos los gastos de publicidad y actividades promocionales.
- Los costos de hacer negocios en un nuevo lugar o con una nueva clase de cliente, incluyendo los costos de formación.
- Administración y otros gastos generales.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.9. Activos Intangibles (continuación)

Medición Inicial (continuación)

En el caso de contar con activos que contengan elementos tangibles e intangibles la Compañía realizará el oportuno juicio para evaluar cuál de los dos elementos tiene un peso más significativo. Como ejemplo, los programas informáticos que no constituyan parte integrante de un equipo serán tratados como activos intangibles, como el caso de un software y licencias de programas informáticos.

Los gastos de publicidad, se reconocerán en el periodo en que se incurren.

Proyectos De Investigación Y Desarrollo

Fase de Investigación

La fase de planificación es de naturaleza similar a la fase de investigación. En la fase de investigación de los proyectos internos no se reconocerán activos intangibles. Los desembolsos generados en esta fase se reconocerán como gastos del periodo en el que se incurran.

En la fase de investigación de un proyecto interno, la Compañía no puede demostrar que exista un activo intangible que pueda generar probables beneficios económicos en el futuro. Por lo tanto, los desembolsos correspondientes se reconocerán como gastos en el momento en que se produzcan.

Algunos ejemplos de la etapa de investigación en la que no se deben reconocer activos intangibles son:

- Capacitaciones y actividades dirigidas a obtener nuevos conocimientos;
- La búsqueda, evaluación y selección final de aplicaciones de resultados de la investigación u otro tipo de conocimientos;
- La búsqueda de alternativas para materiales, aparatos, productos, procesos, sistemas o servicios; y
- La formulación, diseño, evaluación y selección final, de posibles alternativas para materiales, dispositivos, productos, procesos, sistemas o servicios que sean nuevos o se hayan mejorado.

Fase de Desarrollo

Las siguientes fases son de naturaleza similar a la fase de desarrollo, según la NIC 38, donde un activo intangible surgido del desarrollo se reconocerá como tal si, y sólo si, la Compañía puede demostrar que tal contenido sea desarrollado para propósitos distintos de la promoción y el anuncio de los productos y servicios propios de la Compañía:

- Fase de desarrollo de la infraestructura
- Fase de aplicación
- Fase de diseño gráfico
- Fase de desarrollo del contenido

Los desembolsos incurridos en estas fases deben ser incluidos en el costo del sitio web que se reconoce como un activo intangible, cuando el desembolso pueda ser asignado directamente, o distribuido utilizando criterios razonables y coherentes, a la actividad de preparación del sitio web para el uso al que va destinado.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.9. Activos Intangibles (continuación)

Fase de Desarrollo (continuación)

Sin embargo, de acuerdo con NIC 38, los desembolsos relativos a una partida intangible, que inicialmente fue reconocida como un gasto en estados financieros previos, no deben ser reconocidos como parte del costo de ningún activo intangible en una fecha posterior.

Los desembolsos realizados en la fase de Desarrollo del Contenido, en la medida que tal contenido sea desarrollado para anunciar y promover los productos y servicios de la propia Compañía (por ejemplo, fotografías digitales de productos), deben ser reconocidos como gastos cuando se incurra en ellos, de acuerdo con NIC 38.

Medición Posterior

La Compañía medirá sus páginas web por el modelo del costo de acuerdo a lo establecido en la NIC 38.

Modelo del Costo

Representa el costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Vida Útil

La vida útil de un activo es un factor clave para determinar la cuota periódica de amortización la vida útil se define como:

- El periodo durante el cual se espera que el activo esté disponible para su uso por una Compañía, o
- El número de unidades de producción o similares que se espera obtener del mismo por una Compañía.

De acuerdo con la NIC 38 se deberá evaluar si la vida útil del activo intangible es finita o indefinida y, si es finita, evaluará la duración el número de unidades productivas u otras similares que constituyan su vida útil. Se considerará que un activo intangible tiene una vida útil indefinida cuando, sobre la base de un análisis de todos los factores relevantes, no exista un límite previsible al periodo a lo largo del cual se espera que el activo genere entradas de flujos netos de efectivo para la Compañía.

La contabilización de un activo intangible se basa en su vida útil. Un activo intangible con una vida útil finita se amortiza mientras que un activo intangible con una vida útil indefinida no se amortiza.

La vida útil de un activo intangible puede ser muy larga, o incluso indefinida. La incertidumbre existente justifica una estimación prudente de la vida útil del activo intangible, aunque no justifica la elección de un periodo de amortización que sea tan corto que resulte irreal. Sin embargo, muchos activos intangibles son susceptibles de obsolescencia tecnológica, y dada la historia de rápidos cambios en la tecnología, la vida útil de un sitio web será corta.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.9. Activos Intangibles (continuación)

Periodo y Método de Amortización (continuación)

El método de amortización que se utiliza debe reflejar el patrón en el que el activo de beneficios económicos futuros se espera que sean consumidos por la Compañía. Si este patrón no se puede terminar de forma fiable el método de línea recta de amortización debe ser utilizado. Los gastos de amortización deben ser reconocidos como un gasto, a menos que sean permitidos o requeridos por la NIC IAS 38 o la norma de otra que se incluirán en el importe en libros de otro activo.

La amortización comenzará cuando el activo esté disponible para su utilización, es decir, cuando se encuentre en la ubicación y condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia. La amortización cesará en la fecha más temprana entre aquella en que el activo se clasifique como mantenido para la venta de acuerdo con la NIIF 5, y la fecha en que se produzca la baja en cuentas del mismo.

El método de amortización utilizado reflejará el patrón de consumo esperado, por parte de la Compañía, de los beneficios económicos futuros derivados del activo. Si este patrón no pudiera ser determinado de forma fiable, se adoptará el método lineal de amortización.

La amortización se aplica a todos los activos intangibles, excepto a los activos intangibles con vida útil indefinida. Un activo intangible con vida útil indefinida no debe amortizarse.

Tanto el periodo como el método de amortización utilizado para un activo intangible con vida útil finita se revisarán, como mínimo, al final de cada periodo. Si la nueva vida útil esperada difiere de las estimaciones anteriores, se cambiará el periodo de amortización para reflejar esa variación. Si se ha experimentado un cambio en el patrón esperado de generación de beneficios económicos futuros por parte del activo, el método de amortización se modificará para reflejar estos cambios.

La amortización debe comenzar tan pronto como un activo esté disponible para su uso, es decir, cuando está en la ubicación y condición necesaria para que sea capaz de operar de la forma prevista por la dirección.

Las cargas de amortización se incluyen normalmente en la cuenta de resultados. Sin embargo, cuando se utilice el activo inmaterial en la producción de otro activo, la cuota de amortización podrá beneficiarse de su inclusión en el coste de dichos activos otros.

La Compañía debe comprobar si la vida útil de los activos intangibles con vida útil indefinida ha experimentado una pérdida por deterioro del valor comparando su importe recuperable con su importe en dos momentos:

- Anualmente.
- En el momento en el que exista un indicio de que el activo puede haber deteriorado su valor

En caso de que la vida útil cambie de vida útil indefinida a finita se contabilizará como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 - Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.9. Activos Intangibles (continuación)

Periodo y Método de Amortización (continuación)

En caso de que la vida útil cambie de vida útil indefinida a finita se contabilizará como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 - Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

Valor Residual

El valor residual de un activo intangible es nulo a menos que:

- Haya un compromiso, por parte de un tercero, de comprar el activo al final de su vida útil;
- Exista un Mercado activo para el activo y por lo tanto se pueda determinar el valor residual con referencia a este mercado y sea probable que este mercado esté vigente al final de la vida útil del activo.

Retiros y Disposiciones de Activos Intangibles

Los activos intangibles se dan de baja en cuantas por:

- Su disposición.
- Cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición.

Deterioro del Valor

Un activo estará contabilizado por encima de su importe recuperable cuando su importe en libros exceda del importe que se pueda recuperar del mismo a través de su utilización o de su venta. Si este fuera el caso, el activo se presentaría como deteriorado, y la Norma exige que la Compañía reconozca una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

Con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro del valor, la Compañía deberá también:

Comprobar anualmente el deterioro del valor de cada activo intangible con una vida útil indefinida, así como de los activos intangibles que aún no estén disponibles para su uso, comparando su importe en libros con su importe recuperable. Esta comprobación del deterioro del valor puede efectuarse en cualquier momento dentro del periodo anual, siempre que se efectúe en la misma fecha cada año. Si dicho activo intangible se hubiese reconocido inicialmente durante el periodo anual corriente, se comprobará el deterioro de su valor antes de que finalice el mismo.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.9. Activos Intangibles (continuación)

Deterioro del Valor (continuación)

Al evaluar si existe algún indicio de que pueda haberse deteriorado el valor de un activo, una Compañía considerará, como mínimo, los siguientes indicios:

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 Compañía, 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.

Fuentes Internas de Información

- 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 Compañía.
- Estos cambios incluyen el hecho de que el activo esté ocioso, planes de discontinuación o reestructuración de la operación a la que pertenece el activo, planes para disponer del activo antes de la fecha prevista, y la reconsideración como finita de la vida útil de un activo como finita, en lugar de indefinida.
- Se dispone de evidencia procedente de informes internos, que indican que el rendimiento económico del activo es, o va a ser, peor que el esperado.

La evidencia obtenida a través de informes internos, que indique un deterioro del valor del activo, incluye la existencia de:

- Flujos de efectivo para adquirir el activo, o necesidades posteriores de efectivo para operar con él o mantenerlo, que son significativamente mayores a los presupuestados inicialmente;
- Flujos netos de efectivo reales, o resultados, derivados de la operación del activo, que son significativamente peores a los presupuestados;
- Una disminución significativa de los flujos de efectivo netos o de la ganancia de operación presupuestada, o un incremento significativo de las pérdidas originalmente presupuestadas procedentes del activo; o
- Pérdidas de operación o flujos netos negativos de efectivo para el activo, cuando las cifras del periodo corriente se suman a las presupuestadas para el futuro.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.9. Activos Intangibles (continuación)

Revelaciones

La Compañía revelará la siguiente información para cada una de las clases de activos intangibles, distinguiendo entre los activos que se hayan generado internamente y los demás:

- a) Las vidas útiles (indefinidas o finitas) y los porcentajes de amortización utilizados;
- b) Los métodos de amortización utilizados para los activos intangibles con vidas útiles finitas;
- c) El importe en libros bruto y la amortización acumulada (junto con el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor), tanto al principio como al final de cada periodo;
- d) La partida o partidas, del estado de resultado integral, en las que está incluida la amortización de los activos intangibles;
- e) Una conciliación entre los valores en libros al principio y al final del periodo, mostrando:
 - (i) Los incrementos, con indicación separada de los que procedan de desarrollos internos, aquéllos adquiridos por separado y los adquiridos en combinaciones de negocios;
 - (ii) 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.
 - (iii) Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas, en el resultado del periodo aplicando la Política de deterioro de valor de los activos (si las hubiere).
 - (iv) Las reversiones de anteriores pérdidas por deterioro del valor, a lo largo del periodo, de acuerdo con la Política de deterioro de valor de los activos (si las hubiere);
 - (v) El importe de la amortización reconocida durante el periodo;
 - (vi) Otros cambios habidos en el importe en libros durante el periodo.}

La Compañía revelará también:

- a) En el caso de un activo intangible con vida útil indefinida, el importe en libros de dicho activo y las razones sobre las que se apoya la estimación de una vida útil indefinida. Al aportar estas razones, se describirá el factor o los factores que han jugado un papel significativo al determinar que el activo tiene una vida útil indefinida.
- b) Una descripción, el importe en libros y del periodo restante de amortización de cualquier activo intangible individual que sea significativo en los estados financieros de La Compañía.
- c) La existencia y el importe en libros de los activos intangibles cuya titularidad tiene alguna restricción, así como el importe en libros de los activos intangibles que sirven como garantías de deudas.
- d) El importe de los compromisos contractuales para la adquisición de activos intangibles.

La Compañía revelará el importe agregado de los desembolsos por investigación y desarrollo que se hayan reconocido como gastos durante el periodo.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.10. 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

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.10. Beneficios a los Empleados (continuación)

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.

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.10. Beneficios a los Empleados (continuación)

Beneficios a Corto Plazo (continuación)

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;

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.

3.11. 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."

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

Certificación de los Estados Financieros

3.12. 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.

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), Credifinanciera S.A., realizará 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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.13. Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes

Reconocimiento

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.

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

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.13. Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes (continuación)

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.

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.

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.

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.13. Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes (continuación)

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.13. Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes (continuación)

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.

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.

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.13. Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes (continuación)

Reembolsos (continuación)

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

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.

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:

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

Certificación de los Estados Financieros

3.13. Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes (continuación)

Reestructuraciones (continuación)

- 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.

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;

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

Certificación de los Estados Financieros

3.13. Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes (continuación)

Reestructuraciones (continuación)

- 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;
- 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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.13. Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes (continuación)

3.14. Impuesto a las Ganancias

Impuestos, Gravámenes y Tasas

La provisión para impuesto sobre la renta se calcula a la tasa oficial del 40% en 2017, 40% 2016 (esta tasa incluye tanto el impuesto de renta del 25% como el impuesto para la equidad CREE del 9% para 2016, y por último la sobre tasa del CREE del 6% para el 2016), por el método de causación, sobre la mayor entre la renta presuntiva o la renta líquida fiscal.

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 40% y 2018 el 37% y a partir de 2019 el 33%, 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 periodos, 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).

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

Certificación de los Estados Financieros

3.14. Impuesto a las Ganancias (continuación)

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.

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.14. Impuesto a las Ganancias (continuación)

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.

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.14. Impuesto a las Ganancias (continuación)

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.

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.14. Impuesto a las Ganancias (continuación)

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.

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 períodos 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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.14. Impuesto a las Ganancias (continuación)

Partidas Reconocidas en el Resultado (continuación)

- 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.

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.14. Impuesto a las Ganancias (continuación)

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.

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.,

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

Certificación de los Estados Financieros

3.14. Impuesto a las Ganancias (continuación)

Revelaciones

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

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.14. Impuesto a las Ganancias (continuación)

Revelaciones (continuación)

- 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
- 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.

3.15. 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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.15. Presentación de Estados Financieros (continuación)

Aspectos para la presentación (continuación)

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.

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 re expresión 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:

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

Certificación de los Estados Financieros

3.15. Presentación de Estados Financieros (continuación)

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.

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.15. Presentación de Estados Financieros (continuación)

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.
- 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 financiero 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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.15. Presentación de Estados Financieros (continuación)

Presentación (continuación)

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.

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.15. Presentación de Estados Financieros (continuación)

Estado de Situación Financiera (continuación)

- 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.
- 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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.15. Presentación de Estados Financieros (continuación)

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.

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.15. Presentación de Estados Financieros (continuación)

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.

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).

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

Certificación de los Estados Financieros

3.15. Presentación de Estados Financieros (continuación)

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.

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.15. Presentación de Estados Financieros (continuación)

Revelaciones

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.

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.15. Presentación de Estados Financieros (continuación)

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.
- 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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.15. Presentación de Estados Financieros (continuación)

Información a Revelar sobre Políticas Contables (continuación)

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.

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.16. 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.
- 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 Periodo 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 periodo 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 periodo 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 periodo sobre el que se informa.

Si se acordase la distribución de dividendos después del periodo 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 periodo 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.

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

Certificación de los Estados Financieros

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

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.

Revelaciones

Las revelaciones incluidas en los estados financieros respecto de los hechos ocurridos después del período 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 revelará 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 período sobre el que se informa.

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

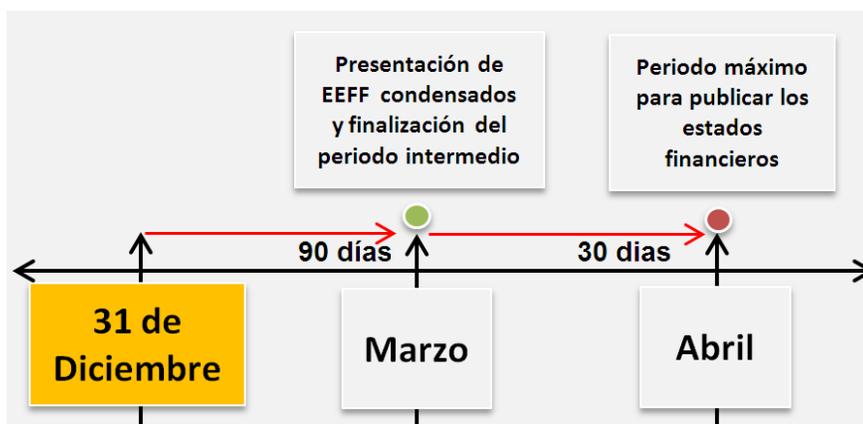
Certificación de los Estados Financieros

3.17. 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.
- 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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.17. Información Financiera Intermedia (continuación)

Periodos para los que se Requiere la Presentación de Estados Financieros Intermedios (continuación)

- 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.

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.17. Información Financiera Intermedia (continuación)

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.

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.17. Información Financiera Intermedia (continuación)

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

- 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.
- 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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.17. Información Financiera Intermedia (continuación)

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

- 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.

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 periodo 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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.17. Información Financiera Intermedia (continuación)

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.

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.

3.18. 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.

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

Certificación de los Estados Financieros

3.18. Materialidad (continuación)

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

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

Certificación de los Estados Financieros

	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%

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:

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

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

Certificación de los Estados Financieros

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.

Reconocimiento de Venta de Bienes (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.

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

Certificación de los Estados Financieros

✓ 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.

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:

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

Certificación de los Estados Financieros

- 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, interés, 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 2016 y 2015 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 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre 2015 fue de 36.448.800, la utilidad neta por acción fue de \$44,57 y \$85,90, respectivamente.

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

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.

4. Nuevas Normas e Interpretaciones No Adoptadas en Colombia

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

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.

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

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.

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

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.

4. 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 2017.

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

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

Certificación de los Estados Financieros

Impuesto sobre la Renta Diferido (continuación)

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.

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.

5. 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.

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

Certificación de los Estados Financieros

Administración y Gestión de Riesgos (continuación)

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

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

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

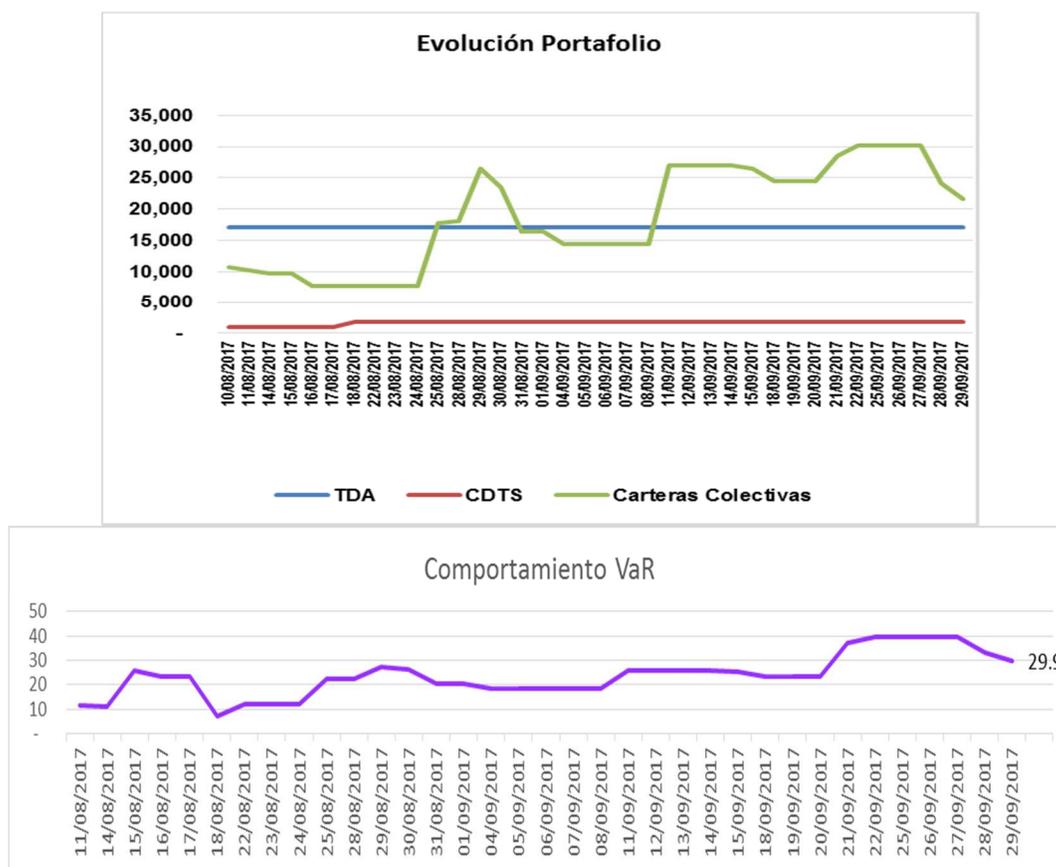
La metodología utilizada por la Compañía, para medir el riesgo de mercado, es el modelo estándar (VeR – Valor en Riesgo) establecido en el Anexo I del Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995, de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

El Comportamiento del Portafolio de Inversiones y Valor en Riesgo de la Compañía durante los trimestres que terminaron al 30 de Junio y 30 de septiembre de 2017, se resumen a continuación:

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

Certificación de 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

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

Certificación de los Estados Financieros

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 de los tres primeros semestres del año 2017 sin generar una exposición significativa al riesgo de liquidez.

IRL SEMANAL	Mínimo	Máximo	Último
IRL 7 días	65,097	158,025	148,275
IRL 30 días	51,624	96,266	90,714
Razón de Liquidez a 7 días	360%	1222%	715%
Razón de Liquidez a 30 días	124%	233%	190%

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.

Riesgos de Crédito (continuación)

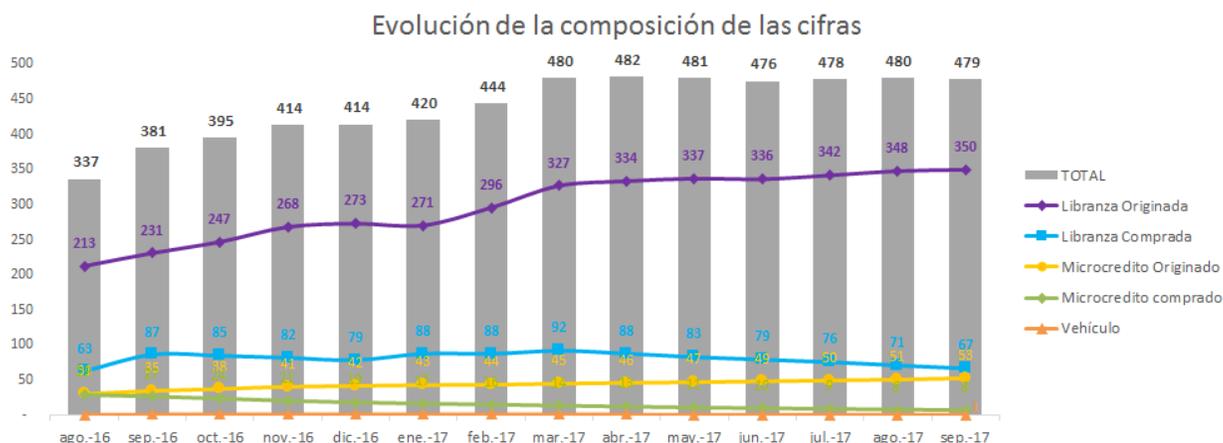
Credifinanciera S.A., ha diseñado un esquema de administración y control del riesgo de crédito ajustado a los productos que ofrece y según las características de los mercados en los que opera, en consonancia con su propio perfil de riesgo y segmentación de mercado, asegurando la calidad de sus portafolios. 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 Septiembre 2017:

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

Certificación de los Estados Financieros



(Cifras en millones de pesos)

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

La Evolución de las provisiones para los diferentes productos a cierre de Septiembre de 2017:

LIBRANZA

	dic-16	ene-17	feb-17	mar-17	abr-17	may-17	jun-17	jul-17	ago-17	sep-17
Saldo	\$ 352.075	\$ 363.678	\$ 383.547	\$ 419.215	\$ 421.586	\$ 420.499	\$ 415.938	\$ 417.850	\$ 419.247	\$ 416.911
Provisión Total	\$ 17.173	\$ 18.036	\$ 19.388	\$ 20.268	\$ 21.428	\$ 22.433	\$ 22.942	\$ 24.039	\$ 25.102	\$ 25.870
% Provisión	4,9%	5,0%	5,1%	4,8%	5,1%	5,3%	5,5%	5,8%	6,0%	6,2%

MICROCRÉDITO

	dic-16	ene-17	feb-17	mar-17	abr-17	may-17	jun-17	jul-17	ago-17	sep-17
Saldo	\$ 60.870	\$ 60.209	\$ 59.321	\$ 59.372	\$ 59.108	\$ 58.796	\$ 59.015	\$ 59.264	\$ 59.638	\$ 60.685
Provisión Total	\$ 2.454	\$ 2.659	\$ 2.782	\$ 2.845	\$ 2.928	\$ 3.193	\$ 3.435	\$ 3.515	\$ 3.412	\$ 3.539
% Provisión	4,0%	4,4%	4,7%	4,8%	5,0%	5,4%	5,8%	5,9%	5,7%	5,8%

VEHÍCULO

	dic-16	ene-17	feb-17	mar-17	abr-17	may-17	jun-17	jul-17	ago-17	sep-17
Saldo	\$ 1.372	\$ 1.353	\$ 1.335	\$ 1.316	\$ 1.303	\$ 1.284	\$ 1.131	\$ 1.114	\$ 1.100	\$ 1.081
Provisión Total	\$ 59	\$ 59	\$ 70	\$ 70	\$ 80	\$ 76	\$ 79	\$ 76	\$ 80	\$ 70
% Provisión	4,3%	4,3%	5,3%	5,3%	6,1%	5,9%	7,0%	6,8%	7,3%	6,5%

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

Certificación de los Estados Financieros

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.

Al 30 de Septiembre de 2017 la Unidad de Riesgo Operativo dentro de su gestión, ha definido Gestores de Riesgo en cada una de las áreas, con 298 riesgos operativos registrados en XX matrices de riesgo, a los que se encuentran asociados 397 causas y 456 controles, definidos para mitigar la probabilidad de ocurrencia y/o el impacto, de cada uno de los riesgos identificados.

La Metodología establecida en el Manual de SARO, está conforme con lo requerido en 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.

Con relación a la base de datos de riesgo operacional, a corte de 30 de Septiembre de 2017 se registraron en la herramienta VIGIA y se contabilizaron en Apoteosys, veintinueve (29) eventos de Riesgo Operativo Tipo A, es decir, aquellos que generan pérdidas y afectan el estado de resultados de Credifinanciera, que en su acumulado ascienden a un monto \$22,80 Millones de pesos M/cte.

Durante el III trimestre del 2017, se contabilizaron tres (3) eventos de riesgo afectando la cuenta 529505, por un valor de \$ 0.151 Millones de pesos M/Cte. El detalle sobre el movimiento de las cuentas de Riesgo Operativo, durante el año 2017 es el siguiente:

Cuenta Contable	Total Pérdida
5230	0.269
510397	0.763
512097	0.130
519097	2.78
529505	16.36
529597	2.50

*(Cifras en Millones de Pesos)

Para los eventos de Riesgo Operacional materializados se han definido e implementado planes de acción, tendientes a fortalecer la efectividad de los controles existentes o a la creación de nuevos controles.

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

Certificación de los Estados Financieros

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 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.

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

Durante el 2015, no se presentaron reportes de operaciones inusuales o sospechosas positivos. 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.

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

Certificación de los Estados Financieros

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.

La siguiente tabla presenta el resumen de los activos y pasivos financieros de la Sociedad a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, determinados a valores razonables comparados con sus valores en libros.

	Septiembre 2017		Diciembre de 2016	
	Valor Razonable	Costo Amortizado	valor Razonable	Costo Amortizado
Activo				
Inversiones	\$ 18,931,979	\$ 18,931,979	\$ 12,701,813	\$ 12,701,813
Cartera	454.673.485	454.673.485	400,660,470	400,660,470
Pasivo				
Depósitos y Exigibilidades	581.023.684	581.023.684	441,724,752	441,724,752
Obligaciones Financieras	1,645,839	1,645,839	26,244,997	26,261,720

Valor Razonable de los Activos No Medidos a Valor Razonables

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 30 de Septiembre de 2017, diciembre 31 de 2016:

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Caja y caja menor	\$ 500	\$ 500
Banco de la República	26.652.325	21.068.476
Cartera Colectiva Alianza	21.623.950	9.627.993
Inversiones Títulos de Desarrollo Agropecuario (1)	17.113.792	12.661.121,00
Bancos y otras entidades financieras (2)	111.814.394	87.188.870
	\$ 177.204.961	\$ 130.546.960

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

Certificación de los Estados Financieros

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

Entidades Bancarias	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Banco Bogotá	53.290.789	45.059.486
Banco Corpbanca	49.104.102	13.755.490
Bancolombia	3.628.963	7.785.023
Banco BBVA	1	293.342
Banco de Occidente	1.054.950	669.426
Banco Colpatria	1.090.017	8.400.592
Banco Agrario	-	149.708
Banco Coomeva	11	5.753.735
Banco Pichincha	-	130
Banco Santander	46.171	1.939.303
Banco Multibank	3.494.501	3.313.359
Banco de Bogotá Miami	104.889	69.276
	\$ 111.814.394	\$ 87.188.870

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 Septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 no existían restricciones sobre el uso del efectivo y depósitos. Las conciliaciones bancarias al cierre de 2017 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.

La totalidad de los Títulos de Desarrollo Agropecuario vencen en su totalidad en el año 2017.

9. Inversiones

El saldo de Activos Financieros en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable comprende lo siguiente al 30 de Septiembre de 2017, 31 de diciembre de 2016:

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento		
CDT – Credifinanciera	1.818.187	40.692
Total Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento*	\$ 1.818.187	40.692

La totalidad de los Títulos de Desarrollo Agropecuario a Septiembre 31 de 2017 y diciembre 2017, fueron clasificados como equivalentes de efectivo dado que su vencimiento es menor a un año.

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:

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

Certificación de los Estados Financieros

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Entre más de 1 año y 5 años	1,818,187	40,692
	\$ 1,818,187	\$ 40,692

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:

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Grado de inversión	1,818,187	40,692

Evaluación de las Inversiones

Las inversiones negociables, para mantener hasta el vencimiento y disponibles para la venta con corte 30 de Septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 fueron evaluadas, en relación con los riesgos de solvencia, mercado y jurídico.16

Riesgo de Solvencia

Al 30 de septiembre de 2017, el portafolio de inversiones se encontraba distribuido así: 43.8% en Títulos de desarrollo agropecuario TDA constituidos como inversión obligatoria ante Finagro, los cuales cuentan con garantía Nación y son aceptados para acceder a OMAS, lo que refleja la alta calidad crediticia de esta inversión obligatoria.

Dentro del rubro de inversiones, se desagrega la participación en Fondos de Inversión Colectiva FIC's con un 51.7%. Tales recursos se encuentran distribuidos en fondos a la Vista con entidades Fiduciarias de alta calificación.

Por último en el portafolio se tiene registrado un 4.5% en CDTs propios, los cuales han sido readquiridos a nuestros clientes, esto en aras de generarles liquidez en situaciones especiales como un servicio complementario y excepcional.

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 0.2263% y 0.152% para 2016.

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

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 y Operaciones de Leasing

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

	<u>Septiembre 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>
Libranza	\$ 416.911.132	352.074.567
Microcréditos	60.684.771	60.869.659
Vehículos	1.081.432	1.371.517
Prima de libranza	2.659.005	3.076.271
Prima de microcrédito	847.648	2.057.336
Menos provisión consumo	(24.090.921)	(16.433.878)
Menos provisión microcrédito	(3.351.661)	(2.296.710)
Menos Provisión Vehículos	(67.921)	(58.292)
Total	\$ 454.673.485	400.660.470

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

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

	Año 2017				
	Consumo	Microcrédito		Comercial	Total
		Individual	General	Vehículo	
Saldo a diciembre 31 de 2016	\$ 16,433,879	\$ 1,695,093	\$ 601,617	\$ 58,292	\$ 18,788,881
Provisión cargada a gastos	14,500,978	2,381,596	290,811	20,693	17,194,078
Reintegro de provisión	(6,843,935)	(1,315,108)	(302,347)	(11,063)	(8,472,453)
Saldo a Septiembre 30 de 2017	<u>\$ 24,090,922</u>	<u>\$ 2,761,581</u>	<u>\$ 590,081</u>	<u>\$ 67,920</u>	<u>\$ 27,510,504</u>

	Año 2016				
	Consumo	Microcrédito		Comercial Vehículo	Total
		Individual	General	General	
Saldo a diciembre 31 de 2015	\$ 8.345.038	\$ 121.928	\$ 121.929	\$ 0	\$ 8.588.895
Provisión cargada a gastos	12.994.755	1.688.113	595.394	58.292	\$ 15.336.554
Reintegro de provisión	(4.905.914)	(114.948)	(115.706)	-	(\$ 5.136.568)
Saldo a diciembre 31 de 2016	<u>\$ 16.433.879</u>	<u>\$ 1.695.093</u>	<u>\$ 601.617</u>	<u>\$ 58.292</u>	<u>\$ 18.788.881</u>

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

Certificación de los Estados Financieros

Mediante Circular Externa 047 de 2016, la Superintendencia Financiera modifico el numeral 5 del Anexo 5 del Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera, correspondiente al cálculo de la pérdida esperada en el modelo de referencia para la cartera de consumo la cual entro en vigencia a partir del 1º de diciembre de 2016.

A Septiembre 31 de 2017, la Compañía evaluó y clasificó las operaciones de cartera de créditos e intereses, con los siguientes resultados:

Calificación	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Provisión		
				Capital	Interés	Otros conceptos
A	\$ 456,580,630	7,531,578	802,397	15,540,600	309,540	29,243
B	5,613,571	306,631	34,533	422,345	83,101	16,490
C	7,459,940	714,536	84,088	2,353,543	427,713	54,851
D	10,486,627	739,948	207,521	7,222,192	731,633	206,766
E	2,043,223	77,598	32,837	1,971,825	77,048	32,787
Total	\$ 482,183,991	\$ 9,370,291	\$ 1,161,376	\$ 27,510,505	1,629,035	\$ 340,137

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

A diciembre 31 de 2016, la Compañía evaluó y clasificó las operaciones de cartera de créditos e intereses, con los siguientes resultados:

Calificación	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Provisión		
				Capital	Interés	Otros conceptos
A	\$ 401,722,093	6,976,302	825,831	16,420,267	564,512	96,612
B	6,133,351	235,670	28,987	397,377	63,303	10,738
C	3,892,595	164,347	23,504	414,476	48,175	9,552
D	6,470,956	290,824	64,834	832,323	55,163	12,956
E	1,230,356	49,723	22,082	724,438	24,981	11,451
	\$ 419,449,351	\$ 7,716,866	\$ 965,238	\$ 18,788,881	\$ 756,134	\$ 141,309

La composición de la cartera reestructurada a 30 de septiembre de 2017 se detalla a continuación:

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

Certificación de los Estados Financieros

	2016					
	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Provisión de Capital	Provisión de Intereses	Otros Conceptos
Reestructuraciones Ordinarias	\$ 8.874.474	\$ 326.439	\$ 64.494	\$ 2.401.904	\$ 151.618	\$ 46.784
	\$ 8.874.474	\$ 326.439	\$ 64.494	\$ 2.401.904	\$ 151.618	\$ 46.784

El siguiente es el detalle de la cartera por zona geográfica al 30 de Septiembre de 2017:

Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Capital	Intereses	Otros
Abejorral	20.928	387	478	172	3.486	203	166
Abrego	70.068	368	603	83	2.241	19	3
Abriaqui	6.796	–	37	–	217	1	–
Acacias	122.548	486	3.422	348	15.880	1.029	235
Acevedo	5.972	–	382	92	4.079	382	92
Achi	56.766	179	85	8	2.296	3	–
Agua de dios	337.676	258	5.801	184	13.188	226	7
Aguachica	666.894	3.044	11.359	753	26.498	616	157
Aguada	4.458	178	540	30	240	29	2
Aguadas	234.201	2.710	2.266	86	8.038	80	3
Aguazul	118.438	–	1.266	96	3.788	40	3
Agustin codazzi	1.669.718	15.186	43.943	3.345	105.960	7.677	707
Aipe	50.203	749	1.678	115	2.400	72	6
Alban	60.318	323	793	62	2.141	35	3
Albania	442.420	–	12.537	1.189	22.629	1.237	257
Alcala	127.582	2.258	4.945	285	8.324	665	33
Algarrobo	152.777	634	9.045	4.813	47.205	5.734	3.897
Algeciras	10.457	418	58	–	334	2	–
Alvarado	74.057	201	1.226	263	2.767	44	10
Amaga	161.578	972	1.836	89	6.183	72	3
Amalfi	6.200	248	34	–	198	1	–
Ambalema	65.512	–	693	40	2.244	26	1
Anapoima	9.187	367	51	–	294	2	–
Andalucia	134.325	–	2.931	135	5.321	119	5
Andes	6.088	–	105	–	256	4	–
Angelopolis	22.172	–	31	–	945	1	–
Anolaima	49.585	305	825	45	1.735	27	1
Anori	4.353	–	42	–	177	2	–
Anserma	208.276	1.077	1.355	48	7.370	46	2
Ansermanuevo	66.805	25	1.762	97	2.745	71	4
Antioquia	19.243	691	1.201	121	615	38	4
Apartado	563.825	6.356	7.778	977	34.461	1.396	567
Apia	13.698	51	87	–	463	3	–
Apulo	27.043	–	407	27	1.105	17	1

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

Certificación de los Estados Financieros

Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Capital	Intereses	Otros
Aracataca	283.818	1.259	4.138	251	13.101	470	43
Aranzazu	58.853	1.007	264	39	1.930	9	1
Arauca	218.462	–	3.313	216	11.423	541	41
Arbelaez	80.397	775	1.377	243	9.018	1.057	197
Arboletes	32.642	–	111	13	1.242	4	–
Argelia	12.643	–	15	–	513	1	–
Ariguani	24.111	–	954	35	889	38	1
Arjona	230.060	596	3.046	291	9.605	190	37
Armenia	4.969.453	51.227	75.325	5.426	229.743	5.080	1.327
Armero	87.201	358	1.093	60	3.236	43	2
Astrea	56.642	–	1.263	93	1.902	42	3
Ataco	14.300	98	156	2	524	6	–
Ayapel	167.111	386	2.271	425	12.579	458	235
Balboa	13.740	–	14	–	570	1	–
Baranoa	874.390	2.010	12.994	762	38.183	854	93
Baraya	23.961	–	27	–	766	1	–
Barbacoas	40.794	–	2.130	122	1.305	70	4
Barbosa	206.895	2.467	4.438	379	10.349	441	54
Barichara	31.000	–	1.522	122	1.285	62	5
Barrancabermeja	2.608.739	18.272	58.959	5.488	190.254	13.044	1.800
Barrancas	880.817	1.333	22.149	1.815	56.377	2.928	434
Barranquilla	19.974.791	135.559	505.956	52.293	1.540.362	128.841	25.600
Becerril	833.563	1.509	15.948	1.344	35.927	1.178	293
Belalcazar	78.279	–	2.285	226	2.877	80	8
Belen	59.561	–	3.521	334	29.782	3.474	334
Belen de los andaquies	103.282	–	2.106	125	3.989	79	5
Belen de umbria	31.709	–	350	16	1.128	11	1
Bello	4.853.113	33.814	76.563	4.795	198.805	6.835	760
Bituima	28.853	–	322	–	1.170	13	–
Boavita	5.240	210	29	7	168	1	–
Bochalema	20.371	–	61	–	741	2	–
Bogota dc	91.902.443	557.153	1.827.777	195.611	6.001.498	424.244	89.276
Bojaca	216.434	311	3.099	218	7.765	114	7
Bolivar	201.024	261	1.602	55	7.515	61	2
Bosconia	310.470	538	4.997	275	10.702	187	10
Briceño	1.761	–	8	–	56	–	–
Bucaramanga	4.381.387	22.820	88.253	8.335	260.899	23.396	3.477
Buenaventura	393.970	613	11.298	1.222	34.962	3.096	483
Buenavista	94.256	1.244	956	23	3.514	48	1
Buenos aires	26.833	–	298	–	916	11	–
Buesaco	33.833	–	355	19	1.082	11	1
Buga	350.121	821	7.886	754	17.596	1.023	312
Bugalagrande	506.481	6.043	7.710	567	18.476	292	22
Cabrera	12.005	–	523	82	384	17	3

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

Certificación de los Estados Financieros

Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Capital	Intereses	Otros
Caceres	39.242	1.079	466	43	1.266	15	1
Cachipay	4.578	183	27	7	146	1	–
Caicedonia	343.408	887	7.653	547	31.084	2.016	139
Caimito	11.164	–	321	11	453	13	–
Cajamarca	11.321	–	14	–	463	1	–
Cajibío	37.284	1.032	222	27	1.281	8	1
Cajica	723.371	1.418	7.810	1.080	41.602	1.053	580
Calamar	60.457	45	693	46	2.514	29	2
Calarca	681.466	3.089	12.793	919	28.608	989	90
Caldas	670.236	7.343	9.675	730	26.026	558	138
Caldono	27.820	–	772	110	2.148	752	105
Cali	21.067.026	181.534	454.785	50.078	1.346.632	103.649	23.727
California	11.216	–	560	94	359	18	3
Calima	74.789	–	421	61	2.693	14	2
Caloto	578.855	1.204	8.237	998	31.779	1.698	566
Campo de la cruz	1.261	–	17	7	40	1	–
Campoalegre	55.573	1.372	338	33	1.927	12	1
Candelaria	1.416.502	5.555	20.409	2.377	57.015	5.467	924
Caparrapi	26.930	–	292	–	861	9	–
Capitanejo	10.979	–	116	–	351	4	–
Caqueza	18.352	–	87	–	587	3	–
Carepa	73.197	1.398	2.357	396	6.475	550	222
Carmen de apicala	10.080	403	–	–	322	–	–
Carmen de carupa	13.990	–	333	14	584	14	1
Carmen de viboral	110.746	76	2.811	248	3.804	94	8
Carmen del darien	11.711	–	96	–	416	3	–
Cartagena	12.846.381	65.090	214.203	17.647	635.873	30.682	5.009
Cartagena del chaira	40.372	–	455	26	1.291	15	1
Cartago	1.938.490	18.129	17.067	1.112	74.700	1.128	151
Castilla la nueva	23.729	–	255	–	759	8	–
Caucasia	80.018	638	977	70	8.206	736	55
Cepita	4.764	–	51	8	152	2	–
Cerete	1.226.942	7.755	26.509	2.594	76.985	7.474	1.001
Cerrito	57.907	1.508	837	38	1.991	32	1
Cerro de san antonio	29.525	76	115	8	1.231	5	–
Chalan	23.052	–	211	14	737	7	–
Chaparral	111.488	–	183	194	4.645	8	8
Charala	14.824	–	106	–	602	4	–
Chia	1.413.493	3.994	19.325	1.847	61.984	1.796	522
Chigorodo	273.746	1.782	3.698	140	10.518	147	6
Chima	23.011	–	79	–	768	3	–
Chimichagua	202.073	1.900	3.550	290	6.920	130	11
Chinacota	15.644	–	58	–	667	2	–
Chinchina	361.088	1.430	5.843	301	19.840	526	29

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

Certificación de los Estados Financieros

Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Capital	Intereses	Otros
Chinu	486.775	2.964	8.640	388	18.042	327	14
Chipaque	1.017	–	11	–	33	–	–
Chiquinquira	828.445	4.946	7.950	716	31.059	292	25
Chiriguana	468.373	1.939	8.615	763	20.801	2.350	378
Chita	9.912	396	55	–	317	2	–
Chivor	8.380	–	70	–	268	2	–
Choachi	14.629	440	74	24	468	2	1
Choconta	47.808	487	1.003	23	1.913	41	1
Cienaga	1.946.502	18.296	42.745	3.268	99.224	6.903	1.098
Cienaga de oro	108.527	38	1.914	99	4.092	76	4
Cimitarra	48.267	29	533	46	1.544	17	1
Circasia	249.986	105	8.598	924	44.125	5.101	721
Cisneros	15.026	–	144	12	607	6	–
Clemencia	24.700	–	258	40	817	8	1
Cocorna	9.124	365	6	–	292	–	–
Coello	16.128	645	70	21	516	2	1
Cogua	175.219	1.107	5.036	343	9.791	397	63
Coloso	12.912	–	96	6	413	3	–
Combita	44.742	–	1.440	74	2.613	249	13
Concepcion	9.251	–	14	–	389	1	–
Concordia	10.524	–	201	10	449	9	–
Convencion	51.552	–	635	45	2.132	26	2
Copacabana	735.018	3.219	12.493	542	27.433	493	22
Cordoba	45.091	1.048	747	40	1.754	30	2
Corinto	234.247	1.543	2.598	499	14.695	367	335
Corozal	1.326.931	5.228	33.709	2.429	82.623	7.396	505
Corrales	8.065	–	83	14	258	3	–
Cota	442.066	1.321	7.899	1.059	36.477	3.591	685
Cotorra	10.599	–	431	10	339	14	–
Covarachia	9.497	–	46	–	304	1	–
Covenas	79.635	–	1.590	97	2.867	55	3
Coyaima	13.900	–	144	15	445	5	–
Cravo norte	10.342	–	170	15	331	5	–
Cubarral	10.108	–	1.381	93	3.326	455	31
Cucunuba	72.010	–	949	87	2.712	38	4
Cucuta	5.767.445	42.994	108.246	10.996	449.433	23.790	4.795
Cumaral	48.006	205	1.246	83	1.723	43	3
Cunday	18.400	–	10	18	785	–	1
Curillo	7.779	–	91	–	283	3	–
Curiti	12.701	–	142	12	519	6	1
Curumani	423.452	1.495	6.779	298	14.767	238	10
Dabeiba	2.020	–	48	2	75	2	–
Dagua	8.774	–	732	157	1.003	174	44
Dibulla	83.670	–	1.613	158	2.807	56	5
Distraccion	119.747	–	2.056	122	4.595	74	4

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

Certificación de los Estados Financieros

Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Capital	Intereses	Otros
Don matias	123.886	–	3.418	296	4.682	168	13
Dos quebradas	1.850.058	13.761	23.147	1.924	83.929	2.466	527
Duitama	318.865	2.788	6.414	683	25.537	1.771	349
Ebejico	42.381	707	2.546	134	1.766	113	6
El bagre	3.105	124	2	–	99	–	–
El banco	84.195	731	750	52	3.254	29	2
El cairo	54.525	–	570	63	2.217	22	2
El carmen	10.938	–	286	11	392	10	–
El carmen de bolivar	115.473	124	2.453	130	6.674	471	23
El castillo	25.537	–	966	26	1.074	41	1
El cerrito	832.880	219	9.072	1.060	29.749	333	39
El colegio	85.901	1.162	1.009	158	10.027	582	145
El copey	406.453	2.900	11.592	3.660	43.730	3.688	2.471
El doncello	120.504	–	3.142	594	19.418	2.325	540
El molino	54.136	–	411	19	1.993	13	1
El paso	838.838	1.500	10.937	1.444	32.449	1.107	189
El paujil	45.960	–	1.277	104	1.673	68	6
El peñon	4.005	160	7	4	128	–	–
El penol	8.247	195	60	–	264	2	–
El playon	21.690	–	230	24	842	9	1
El reten	36.382	–	631	44	2.096	66	5
El roble	56.654	–	2.644	184	2.625	127	12
El rosal	71.558	–	1.023	140	2.405	47	19
El rosario	7.897	–	36	–	253	1	–
El tambo	36.939	–	95	19	1.346	3	1
El zulia	35.795	–	2.820	191	3.471	153	10
Envigado	1.412.049	3.747	26.462	1.874	59.867	1.749	187
Espinal	426.593	3.092	6.261	457	15.968	242	16
Facatativa	1.718.988	4.512	23.670	1.742	65.109	1.813	129
Falan	10.325	–	962	39	428	39	2
Filadelfia	23.969	191	119	–	783	4	–
Filandia	141.551	1.894	2.990	321	17.894	1.308	257
Firavitoba	17.272	–	132	16	552	4	1
Flandes	350.920	2.253	10.100	563	13.874	461	23
Florencia	4.775.878	32.253	102.346	8.331	215.603	11.202	1.413
Floresta	1.862	–	6	–	60	–	–
Florida	931.913	1.487	28.376	5.224	130.679	13.862	4.139
Floridablanca	1.422.859	2.137	24.207	2.378	78.527	3.406	851
Fomeque	9.323	–	135	9	331	5	–
Fonseca	1.126.923	438	26.709	3.270	104.200	7.567	1.720
Fredonia	25.877	252	394	10	973	14	–
Fresno	67.032	616	2.186	90	2.261	71	3
Fundacion	432.173	1.717	6.862	745	24.896	1.310	381
Funza	1.437.294	5.183	13.500	1.224	57.460	1.389	374

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

Certificación de los Estados Financieros

Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Capital	Intereses	Otros
Fuquene	14.927	–	25	5	626	1	–
Fusagasuga	1.135.599	6.453	26.448	2.583	62.104	5.552	536
Gachancipa	52.711	–	925	66	1.716	30	2
Gacheta	24.314	–	914	50	1.462	44	3
Galapa	270.218	1.627	4.481	315	12.486	607	125
Galeras	177.816	173	2.074	212	6.451	71	7
Gamarra	211.300	196	1.811	203	6.965	61	7
Garagoa	56.262	365	180	–	2.034	6	–
Garzon	83.939	859	996	196	6.289	328	154
Genova	22.457	–	437	70	826	14	2
Gigante	3.856	–	152	8	123	5	–
Ginebra	268.557	1.864	2.249	147	9.990	87	5
Giraldo	3.190	–	4	–	131	–	–
Girardot	2.409.066	15.998	58.690	4.477	190.229	13.044	1.775
Girardota	355.876	3.017	4.792	193	13.324	183	7
Giron	407.482	569	7.472	870	27.039	2.493	530
Gomez plata	42.729	1.337	253	11	1.366	8	–
Granada	235.027	2.582	4.249	811	20.096	1.152	542
Guacamayas	4.329	173	3	–	138	–	–
Guacari	1.081.934	735	12.036	890	41.128	488	34
Guachene	1.207.281	1.941	15.651	3.482	75.264	4.771	2.217
Guacheta	117.083	–	2.691	123	4.828	125	5
Guadalupe	16.199	–	41	2	648	1	–
Guaduas	215.173	1.188	2.366	183	7.468	78	6
Guamal	55.357	104	2.547	83	1.976	90	3
Guamo	83.081	105	2.440	276	3.053	89	10
Guapi	67.748	81	3.182	491	16.763	2.726	448
Guaranda	12.035	–	129	–	438	5	–
Guarne	118.512	658	2.275	58	4.529	90	2
Guasca	2.155	–	10	–	69	–	–
Guatavita	17.194	–	81	–	550	3	–
Guateque	13.791	–	198	9	536	8	–
Guayabal de siquima	40.585	–	53	–	1.671	2	–
Guayabetal	9.150	–	12	–	341	–	–
Guepsa	7.859	–	205	35	251	7	1
Guican	2.231	67	25	–	71	1	–
Hatillo de loba	6.794	–	48	7	217	2	–
Hato corozal	10.673	–	790	90	341	25	3
Hatonuevo	315.324	–	8.339	965	20.570	1.226	378
Heliconia	12.137	–	60	–	495	2	–
Hobo	16.306	–	890	48	521	28	2
Honda	408.346	2.361	6.102	360	14.955	235	16
Ibague	6.238.645	65.498	93.490	6.509	283.458	8.281	1.421
Icononzo	8.792	–	49	13	281	2	–

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

Certificación de los Estados Financieros

Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Capital	Intereses	Otros
Inirida	66.554	–	470	50	2.838	20	2
Inza	6.904	140	80	10	221	3	–
Ipiales	37.563	19	830	73	1.271	34	3
Iquira	16.774	–	21	–	616	1	–
Isnos	50.537	–	638	31	1.952	27	1
Itagui	1.679.760	8.635	30.141	2.186	88.836	5.344	577
Itsmina	4.779	191	62	7	153	2	–
Jamundi	980.246	2.174	20.635	1.209	41.901	1.658	237
Jardin	100.608	1.459	5.664	243	10.591	1.786	80
Jerico	34.268	–	434	44	1.458	18	2
Jesus maria	1.797	–	188	60	57	6	2
Juan de acosta	32.735	–	856	69	1.260	32	2
Junin	22.107	–	27	21	877	1	1
La apartada	44.320	791	593	26	1.531	23	1
La calera	78.542	–	999	121	2.801	33	4
La ceja	110.830	2.535	1.853	187	3.951	67	6
La celia	38.100	–	673	37	1.358	23	1
La cumbre	80.482	–	1.516	39	2.915	66	2
La dorada	1.326.318	8.900	17.945	1.432	49.194	1.106	108
La estrella	535.018	3.570	7.665	537	26.345	733	188
La florida	9.099	–	13	–	331	–	–
La gloria	34.476	–	1.556	144	1.138	50	5
La jagua de ibirico	1.649.363	4.245	37.229	2.575	76.073	3.163	616
La jagua del pilar	2.481	99	13	–	101	1	–
La llanada	44.057	278	3.098	67	1.750	125	3
La merced	37.496	509	1.098	68	1.537	56	4
La mesa	167.848	1.042	3.629	389	5.667	118	13
La montañita	161.913	–	1.441	112	5.770	52	4
La palma	13.872	213	472	33	444	16	1
La paz	226.474	566	4.546	263	8.769	485	33
La pintada	27.933	65	49	2	1.154	2	–
La plata	14.215	363	880	259	3.774	626	215
La sierra	28.577	346	275	44	5.347	98	13
La tebaida	230.095	868	2.291	110	8.797	86	4
La union	207.521	116	3.412	155	9.777	172	9
La vega	94.476	544	951	77	3.178	31	2
La victoria	42.738	373	232	13	1.665	9	1
La virginia	291.167	2.135	5.483	348	11.370	217	14
Labateca	11.421	–	52	–	365	2	–
Lebrija	36.455	–	614	143	1.553	31	7
Leiva	18.747	–	524	76	1.010	28	4
Lerida	233.688	1.724	3.512	333	10.716	488	60
Leticia	104.684	–	6.195	363	3.348	198	12
Libano	284.736	1.612	3.929	311	11.162	158	12
Lorica	713.792	4.326	23.169	1.554	33.928	3.511	314

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

Certificación de los Estados Financieros

Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Capital	Intereses	Otros
Los cordobas	10.549	–	13	–	337	–	–
Los palmitos	53.476	–	1.315	98	1.779	43	3
Los patios	168.857	87	2.907	177	6.645	116	8
Luruaco	96.996	1.165	6.204	370	5.481	398	20
Macanal	10.999	–	50	–	352	2	–
Maceo	9.977	–	49	–	408	2	–
Madrid	547.710	1.983	5.141	500	23.030	299	204
Magangue	1.710.554	14.739	34.720	3.357	107.018	9.186	1.298
Mahates	23.385	935	49	–	835	2	–
Maicao	876.095	350	38.568	3.060	69.556	6.447	813
Majagual	168.822	190	4.214	379	7.267	177	16
Malambo	632.462	4.964	14.896	1.654	38.421	3.279	523
Manati	23.133	–	85	2	875	3	–
Manaure	68.154	–	2.871	280	13.747	2.064	208
Manaure balcon dl cesar	24.089	–	388	58	909	15	2
Mani	19.233	–	462	23	649	16	1
Manizales	5.180.997	43.026	84.020	6.914	226.537	10.859	1.839
Manzanares	160.334	33	2.440	226	5.578	80	7
Margarita	10.192	–	13	–	326	–	–
Maria la baja	73.709	458	1.857	83	2.671	66	3
Marinilla	69.905	–	783	36	2.825	31	1
Maripi	13.609	–	63	–	580	3	–
Mariquita	407.301	1.921	4.516	288	14.870	162	10
Marquetalia	11.790	–	122	–	503	5	–
Marsella	73.110	433	703	13	2.438	23	–
Medellin	25.172.962	179.344	485.054	41.114	1.219.948	56.874	10.197
Medina	22.946	558	665	18	940	27	1
Melgar	83.711	63	3.832	472	5.980	825	157
Mercaderes	5.560	39	47	5	178	2	–
Milan	4.703	–	53	6	150	2	–
Miranda	555.021	1.317	8.426	1.148	32.411	2.364	551
Mistrato	130.753	616	1.730	58	4.814	59	2
Mitu	25.330	679	584	149	2.121	187	46
Mocoa	910.307	7.920	19.408	1.305	44.447	2.286	368
Mogotes	13.388	–	642	25	563	27	1
Momil	37.603	1.323	2.146	166	2.041	142	11
Mompos	317.474	5.990	6.580	535	11.789	251	20
Mongua	11.288	–	43	–	361	1	–
Mongui	27.169	–	464	46	869	15	1
Moniquira	21.156	–	84	29	852	3	1
Montecristo	103.806	3.697	1.247	102	3.535	42	3
Montelibano	1.982.845	7.348	28.412	2.854	72.868	1.623	645
Montenegro	255.845	2.054	4.402	352	8.944	151	12
Monteria	9.661.676	77.889	157.817	11.065	478.463	20.295	3.068

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

Certificación de los Estados Financieros

Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Capital	Intereses	Otros
Monterrey	19.797	–	1.835	239	2.517	497	75
Morales	42.290	147	550	38	1.603	22	1
Morelia	41.333	–	102	–	1.589	4	–
Morroa	67.043	–	364	15	2.363	12	–
Mosquera	1.186.473	3.495	17.689	1.515	49.417	1.147	314
Mutata	2.967	–	4	–	105	–	–
Mutiscua	3.041	–	278	48	97	9	2
Natagaima	21.567	–	940	37	792	35	1
Nechi	4.323	–	3	–	138	–	–
Necocli	58.105	945	1.960	55	1.888	63	2
Neira	140.122	2.320	2.948	53	5.031	100	2
Neiva	4.162.204	44.025	90.538	9.686	278.606	20.669	3.862
Nemocon	95.703	438	808	128	3.480	28	5
Nilo	30.645	771	147	–	1.042	5	–
Nobsa	44.322	–	203	–	1.417	6	–
Norcasia	39.143	325	436	49	1.274	14	2
Nunchia	28.232	–	609	14	990	21	–
Obando	64.386	1.898	1.038	77	3.048	282	31
Ocaña	371.685	2.320	6.825	970	19.404	927	339
Oiba	19.069	–	1.246	163	610	40	5
Orito	51.654	–	1.446	220	3.522	864	159
Orocue	20.106	–	521	68	3.384	131	19
Ortega	56.139	–	69	–	1.795	2	–
Otanche	21.532	–	329	33	689	11	1
Ovejas	25.896	–	116	28	828	4	1
Pacho	139.627	–	6.137	535	14.087	1.580	150
Pacora	31.224	372	150	26	1.106	5	1
Padilla	161.312	11	2.803	497	11.279	726	373
Paez	37.222	–	1.378	194	1.289	50	7
Paicol	30.647	1.226	103	18	980	3	1
Pailitas	95.227	1.090	707	79	3.529	28	3
Paipa	51.120	606	241	64	1.824	8	3
Palermo	53.325	–	1.803	362	6.839	825	242
Palestina	953.248	34.968	17.412	643	33.612	752	28
Palmar de varela	189.966	887	7.918	657	30.461	2.747	328
Palmira	4.355.006	11.932	87.382	8.180	242.485	9.884	2.269
Palmito	45.090	–	115	45	1.442	4	1
Palocabildo	16.923	–	296	49	615	10	2
Pamplona	96.320	111	2.177	136	3.766	97	6
Paratebueno	5.307	–	6	–	170	–	–
Pasto	688.199	7.203	16.208	1.357	27.925	1.112	112
Patia(el bordo)	16.165	–	32	–	644	1	–
Pauna	34.938	538	492	13	1.200	17	–
Paz de ariporo	24.857	–	1.622	115	857	57	5
Paz de rio	6.938	–	70	11	222	2	–

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

Certificación de los Estados Financieros

Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Capital	Intereses	Otros
Peñol	8.170	–	105	13	261	3	–
Pelaya	113.662	2.733	329	50	3.635	11	2
Pensilvania	26.383	266	1.432	138	1.105	74	7
Pereira	6.820.642	63.795	124.791	11.806	412.263	22.136	5.146
Pesca	20.943	–	26	6	859	1	–
Piedecuesta	331.313	299	9.072	674	26.747	1.358	294
Piedras	7.001	–	72	10	224	2	–
Piendamó	64.932	–	466	26	2.527	18	1
Pijao	32.351	–	3.743	302	6.866	1.110	95
Pinillos	16.152	646	77	22	517	2	1
Pital	4.801	–	7	–	169	–	–
Pitalito	221.491	1.393	4.379	541	22.634	2.060	349
Pivijay	192.675	1.028	4.767	627	30.288	3.688	553
Planeta rica	183.010	1.698	2.733	170	6.291	98	6
Plato	255.610	–	6.069	466	9.967	235	18
Polonuevo	185.082	–	2.998	265	13.698	712	118
Ponedera	20.970	–	658	68	2.617	235	56
Popayan	4.387.951	36.206	88.353	6.885	217.796	11.682	1.099
Pore	6.650	–	302	11	213	10	–
Pradera	996.677	2.569	14.101	935	39.028	1.431	162
Prado	28.526	–	168	21	912	5	1
Providencia	355.147	–	14.108	1.619	14.909	572	68
Pueblo bello	131.592	–	1.390	190	4.706	52	7
Pueblo nuevo	311.120	10.439	8.831	872	35.912	3.729	491
Pueblo rico	38.819	–	1.266	52	8.431	97	2
Puebloviejo	21.670	–	94	7	693	3	–
Puente nacional	28.168	332	992	106	901	32	3
Puertoleguizamo	104.512	870	2.229	230	5.301	265	91
Puerto asis	111.376	1.514	2.564	302	7.114	1.732	248
Puerto berrio	165.321	287	12.969	249	5.786	425	8
Puerto boyaca	131.760	520	3.655	580	7.606	651	129
Puerto carreño	21.660	866	14	–	693	–	–
Puerto colombia	456.287	2.101	8.198	721	34.391	1.662	239
Puerto guzman	36.841	–	547	18	1.178	17	1
Puerto libertador	24.711	393	474	25	843	16	1
Puerto lleras	6.345	–	71	12	203	2	–
Puerto lopez	24.713	–	2.248	93	1.712	185	8
Puerto rico	71.329	986	899	38	2.323	29	1
Puerto salgar	185.908	622	1.765	93	7.320	65	4
Puerto tejada	2.337.623	5.152	39.528	5.661	178.838	13.602	3.806
Puerto triunfo	23.633	–	1.770	236	2.341	222	26
Puerto wilches	176.079	806	2.014	129	6.570	76	5
Pupiales	5.616	–	3	–	180	–	–
Purace	83.594	–	773	48	8.787	95	10
Purificacion	70.727	1.881	259	27	2.609	10	1

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

Certificación de los Estados Financieros

Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Capital	Intereses	Otros
Purísima	4.720	–	7	–	168	–	–
Quebradanegra	10.326	–	132	17	330	4	1
Quetame	39.634	1.242	1.865	253	1.267	60	8
Quibdo	94.379	605	289	22	3.385	10	1
Quimbaya	295.270	1.668	3.547	403	14.863	770	204
Quinchia	79.222	590	954	91	2.983	32	3
Quipile	10.223	–	57	–	327	2	–
Regidor	3.447	–	140	62	110	5	2
Remedios	7.872	–	231	13	321	10	1
Remolino	8.513	–	19	8	363	1	–
Repelon	59.606	–	2.085	174	3.840	1.129	136
Restrepo	112.012	–	2.597	130	4.194	98	5
Retiro	111.059	–	354	–	4.289	14	–
Ricaurte	80.250	–	383	35	3.084	15	1
Rio de oro	5.329	–	107	8	170	3	–
Riofrio	20.508	–	477	55	656	15	2
Riohacha	2.224.016	14.559	59.560	5.290	155.283	11.811	2.019
Rionegro	708.242	5.239	12.345	987	29.725	984	296
Riosucio	284.609	2.930	7.779	729	28.862	2.369	369
Risaralda	22.379	46	1.086	45	1.080	68	3
Rivera	67.916	612	1.734	237	2.303	58	8
Roldanillo	99.199	1.014	2.589	163	3.688	98	6
Rosas	14.429	–	137	2	613	6	–
Rovira	21.967	–	254	13	768	9	–
S.antonio de tequendama	13.500	–	332	13	576	14	1
Sabanagrande	216.976	852	2.919	236	8.612	383	73
Sabanalarga	486.401	1.825	9.166	885	31.168	2.193	366
Sabanas de san angel	19.312	–	27	–	721	1	–
Sabaneta	582.369	2.989	9.590	781	32.385	1.647	337
Saboya	10.119	–	46	–	324	1	–
Sahagun	2.898.739	10.295	52.796	3.546	175.847	7.561	945
Salamina	218.672	1.157	2.605	152	7.752	94	5
Saldaña	107.626	84	2.006	429	6.671	404	196
Salento	14.550	78	41	–	465	1	–
Salgar	17.270	–	987	80	552	32	3
Samaca	32.896	–	279	14	1.214	11	1
Samana	110.151	–	876	127	3.817	31	4
Samaniego	12.118	–	167	34	488	7	1
Sampues	87.902	625	1.086	107	3.282	39	4
San agustin	14.376	–	965	95	575	52	5
San alberto	162.271	2.056	5.262	380	5.821	173	13
San andres	3.257.929	15.626	64.124	6.137	179.142	8.764	1.758
San andres de sotavento	65.554	–	1.152	61	2.773	49	3

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

Certificación de los Estados Financieros

Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Capital	Intereses	Otros
San antero	126.102	2.449	2.676	185	5.053	152	10
San antonio	3.050	122	33	3	122	1	–
San benito abad	3.126	–	3	–	100	–	–
San bernardo	2.684	–	3	–	86	–	–
San bernardo del viento	85.904	220	966	69	3.161	37	3
San calixto	9.721	–	137	17	311	4	1
San carlos	66.957	479	801	12	2.494	27	–
San cayetano	9.641	386	268	27	323	9	1
San diego	161.020	607	2.473	290	11.454	504	123
San francisco	42.982	442	194	16	1.467	6	1
San gil	381.734	147	3.157	439	17.579	186	120
San jacinto	55.314	1.699	692	74	1.831	24	2
San jacinto del cauca	27.621	1.105	222	38	883	7	1
San jeronimo	34.399	–	172	16	1.109	5	1
San jose	16.279	733	220	–	521	7	–
San jose de fragua	37.250	–	449	68	1.208	15	2
San jose del guaviare	70.153	295	1.446	179	3.605	189	27
San jose del palmar	12.434	–	616	37	512	25	1
San juan de betulia	15.179	–	797	39	530	26	1
San juan de rio seco	111.536	1.399	3.365	283	12.870	1.964	166
San juan de uraba	18.332	733	308	3	595	10	–
San juan del cesar	748.325	1.256	18.024	1.288	35.029	2.234	184
San juan nepomuceno	79.563	131	3.331	207	4.440	174	12
San luis	37.535	460	419	21	1.317	16	1
San luis de palenque	12.110	–	247	22	387	8	1
San marcos	156.842	1.608	8.480	755	15.839	1.501	137
San martin	112.975	–	2.335	213	5.935	141	17
San miguel	43.798	1.239	5.729	517	11.017	1.833	164
San onofre	316.200	824	2.597	192	11.806	95	7
San pablo	33.437	321	100	27	1.097	3	1
San pedro	151.513	834	3.076	182	5.752	118	7
San pedro de cartago	21.688	–	1.628	185	694	52	6
San pelayo	365.726	1.409	2.240	104	13.293	83	4
San rafael	15.322	–	391	17	550	14	1
San roque	19.358	358	661	37	750	29	2
San sebastian buenavist	16.918	480	1.367	97	1.351	127	9
San vicente	51.424	550	1.165	40	1.657	37	1
San vicente de chucuri	47.882	630	320	32	1.639	12	1

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

Certificación de los Estados Financieros

Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Capital	Intereses	Otros
San vicente del caguan	163.415	–	4.998	461	5.986	163	15
Sandona	22.457	–	294	58	1.007	15	3
Santa ana	100.184	2.487	2.518	168	3.313	81	5
Santa barbara	103.877	339	458	27	4.116	16	1
Santa catalina	22.702	–	422	22	820	15	1
Santa lucia	3.839	–	582	50	1.263	192	16
Santa marta	14.502.647	86.012	287.207	26.059	814.555	52.890	8.785
Santa rosa	39.359	184	198	42	1.444	7	2
Santa rosa de cabal	455.495	4.466	5.495	209	17.636	216	8
Santa rosa de osos	88.601	218	709	31	3.060	26	1
Santa rosa de viterbo	55.489	–	677	66	2.012	25	2
Santander de quilichao	1.377.895	4.631	17.186	1.911	65.858	3.465	895
Santo tomas	331.425	1.124	6.836	548	14.895	490	108
Santuario	24.706	–	438	17	982	17	1
Sardinata	8.352	–	9	–	307	–	–
Sasaima	63.800	–	605	43	2.459	24	2
Segovia	8.866	84	22	3	356	1	–
Sesquile	57.724	–	1.215	134	2.139	45	5
Sevilla	406.094	2.115	6.420	410	14.970	236	15
Sibate	165.551	424	3.187	341	14.794	1.580	154
Sibundoy	32.155	90	737	259	6.646	487	255
Silvania	137.770	271	572	9	4.943	19	–
Silvia	111.995	–	2.605	127	4.585	127	7
Simijaca	126.223	1.162	1.604	124	4.790	85	6
Simiti	17.267	157	32	11	587	1	–
Since	30.272	–	331	–	1.266	14	–
Sincelejo	4.532.305	34.939	91.345	7.862	263.801	13.694	2.037
Sitionuevo	23.064	79	230	9	865	8	–
Soacha	2.609.779	16.755	36.947	3.340	115.775	4.797	801
Socha	8.964	–	93	10	287	3	–
Socorro	132.905	–	3.684	211	4.928	138	8
Socota	1.599	–	8	–	51	–	–
Sogamoso	809.812	4.865	10.872	1.071	37.451	1.368	339
Soledad	4.321.703	12.941	77.053	8.737	249.186	17.423	3.979
Solita	4.853	–	780	116	1.171	188	28
Somondoco	19.520	781	11	–	624	–	–
Sonson	52.504	188	360	76	2.041	16	15
Sopetran	52.858	134	94	–	1.759	3	–
Soplaviento	69.892	–	1.925	390	11.639	776	305
Sopo	424.069	912	2.959	227	17.872	115	11
Sotaquira	17.868	–	62	–	732	3	–
Suan	8.706	–	166	–	325	6	–

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

Certificación de los Estados Financieros

Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Capital	Intereses	Otros
Suarez	3.597	–	18	–	115	1	–
Suaza	5.829	–	7	–	240	–	–
Subachoque	31.607	758	113	–	1.146	4	–
Sucre	42.887	1.379	2.177	448	22.476	2.106	446
Suesca	61.269	349	808	41	2.402	26	1
Supata	12.000	–	134	12	448	5	–
Supia	91.409	420	2.270	178	10.442	1.358	143
Surata	10.961	–	509	96	351	16	3
Susa	20.141	–	165	16	644	5	–
Sutatausa	48.449	–	943	76	1.816	34	3
Tabio	307.780	261	3.306	476	13.460	479	114
Talaigua nuevo	12.746	510	93	14	408	3	–
Tamalameque	324.879	3.410	13.482	975	29.018	2.930	388
Tame	5.150	–	308	89	246	17	5
Tamesis	4.805	192	17	–	154	1	–
Tarqui	31.445	52	158	30	1.006	5	1
Tauramena	19.808	–	340	32	633	11	1
Tausa	24.794	47	332	23	955	13	1
Tello	65.147	1.396	2.177	275	2.436	77	11
Tena	12.171	78	81	–	426	3	–
Tenerife	38.365	–	426	29	1.628	18	1
Tenjo	210.317	1.017	1.864	191	7.284	63	6
Teorama	3.635	–	38	6	116	1	–
Tibacuy	7.205	216	76	–	230	2	–
Tibasosa	24.993	–	214	–	863	8	–
Tierralta	544.455	13.935	15.294	1.254	29.592	3.970	398
Timana	15.420	–	468	52	539	16	2
Timbio	63.166	18	455	41	2.442	19	2
Timbiqui	22.389	–	1.462	277	5.526	1.370	277
Titiribi	22.643	303	551	86	5.683	537	81
Tocaima	54.928	1.449	203	45	1.907	7	1
Tocancipa	168.100	–	2.726	510	17.350	1.265	396
Togui	31.136	–	37	–	1.063	1	–
Toledo	12.912	516	127	18	413	4	1
Tolu	216.626	765	4.059	255	7.848	150	9
Toluviejo	54.504	410	202	–	1.781	7	–
Toro	117.015	2.026	1.451	90	4.385	57	4
Totoro	5.158	–	443	25	186	16	1
Trujillo	48.137	–	1.813	201	1.616	63	7
Tubara	87.168	–	2.299	174	5.213	595	81
Tulua	1.015.642	4.055	14.880	1.113	43.517	1.487	162
Tumaco	204.979	1.564	5.243	240	7.943	195	9
Tunja	1.673.382	14.960	28.394	3.239	110.249	6.529	1.800
Tuquerres	24.505	–	641	112	876	21	4
Turbaco	686.526	6.725	9.186	713	32.712	1.480	251

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

Certificación de los Estados Financieros

Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Capital	Intereses	Otros
Turbana	26.673	–	212	22	853	7	1
Turbo	247.284	4.189	4.649	319	10.447	295	21
Turmeque	7.617	–	8	–	305	–	–
Tuta	15.449	–	346	32	494	11	1
Tutasa	2.063	–	3	–	66	–	–
Ubaque	588	–	1	–	19	–	–
Ubate	310.872	1.510	5.252	620	25.948	1.132	402
Ulloa	22.367	504	88	–	796	3	–
Union panamericana	7.836	–	89	–	285	3	–
Uribia	99.683	332	6.801	532	15.448	1.858	151
Urrao	117.432	105	2.559	147	4.451	96	5
Urumita	282.055	732	9.044	871	13.127	426	42
Usiacuri	40.021	493	1.076	59	2.058	191	24
Valencia	21.792	–	154	12	829	6	–
Valle de san jose	10.135	–	156	–	423	6	–
Valle de san juan	3.200	–	29	5	102	1	–
Valle guamuez	78.921	–	1.532	159	2.875	54	5
Valledupar	24.643.668	146.183	473.243	40.006	1.365.486	87.439	13.241
Valparaiso	29.998	–	181	15	1.179	7	1
Velez	18.825	408	74	6	671	3	–
Venadillo	116.583	1.918	1.509	130	4.171	53	4
Venecia	37.006	736	99	–	1.415	4	–
Ventaquemada	9.492	–	11	–	391	–	–
Viani	27.230	–	625	26	1.142	26	1
Victoria	217.837	–	2.467	62	7.981	91	2
Vijes	24.134	–	402	23	913	15	1
Villa caro	990	30	10	–	32	–	–
Villa de leyva	52.836	–	58	–	1.890	2	–
Villa del rosario	36.451	–	357	55	1.166	11	2
Villa rica	373.948	380	5.975	604	15.022	521	147
Villagarzon	42.505	853	583	40	1.359	19	1
Villamaria	386.351	2.439	3.197	220	14.194	122	8
Villanueva	541.808	2.300	16.456	1.247	32.136	5.078	486
Villapinzon	17.322	–	14	–	609	1	–
Villarrica	10.340	–	104	14	331	3	–
Villavicencio	3.403.733	32.472	68.688	5.266	208.459	13.066	1.924
Villavieja	22.647	–	489	13	873	19	–
Villeta	120.463	–	2.182	64	4.558	99	3
Viota	5.757	–	65	–	184	2	–
Vista hermosa	11.723	–	488	33	375	16	1
Viterbo	70.245	189	1.165	45	2.773	47	2
Yacopi	25.650	189	782	38	879	28	1
Yaguara	13.335	–	375	57	426	12	2
Yarumal	18.846	–	21	–	603	1	–

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

Certificación de los Estados Financieros

Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Capital	Intereses	Otros
Yondo	62.722	–	134	7	2.451	5	–
Yopal	730.677	3.016	24.489	2.586	44.139	5.537	637
Yotoco	23.639	376	136	14	756	4	–
Yumbo	702.572	3.899	12.140	895	34.777	1.237	204
Zambrano	38.318	98	47	–	1.417	2	–
Zarzal	104.529	1.288	1.707	177	3.643	64	7
Zetaquira	9.839	394	55	14	315	2	–
Zipacon	62.179	–	439	13	2.049	15	–
Zipaquira	1.415.158	6.601	18.896	1.398	56.605	1.049	93
Zona bananera	417.600	2.220	6.200	341	15.974	236	13
Total consumo	\$416.911.134	\$2.659.005	\$8.069.475	\$762.258	\$24.090.922	\$1.492.383	\$286.891

Para el 31 Septiembre 2017 para la modalidad de Microcrédito tenemos lo siguiente:

Microcrédito	Capital	Prima	Intereses	Otros	Capital	Intereses	Otros
Acacias	66.893	8.410	867	466	10.430	173	175
Agrado	35.200	–	874	117	704	9	1
Aipe	5.418	–	119	29	108	1	–
Albania	1.769	199	41	3	35	–	–
Aldana	843	–	4	12	17	4	12
Alvarado	748	83	10	6	577	–	4
Ancuya	26.297	1.876	576	82	1.607	84	8
Andes	4.032	–	87	4	81	1	–
Belen de los andaquies	18.074	1.972	292	27	361	3	–
Betania	20.431	454	125	159	409	1	136
Bogota dc	330.646	193	8.115	942	22.557	960	390
Bucaramanga	5.249.363	51.036	119.525	14.577	314.715	14.986	4.520
Buenos aires	5.654	–	112	74	113	1	1
Buesaco	6.004	619	118	11	222	1	4
Cali	10.246.466	99.270	209.711	22.552	413.936	18.982	3.703
Campoalegre	70.682	811	1.733	286	1.414	34	38
Candelaria	190.331	1.309	4.146	493	4.436	84	59
Cartagena del chaira	22.111	1.549	371	24	515	4	3
Cerete	75.294	3.320	1.621	433	1.621	40	62
Chachagui	16.361	829	303	35	327	3	–
Chinu	131.990	–	2.766	612	2.640	28	6
Cienaga de oro	96.810	3.066	2.359	414	5.184	349	82
Coper	6.151	589	73	–	123	1	–
Corinto	213.493	–	4.046	124	4.270	40	1
Corozal	28.242	2.345	402	253	1.940	94	132
Cubarral	1.606	147	33	25	35	4	1

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

Certificación de los Estados Financieros

Microcrédito	Capital	Prima	Intereses	Otros	Capital	Intereses	Otros
Cucuta	4.805.754	55.376	101.937	20.591	250.636	8.991	4.077
Cumaral	2.284	389	36	17	46	–	–
Curillo	7.755	326	91	7	1.322	1	2
Dagua	200.956	7.759	4.667	610	22.766	1.034	231
El doncello	40.109	4.306	892	80	4.670	274	23
El dorado	968	65	21	12	19	–	–
El paujil	37.607	3.944	617	104	7.097	464	72
El playon	4.040	238	–	13	1.343	–	13
El tambo	42.187	4.633	700	215	3.801	7	70
Espinal	4.008	436	66	7	106	1	4
Florencia	3.446.171	63.551	65.564	3.750	150.418	7.175	933
Florida	97.260	2.095	2.278	358	13.934	906	185
Floridablanca	151.897	17.153	2.875	605	14.596	621	336
Garzon	88.020	7.304	2.001	306	8.004	394	90
Gigante	15.463	1.033	308	23	1.470	14	8
Girardota	1.257	120	29	2	25	–	–
Giron	97.698	11.603	2.562	212	12.449	441	104
Granada	103.724	10.687	2.111	508	20.524	912	266
Guamal	18.569	2.573	97	183	10.201	1	158
Honda	30.218	–	441	86	604	4	1
Ibague	3.980.397	47.802	87.448	19.033	226.472	9.520	4.547
Jamundi	136.360	4.534	2.416	207	10.642	486	108
La cumbre	45.086	–	1.018	223	902	10	2
La jagua de ibirico	4.474	484	44	–	89	–	–
La montaña	343	47	9	4	7	–	–
La plata	89.632	7.455	1.975	508	14.524	719	261
Lebrija	138.266	13.336	1.535	343	21.241	321	221
Los palmitos	7.578	661	155	62	781	20	2
Los patios	73.330	9.031	1.006	421	8.080	365	262
Los santos	840	45	40	8	840	40	8
Manaure balcon dl cesar	26.675	2.661	1.497	70	719	400	18
Medellin	27.052	–	296	30	2.026	3	11
Mercaderes	5.856	–	78	3	117	1	–
Miranda	216.697	2.068	4.322	163	8.288	43	33
Monteria	3.920.481	26.822	93.201	16.562	126.960	4.464	1.582
Nariño	7.025	–	30	86	283	–	62
Narino	5.205	478	119	92	104	1	34
Neiva	6.167.593	62.421	129.619	30.299	400.115	15.780	7.152
Palermo	12.352	1.566	188	17	247	2	4
Palmira	25.749	257	502	20	515	5	–
Palmito	1.268	–	25	8	25	–	–
Paratebueno	9.330	1.088	188	18	1.000	144	14
Pasto	7.927.455	68.518	163.383	41.597	292.621	14.183	6.075
Piedecuesta	50.079	7.143	776	287	3.482	414	248

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

Certificación de los Estados Financieros

Microcrédito	Capital	Prima	Intereses	Otros	Capital	Intereses	Otros
Pitalito	114.866	6.138	2.672	536	8.141	219	55
Puerto lopez	12.890	2.140	18	83	523	–	74
Puerto rico	26.847	1.850	880	107	10.186	591	65
Puerto tejada	3.598	738	83	3	72	1	–
Restrepo	24.100	2.583	144	172	12.660	124	171
Rionegro	96.131	10.220	2.046	312	24.142	910	234
Rivera	8.562	888	224	27	171	2	–
Rovira	29.092	3.201	627	69	633	97	49
San carlos	8.314	796	179	36	166	2	–
San carlos de guarao	11.210	1.565	92	17	224	1	7
San jose de fragua	1.448	220	82	7	29	1	–
San luis	5.292	539	228	40	3.351	204	21
San pelayo	5.217	533	154	46	239	2	20
San vicente del caguan	26.055	2.690	948	161	19.874	714	145
Sandona	156.856	17.543	2.747	685	11.685	123	375
Sapuyes	26.424	3.778	435	173	3.066	4	58
Since	19.236	1.775	297	46	4.360	45	9
Sincelejo	2.828.748	25.977	58.378	11.699	98.727	2.786	1.287
Tangua	7.898	527	139	12	158	1	–
Tello	1.032	126	27	–	21	–	–
Tesalia	19.083	2.005	372	17	382	4	–
Tumaco	1.547	222	2	–	65	–	–
Tuquerres	15.696	1.679	268	132	3.539	90	35
Valledupar	4.494.239	37.404	87.542	20.922	338.503	7.816	6.493
Villa del rosario	57.310	7.146	982	269	2.321	10	52
Villa rica	55.459	–	1.217	45	1.109	12	–
Villavicencio	3.521.658	84.895	76.848	16.764	361.885	16.085	7.181
Yotoco	7.455	–	33	12	149	–	–
Yumbo	152.531	2.388	3.267	871	12.788	761	174
Total Microcrédito	\$60.684.771	\$847.651	\$1.276.523	\$232.773	\$3.351.657	\$134.653	\$53.060

Para el 30 de Septiembre 2017 para la modalidad comercial tenemos lo siguiente:

Vehículo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Capital	Intereses	Otros
Bogota dc	720.737	–	18.170	1.722	48.905	1.578	128
Caldas	24.581	–	342	35	1.036	14	1
Frontino	19.799	–	268	27	814	11	1
Itagui	46.515	–	617	64	2.062	27	3
Medellin	269.801	–	4.897	715	15.105	367	52

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

Certificación de los Estados Financieros

Total Vehículo	\$1.081.432	\$ –	\$ 24.294	\$2.565	\$ 67.921	\$1.998	\$186
-----------------------	-------------	------	-----------	---------	-----------	---------	-------

A Septiembre 30 de 2017 la Compañía tenía la siguiente distribución de su cartera por sector económico:

	Consumo	Microcrédito	Vehículo	Total	% de part.
Acabado de productos textiles	37.228	27.076	–	64.304	0,01%
Actividades combinadas de apoyo a instalaciones	–	377	–	377	0,00%
Actividades combinadas de servicios administrativos de oficina	40.355	23.039	–	63.394	0,01%
Actividades de agencias de empleo	–	43.799	–	43.799	0,01%
Actividades de apoyo a la educación	118.511	4.775	–	123.287	0,03%
Actividades de apoyo para la extracción de petróleo y de gas natural	–	7.053	–	7.053	0,00%
Actividades de apoyo para otras actividades de explotación de minas y canteras	–	57.593	–	57.593	0,01%
Actividades de apoyo terapéutico	–	11.256	–	11.256	0,00%
Actividades de arquitectura e ingeniería y otras actividades conexas de consultoría técnica	–	12.343	–	12.343	0,00%
Actividades de asociaciones empresariales y de empleadores	18.075	–	–	18.075	0,00%
Actividades de asociaciones políticas	–	3.951	–	3.951	0,00%
Actividades de atención residencial, para el cuidado de pacientes con retardo mental, enfermedad mental y consumo de sustancias psicoactivas	–	1.591	–	1.591	0,00%
Actividades de clubes deportivos	–	1.229	–	1.229	0,00%
Actividades de consultoría informática y actividades de administración de instalaciones informáticas	22.867	–	–	22.867	0,00%
Actividades de contabilidad, teneduría de libros, auditoría financiera y asesoría tributaria	–	15.387	36.247	51.633	0,01%
Actividades de envase y empaque	–	3.303	–	3.303	0,00%
Actividades de espectáculos musicales en vivo	–	38.394	–	38.394	0,01%
Actividades de estaciones, vías y servicios complementarios para el transporte terrestre	–	2.097	–	2.097	0,00%
Actividades de exhibición de películas cinematográficas y videos	–	2.920	–	2.920	0,00%
Actividades de fotografía	–	24.106	–	24.106	0,00%
Actividades de grabación de sonido y edición de música	–	7.152	–	7.152	0,00%

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

Certificación de los Estados Financieros

	Consumo	Microcrédito	Vehículo	Total	% de part.
Actividades de hospitales y clínicas, con internación	–	32.834	–	32.834	0,01%
Actividades de impresión	–	19.387	–	19.387	0,00%
Actividades de jardines botánicos, zoológicos y reservas naturales	–	2.474	–	2.474	0,00%
Actividades de la práctica médica, sin internación	–	48.202	–	48.202	0,01%
Actividades de la práctica odontológica	5.301	82.174	–	87.475	0,02%
Actividades de las agencias de viaje	–	6.265	–	6.265	0,00%
Actividades de mensajería	30.670	31.899	–	62.569	0,01%
Actividades de organizaciones y entidades extraterritoriales	–	844	–	844	0,00%
Actividades de otros servicios de comidas	–	218.199	–	218.199	0,05%
Actividades de paisajismo y servicios de mantenimiento conexos	–	8.171	–	8.171	0,00%
Actividades de planes de seguridad social de afiliación obligatoria	53.976	–	–	53.976	0,01%
Actividades de producción de películas cinematográficas, videos, programas, anuncios y comerciales de televisión	–	3.156	–	3.156	0,00%
Actividades de saneamiento ambiental y otros servicios de gestión de desechos	–	12.493	–	12.493	0,00%
Actividades de seguridad privada	15.807	10.609	–	26.417	0,01%
Actividades de servicios de sistemas de seguridad	3.584	3.226	–	6.811	0,00%
Actividades de servicios relacionados con la impresión	–	56.603	–	56.603	0,01%
Actividades de telecomunicación satelital	–	26.732	–	26.732	0,01%
Actividades de telecomunicaciones alámbricas	5.530	78.091	–	83.621	0,02%
Actividades de zonas de camping y parques para vehículos recreacionales	–	11.775	–	11.775	0,00%
Actividades ejecutivas de la administración pública	102.333	–	69.423	171.757	0,04%
Actividades especializadas de diseño	–	29.784	–	29.784	0,01%
Actividades inmobiliarias realizadas a cambio de una retribución o por contrata	–	172.374	–	172.374	0,04%
Actividades inmobiliarias realizadas con bienes propios o arrendados	16.736	3.252.390	–	3.269.126	0,68%
Actividades postales nacionales	–	12.559	–	12.559	0,00%
Actividades reguladoras y facilitadoras de la actividad económica	33.715	–	–	33.715	0,01%
Actividades veterinarias	6.047	22.888	–	28.934	0,01%
Actividades y funcionamiento de museos, conservación de edificios y sitios históricos	–	2.000	–	2.000	0,00%
Almacenamiento y depósito	–	172	–	172	0,00%
Alojamiento en centros vacacionales	–	25.200	–	25.200	0,01%

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

Certificación de los Estados Financieros

	Consumo	Microcrédito	Vehículo	Total	% de part.
Alojamiento en hoteles	–	114.168	–	114.168	0,02%
Alojamiento rural	–	72.621	–	72.621	0,02%
Alquiler de videos y discos	–	22.172	–	22.172	0,00%
Alquiler y arrendamiento de equipo recreativo y deportivo	–	23.020	–	23.020	0,00%
Alquiler y arrendamiento de otros efectos personales y enseres domésticos n.c.p.	–	219.992	–	219.992	0,05%
Alquiler y arrendamiento de otros tipos de maquinaria, equipo y bienes tangibles n.c.p.	–	183.865	–	183.865	0,04%
Alquiler y arrendamiento de vehículos automotores	–	44.518	–	44.518	0,01%
Arrendamiento de propiedad intelectual y productos similares, excepto obras protegidas por derechos de autor	–	14.984	–	14.984	0,00%
Artes plásticas y visuales	–	5.942	–	5.942	0,00%
Asalariados	415.249.158	886.057	–	416.135.215	86,30%
Aserrado, acepillado e impregnación de la madera	–	54.973	–	54.973	0,01%
Captación, tratamiento y distribución de agua	–	30.738	–	30.738	0,01%
Catering para eventos	–	42.049	–	42.049	0,01%
Caza ordinaria y mediante trampas y actividades de servicios conexas	–	248.044	–	248.044	0,05%
Comercio al por mayor a cambio de una retribución o por contrata	1.205	–	122.246	123.451	0,03%
Comercio al por mayor de aparatos y equipo de uso doméstico	–	75.400	–	75.400	0,02%
Comercio al por mayor de bebidas y tabaco	–	260.723	–	260.723	0,05%
Comercio al por mayor de calzado	–	101.191	–	101.191	0,02%
Comercio al por mayor de combustibles sólidos, líquidos, gaseosos y productos conexos	–	41.547	–	41.547	0,01%
Comercio al por mayor de desperdicios, desechos y chatarra	–	183.071	–	183.071	0,04%
Comercio al por mayor de equipo, partes y piezas electrónicos y de telecomunicaciones	–	79.697	–	79.697	0,02%
Comercio al por mayor de maquinaria y equipo agropecuarios	–	41.592	–	41.592	0,01%
Comercio al por mayor de materiales de construcción, artículos de ferretería, pinturas, productos de vidrio, equipo y materiales de fontanería y calefacción	38	448.287	–	448.325	0,09%
Comercio al por mayor de materias primas agropecuarias; animales vivos	–	209.244	–	209.244	0,04%
Comercio al por mayor de metales y productos metalíferos	–	8.604	–	8.604	0,00%
Comercio al por mayor de otros productos n.c.p.	1.450	207.921	–	209.371	0,04%

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

Certificación de los Estados Financieros

	Consumo	Microcrédito	Vehículo	Total	% de part.
Comercio al por mayor de otros tipos de maquinaria y equipo n.c.p.	–	4.036	–	4.036	0,00%
Comercio al por mayor de otros utensilios domésticos n.c.p.	–	55.424	–	55.424	0,01%
Comercio al por mayor de prendas de vestir	–	324.699	–	324.699	0,07%
Comercio al por mayor de productos alimenticios	–	523.946	–	523.946	0,11%
Comercio al por mayor de productos farmacéuticos, medicinales, cosméticos y de tocador	–	142.027	–	142.027	0,03%
Comercio al por mayor de productos químicos básicos, cauchos y plásticos en formas primarias y productos químicos de uso agropecuario	–	70.317	–	70.317	0,01%
Comercio al por mayor de productos textiles, productos confeccionados para uso doméstico	–	79.971	–	79.971	0,02%
Comercio al por mayor no especializado	–	2.047	–	2.047	0,00%
Comercio al por menor de alimentos, bebidas y tabaco, en puestos de venta móviles	29.973	205.726	–	235.699	0,05%
Comercio al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en establecimientos especializados	–	526.150	–	526.150	0,11%
Comercio al por menor de artículos de segunda mano	–	76.922	–	76.922	0,02%
Comercio al por menor de artículos deportivos, en establecimientos especializados	–	15.314	–	15.314	0,00%
Comercio al por menor de artículos y utensilios de uso doméstico	–	525.111	–	525.111	0,11%
Comercio al por menor de bebidas y productos del tabaco, en establecimientos especializados	–	374.181	–	374.181	0,08%
Comercio al por menor de carnes (incluye aves de corral), productos cárnicos, pescados y productos de mar, en establecimientos especializados	–	1.457.355	–	1.457.355	0,30%
Comercio al por menor de combustible para automotores	–	20.748	–	20.748	0,00%
Comercio al por menor de computadores, equipos periféricos, programas de informática y equipos de telecomunicaciones en establecimientos especializados	–	58.870	–	58.870	0,01%
Comercio al por menor de electrodomésticos y gasodomésticos de uso doméstico, muebles y equipos de iluminación	–	148.170	–	148.170	0,03%
Comercio al por menor de equipos y aparatos de sonido y de video, en establecimientos especializados	–	69.689	–	69.689	0,01%

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

Certificación de los Estados Financieros

	Consumo	Microcrédito	Vehículo	Total	% de part.
Comercio al por menor de leche, productos lácteos y huevos, en establecimientos especializados	–	778.321	–	778.321	0,16%
Comercio al por menor de libros, periódicos, materiales y artículos de papelería y escritorio, en establecimientos especializados	–	667.040	–	667.040	0,14%
Comercio al por menor de lubricantes (aceites, grasas), aditivos y productos de limpieza para vehículos automotores	–	70.146	–	70.146	0,01%
Comercio al por menor de otros artículos culturales y de entretenimiento n.c.p. en establecimientos especializados	–	46.233	–	46.233	0,01%
Comercio al por menor de otros artículos domésticos en establecimientos especializados	–	604.602	–	604.602	0,13%
Comercio al por menor de otros productos alimenticios n.c.p., en establecimientos especializados	–	572.143	37.097	609.240	0,13%
Comercio al por menor de otros productos en puestos de venta móviles	–	676.904	–	676.904	0,14%
Comercio al por menor de otros productos nuevos en establecimientos especializados	–	875.591	–	875.591	0,18%
Comercio al por menor de prendas de vestir y sus accesorios (incluye artículos de piel) en establecimientos especializados	–	1.832.765	–	1.832.765	0,38%
Comercio al por menor de productos agrícolas para el consumo en establecimientos especializados	–	1.364.011	–	1.364.011	0,28%
Comercio al por menor de productos farmacéuticos y medicinales, cosméticos y artículos de tocador en establecimientos especializados	–	742.319	–	742.319	0,15%
Comercio al por menor de productos textiles en establecimientos especializados	–	241.335	–	241.335	0,05%
Comercio al por menor de productos textiles, prendas de vestir y calzado, en puestos de venta móviles	–	374.845	–	374.845	0,08%
Comercio al por menor de tapices, alfombras y cubrimientos para paredes y pisos en establecimientos especializados	–	9.717	–	9.717	0,00%
Comercio al por menor de todo tipo de calzado y artículos de cuero y sucedáneos del cuero en establecimientos especializados	–	393.748	–	393.748	0,08%
Comercio al por menor en establecimientos no especializados con surtido compuesto principalmente por alimentos, bebidas o tabaco	7.795	7.838.649	–	7.846.444	1,63%
Comercio al por menor en establecimientos no especializados, con surtido compuesto principalmente	–	1.076.295	–	1.076.295	0,22%
Comercio al por menor realizado a través de casas de venta o por correo	–	407.659	–	407.659	0,08%

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

Certificación de los Estados Financieros

	Consumo	Microcrédito	Vehículo	Total	% de part.
Comercio al por menor realizado a través de internet	–	14.406	–	14.406	0,00%
Comercio de motocicletas y de sus partes, piezas y accesorios	–	125.068	–	125.068	0,03%
Comercio de partes, piezas (autopartes) y accesorios (lujos) para vehículos automotores	3.533	206.796	–	210.329	0,04%
Comercio de vehículos automotores usados	–	19.318	–	19.318	0,00%
Confección de artículos con materiales textiles, excepto prendas de vestir	–	146.077	–	146.077	0,03%
Confección de prendas de vestir, excepto prendas de piel	8.889	3.374.286	–	3.383.175	0,70%
Construcción de carreteras y vías de ferrocarril	–	396.439	–	396.439	0,08%
Construcción de edificios no residenciales	–	19.666	–	19.666	0,00%
Construcción de edificios residenciales	–	354.286	–	354.286	0,07%
Construcción de otras obras de ingeniería civil	63.963	59.228	–	123.191	0,03%
Corretaje de valores y de contratos de productos básicos	–	3.161	–	3.161	0,00%
Corte, tallado y acabado de la piedra	–	20.317	–	20.317	0,00%
Creación musical	–	10.528	–	10.528	0,00%
Cría de aves de corral	–	1.182.741	–	1.182.741	0,25%
Cría de ganado bovino y bufalino	–	750.015	–	750.015	0,16%
Cría de ganado porcino	–	908.889	–	908.889	0,19%
Cría de otros animales n.c.p.	–	102.838	–	102.838	0,02%
Cultivo de café	–	278.400	–	278.400	0,06%
Cultivo de caña de azúcar	–	145.919	–	145.919	0,03%
Cultivo de cereales (excepto arroz), legumbres y semillas oleaginosas	–	289.459	–	289.459	0,06%
Cultivo de especias y de plantas aromáticas y medicinales	–	5.674	–	5.674	0,00%
Cultivo de hortalizas, raíces y tubérculos	–	279.871	–	279.871	0,06%
Cultivo de plantas con las que se preparan bebidas	–	7.143	–	7.143	0,00%
Cultivo de plátano y banano	–	343.305	–	343.305	0,07%
Curtido y recurtido de cueros; recurtido y teñido de pieles	–	7.575	–	7.575	0,00%
Demolición	–	4.420	–	4.420	0,00%
Descafeinado, tostión y molienda del café	–	3.402	–	3.402	0,00%
Edición de periódicos, revistas y otras publicaciones periódicas	–	28.575	–	28.575	0,01%
Educación básica primaria	–	8.979	–	8.979	0,00%
Educación básica secundaria	63.152	–	–	63.152	0,01%

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

Certificación de los Estados Financieros

	Consumo	Microcrédito	Vehículo	Total	% de part.
Educación media técnica y de formación laboral	–	5.958	–	5.958	0,00%
Educación preescolar	–	44.885	–	44.885	0,01%
Elaboración de aceites y grasas de origen vegetal y animal	–	108.023	–	108.023	0,02%
Elaboración de almidones y productos derivados del almidón	–	6.339	–	6.339	0,00%
Elaboración de bebidas fermentadas no destiladas	–	2.821	–	2.821	0,00%
Elaboración de bebidas no alcohólicas, producción de aguas minerales y de otras aguas embotelladas	–	8.022	–	8.022	0,00%
Elaboración de cacao, chocolate y productos de confitería	–	20.167	–	20.167	0,00%
Elaboración de comidas y platos preparados	–	1.834.488	–	1.834.488	0,38%
Elaboración de otros productos alimenticios n.c.p.	–	1.472.170	–	1.472.170	0,31%
Elaboración de panela	–	28.195	–	28.195	0,01%
Elaboración de productos de molinería	–	78.564	–	78.564	0,02%
Elaboración de productos de panadería	–	956.195	–	956.195	0,20%
Elaboración de productos de tabaco	–	28.000	–	28.000	0,01%
Elaboración de productos lácteos	5.656	167.525	–	173.181	0,04%
Elaboración y refinación de azúcar	6.991	–	–	6.991	0,00%
Enseñanza cultural	–	1.269	–	1.269	0,00%
Enseñanza deportiva y recreativa	–	4.871	–	4.871	0,00%
Establecimientos que combinan diferentes niveles de educación	5.911	–	–	5.911	0,00%
Expendio a la mesa de comidas preparadas	–	1.398.317	–	1.398.317	0,29%
Expendio de bebidas alcohólicas para el consumo dentro del establecimiento	–	111.765	–	111.765	0,02%
Expendio de comidas preparadas en cafeterías	5.887	377.441	–	383.328	0,08%
Expendio por autoservicio de comidas preparadas	–	33.842	–	33.842	0,01%
Explotación mixta (agrícola y pecuaria)	–	332.073	–	332.073	0,07%
Extracción de arcillas de uso industrial, caliza, caolín y bentonitas	–	247.322	–	247.322	0,05%
Extracción de carbón lignito	–	33.690	–	33.690	0,01%
Extracción de esmeraldas, piedras preciosas y semipreciosas	–	4.584	–	4.584	0,00%
Extracción de hulla (carbón de piedra)	–	4.327	–	4.327	0,00%
Extracción de madera	–	3.088	–	3.088	0,00%
Extracción de otros minerales no metálicos n.c.p.	–	227.807	–	227.807	0,05%
Extracción de petróleo crudo	–	31.081	–	31.081	0,01%

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

Certificación de los Estados Financieros

	Consumo	Microcrédito	Vehículo	Total	% de part.
Extracción de piedra, arena, arcillas comunes, yeso y anhidrita	–	15.372	–	15.372	0,00%
Fabricación de aparatos de uso doméstico	–	18.453	–	18.453	0,00%
Fabricación de armas y municiones	–	17.375	–	17.375	0,00%
Fabricación de artículos de hormigón, cemento y yeso	–	99.752	–	99.752	0,02%
Fabricación de artículos de piel	–	336.502	–	336.502	0,07%
Fabricación de artículos de plástico n.c.p.	–	3.459	–	3.459	0,00%
Fabricación de artículos de punto y ganchillo	–	27.863	–	27.863	0,01%
Fabricación de artículos de viaje, bolsos de mano y artículos similares elaborados en cuero, y fabricación de artículos de talabartería y guarnicionería	–	27.065	–	27.065	0,01%
Fabricación de artículos de viaje, bolsos de mano y artículos similares; artículos de talabartería y guarnicionería elaborados en otros materiales	–	39.102	–	39.102	0,01%
Fabricación de calzado de cuero y piel, con cualquier tipo de suela	–	159.366	–	159.366	0,03%
Fabricación de carrocerías para vehículos automotores; fabricación de remolques y semirremolques	–	4.527	–	4.527	0,00%
Fabricación de cemento, cal y yeso	–	93	–	93	0,00%
Fabricación de colchones y somieres	–	9.000	–	9.000	0,00%
Fabricación de componentes y tableros electrónicos	3.384	249.645	–	253.030	0,05%
Fabricación de cuerdas, cordeles, cables, bramantes y redes	–	1.917	–	1.917	0,00%
Fabricación de equipo de irradiación y equipo electrónico de uso médico y terapéutico	–	11.001	–	11.001	0,00%
Fabricación de equipo de medición, prueba, navegación y control	–	72.138	–	72.138	0,01%
Fabricación de equipos de comunicación	–	25.492	–	25.492	0,01%
Fabricación de formas básicas de plástico	1.354	21.595	–	22.948	0,00%
Fabricación de hojas de madera para enchapado; fabricación de tableros contrachapados, tableros laminados, tableros de partículas y otros tableros y paneles	6.736	26.444	–	33.180	0,01%
Fabricación de instrumentos musicales	–	4.000	–	4.000	0,00%
Fabricación de instrumentos, aparatos y materiales médicos y odontológicos (incluido mobiliario)	–	4.880	–	4.880	0,00%
Fabricación de jabones y detergentes, preparados para limpiar y pulir; perfumes y preparados de tocador	–	85.126	–	85.126	0,02%
Fabricación de joyas, bisutería y artículos conexos	–	9.538	–	9.538	0,00%

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

Certificación de los Estados Financieros

	Consumo	Microcrédito	Vehículo	Total	% de part.
Fabricación de juegos, juguetes y rompecabezas	–	71	–	71	0,00%
Fabricación de llantas y neumáticos de caucho	11.303	288.373	–	299.675	0,06%
Fabricación de maquinaria para la elaboración de alimentos, bebidas y tabaco	–	11.847	–	11.847	0,00%
Fabricación de máquinas formadoras de metal y de máquinas herramienta	–	14.148	–	14.148	0,00%
Fabricación de materiales de arcilla para la construcción	–	175.614	–	175.614	0,04%
Fabricación de motores, turbinas, y partes para motores de combustión interna	–	3.259	–	3.259	0,00%
Fabricación de muebles	–	191.164	–	191.164	0,04%
Fabricación de otros artículos de papel y cartón	–	21.924	–	21.924	0,00%
Fabricación de otros artículos textiles n.c.p.	–	126.355	–	126.355	0,03%
Fabricación de otros productos de cerámica y porcelana	–	89.207	–	89.207	0,02%
Fabricación de otros productos de madera; fabricación de artículos de corcho, cestería y espartería	–	57.749	–	57.749	0,01%
Fabricación de otros productos elaborados de metal n.c.p.	–	129.411	–	129.411	0,03%
Fabricación de otros productos minerales no metálicos n.c.p.	–	11.797	–	11.797	0,00%
Fabricación de otros productos químicos n.c.p.	–	6.646	–	6.646	0,00%
Fabricación de otros tipos de calzado, excepto calzado de cuero y piel	–	45.683	–	45.683	0,01%
Fabricación de otros tipos de maquinaria y equipo de uso general n.c.p.	–	701	–	701	0,00%
Fabricación de papel y cartón ondulado (corrugado); fabricación de envases, empaques y de embalajes de papel y cartón	–	5.548	–	5.548	0,00%
Fabricación de partes del calzado	–	53.595	–	53.595	0,01%
Fabricación de partes y piezas de madera, de carpintería y ebanistería para la construcción	–	540.169	–	540.169	0,11%
Fabricación de pinturas, barnices y revestimientos similares, tintas para impresión y masillas	–	7.410	–	7.410	0,00%
Fabricación de plaguicidas y otros productos químicos de uso agropecuario	–	4.827	–	4.827	0,00%
Fabricación de plásticos en formas primarias	–	3.131	–	3.131	0,00%
Fabricación de productos de hornos de coque	–	3.621	–	3.621	0,00%
Fabricación de productos metálicos para uso estructural	–	196.190	–	196.190	0,04%
Fabricación de recipientes de madera	–	88.327	–	88.327	0,02%
Fabricación de sustancias y productos químicos básicos	–	3.772	–	3.772	0,00%

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

Certificación de los Estados Financieros

	Consumo	Microcrédito	Vehículo	Total	% de part.
Fabricación de tapetes y alfombras para pisos	–	986	–	986	0,00%
Fabricación de tejidos de punto y ganchillo	–	34.463	–	34.463	0,01%
Fabricación de vidrio y productos de vidrio	–	6.588	–	6.588	0,00%
Fondos de cesantías	30.460	–	–	30.460	0,01%
Forja, prensado, estampado y laminado de metal; pulvimetalurgia	–	30.255	–	30.255	0,01%
Formación académica no formal	–	707	–	707	0,00%
Fotocopiado, preparación de documentos y otras actividades especializadas de apoyo a oficina	–	39.825	–	39.825	0,01%
Fundición de hierro y de acero	–	13.296	–	13.296	0,00%
Fundición de metales no ferrosos	–	3.916	–	3.916	0,00%
Gestión de instalaciones deportivas	–	15.760	–	15.760	0,00%
Industrias básicas de hierro y de acero	–	76.758	–	76.758	0,02%
Instalaciones de fontanería, calefacción y aire acondicionado	–	294.465	–	294.465	0,06%
Instalaciones eléctricas	–	353.348	–	353.348	0,07%
Investigaciones y desarrollo experimental en el campo de las ciencias naturales y la ingeniería	–	50.786	–	50.786	0,01%
Investigaciones y desarrollo experimental en el campo de las ciencias sociales y las humanidades	–	18.500	–	18.500	0,00%
Lavado y limpieza, incluso la limpieza en seco, de productos textiles y de piel	–	28.545	–	28.545	0,01%
Limpieza general interior de edificios	20.651	–	–	20.651	0,00%
Manipulación de carga	–	5.362	–	5.362	0,00%
Mantenimiento y reparación de aparatos electrónicos de consumo	–	78.309	–	78.309	0,02%
Mantenimiento y reparación de aparatos y equipos domésticos y de jardinería	–	33.530	–	33.530	0,01%
Mantenimiento y reparación de computadores y de equipo periférico	–	24.526	–	24.526	0,01%
Mantenimiento y reparación de equipos de comunicación	–	63.223	–	63.223	0,01%
Mantenimiento y reparación de otros efectos personales y enseres domésticos	–	59.926	–	59.926	0,01%
Mantenimiento y reparación de otros tipos de equipos y sus componentes n.c.p.	–	52.697	–	52.697	0,01%
Mantenimiento y reparación de vehículos automotores	–	932.096	–	932.096	0,19%
Mantenimiento y reparación especializado de equipo de transporte, excepto los vehículos automotores, motocicletas y bicicletas	–	74.860	–	74.860	0,02%
Mantenimiento y reparación especializado de equipo eléctrico	–	109.321	–	109.321	0,02%

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

Certificación de los Estados Financieros

	Consumo	Microcrédito	Vehículo	Total	% de part.
Mantenimiento y reparación especializado de maquinaria y equipo	–	39.337	–	39.337	0,01%
Mantenimiento y reparación especializado de productos elaborados en metal	–	9.000	–	9.000	0,00%
Orden público y actividades de seguridad	–	3.894	–	3.894	0,00%
Organización de convenciones y eventos comerciales	–	22.586	–	22.586	0,00%
Otras actividades complementarias al transporte	–	9.550	–	9.550	0,00%
Otras actividades de asistencia social sin alojamiento	–	2.000	–	2.000	0,00%
Otras actividades de atención de la salud humana	4.118	52.194	–	56.312	0,01%
Otras actividades de limpieza de edificios e instalaciones industriales	–	40.268	–	40.268	0,01%
Otras actividades de servicio de apoyo a las empresas n.c.p.	–	7.759	–	7.759	0,00%
Otras actividades de servicio de información n.c.p.	3.553	3.051	–	6.605	0,00%
Otras actividades de servicio financiero, excepto las de seguros y pensiones n.c.p.	–	2.260	–	2.260	0,00%
Otras actividades de servicios personales n.c.p.	–	929.180	–	929.180	0,19%
Otras actividades de tecnologías de información y actividades de servicios informáticos	–	59.696	–	59.696	0,01%
Otras actividades de telecomunicaciones	–	275.665	–	275.665	0,06%
Otras actividades deportivas	–	14.810	–	14.810	0,00%
Otras actividades especializadas para la construcción de edificios y obras de ingeniería civil	–	43.526	–	43.526	0,01%
Otras actividades profesionales, científicas y técnicas n.c.p.	–	1.024	–	1.024	0,00%
Otras actividades recreativas y de esparcimiento n.c.p.	–	37.727	–	37.727	0,01%
Otras industrias manufactureras n.c.p.	7.623	60.813	–	68.436	0,01%
Otros derivados del café	–	6.582	–	6.582	0,00%
Otros tipos de alojamiento n.c.p.	3.874	96.769	–	100.643	0,02%
Otros tipos de comercio al por menor no realizado en establecimientos, puestos de venta o mercados	–	173.420	–	173.420	0,04%
Otros tipos de expendio de comidas preparadas n.c.p.	–	799.636	–	799.636	0,17%
Otros trabajos de edición	–	7.313	–	7.313	0,00%
Peluquería y otros tratamientos de belleza	–	1.775.715	–	1.775.715	0,37%
Pompas fúnebres y actividades relacionadas	–	29.648	–	29.648	0,01%
Portales web	–	8.000	–	8.000	0,00%

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

Certificación de los Estados Financieros

	Consumo	Microcrédito	Vehículo	Total	% de part.
Procesamiento y conservación de carne y productos cárnicos	–	63.653	–	63.653	0,01%
Procesamiento y conservación de frutas, legumbres, hortalizas y tubérculos	–	319.272	–	319.272	0,07%
Procesamiento y conservación de pescados, crustáceos y moluscos	–	63.335	–	63.335	0,01%
Producción de copias a partir de grabaciones originales	–	1.427	–	1.427	0,00%
Publicidad	–	75.391	–	75.391	0,02%
Recolección de desechos no peligrosos	–	17.026	–	17.026	0,00%
Recuperación de materiales	–	16.387	–	16.387	0,00%
Regulación de las actividades de organismos que prestan servicios de salud, educativos, culturales y otros servicios sociales, excepto servicios de seguridad social	22.111	–	–	22.111	0,00%
Rentistas de Capital, solo para personas naturales.	3.475.803	–	–	3.475.803	0,72%
Reparación de calzado y artículos de cuero	–	15.239	–	15.239	0,00%
Reparación de muebles y accesorios para el hogar	–	15.598	–	15.598	0,00%
Servicio por horas	–	38.159	–	38.159	0,01%
Suministro de vapor y aire acondicionado	–	766	–	766	0,00%
Tejeduría de productos textiles	–	49.352	–	49.352	0,01%
Terminación y acabado de edificios y obras de ingeniería civil	–	134.495	–	134.495	0,03%
Transporte aéreo internacional de carga	–	7.158	–	7.158	0,00%
Transporte de carga por carretera	4.113	735.956	–	740.069	0,15%
Transporte de pasajeros	1.211	1.376.536	816.419	2.194.166	0,46%
Transporte de pasajeros marítimo y de cabotaje	–	2.688	–	2.688	0,00%
Transporte férreo de carga	–	22.327	–	22.327	0,00%
Transporte férreo de pasajeros	9.507	30.745	–	40.252	0,01%
Transporte fluvial de carga	–	24.469	–	24.469	0,01%
Transporte fluvial de pasajeros	–	47.719	–	47.719	0,01%
Transporte mixto	–	190.578	–	190.578	0,04%
Tratamiento y disposición de desechos no peligrosos	–	6.431	–	6.431	0,00%
Tratamiento y revestimiento de metales; mecanizado	–	12.022	–	12.022	0,00%
Trilla de café	–	974	–	974	0,00%
Total Cartera	\$419.570.138	\$61.532.419	\$1.081.432	\$482.183.990	100,00%

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

Certificación de los Estados Financieros

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

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

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Provisión Capital	24.090.921	18.788.881
Provisión Intereses	3.351.661	756.134
Provisión Otros	67.921	141.309
	<u>27.510.503</u>	<u>19.686.324</u>

El siguiente es el detalle de la maduración de la cartera al 30 de Septiembre de 2017:

	Entre 1 y 3 Años	Entre 3 y 5 Años	Hasta un año	Más de 5 Años	Total general
Libranza	\$ 48.803.927	\$ 104.492.685	\$ 4.988.177	\$ 257.653.376	\$ 415.938.165
Microcrédito	\$ 47.020.692	\$ 4.480.109	\$ 6.964.744	\$ 549.407	\$ 59.014.951
Vehículo	\$ 33.422	\$ 829.426	0	\$ 267.787	\$ 1.130.635
Total general	<u>\$ 95.858.041</u>	<u>\$ 109.802.220</u>	<u>\$ 11.952.921,00</u>	<u>\$ 258.470.570</u>	<u>\$ 476.083.751</u>

El siguiente es el detalle de la maduración de la cartera a 31 de diciembre de 2016

	Entre 1 y 3 Años	Entre 3 y 5 Años	Hasta un año	Más de 5 Años	Total general
Libranza	\$ 45,308,475	\$ 99,038,806	\$ 3,683,155	\$ 204,044,130	\$ 352,074,566
Microcrédito	52,239,355	2,365,206	6,265,099	-	60,869,660
Total general	<u>61,322</u>	<u>919,655</u>	<u>-</u>	<u>390,541</u>	<u>1,371,518</u>
	<u>\$ 97,609,152</u>	<u>\$ 102,323,667</u>	<u>\$ 9,948,254</u>	<u>\$ 204,434,671</u>	<u>\$ 414,315,744</u>

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

Entidad	Capital		Condiciones Promedio de Negociación	
	Septiembre 2017	Diciembre 2016	Tasa	Plazo
Credivalores - Crediservicios SAS	0	\$ 173,946,616	19.82	76,00 meses
	<u>0</u>	<u>\$ 173,946,616</u>		

Al 30 de Septiembre de 2017, no se realizaron compras de cartera.

11. Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar

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

Certificación de los Estados Financieros

Conceptos	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Cuentas por cobrar categoría A – Intereses	\$ 7,531,578	\$ 6,976,302
Cuentas por cobrar categoría B – Intereses	306,631	235,670
Cuentas por cobrar categoría C – Intereses	714,536	164,347
Cuentas por cobrar categoría D – Intereses	739,948	290,824
Cuentas por cobrar categoría E – Intereses	77,598	49,723
Anticipos de contratos y proveedores	88,158	141,261
Recaudos a través de terceros (1)	20,539,342	21,080,990
Otras – diversas (2)	2,945,780	1,862,297
Pagos por cuenta de clientes	821,477	844,358
Provisión cuentas por cobrar	(1,969,170)	(897,443)
Comisiones	597,509	120,880
Total	\$ 32,393,387	\$ 30,869,209

- (1) Recaudos a través de terceros: Principalmente registra el movimiento del recaudo para aplicar a cartera comprada, logrado por intermedio de terceros con los cuales Credifinanciera realizó operaciones y estas mantienen el recaudo, para aquellos canales (empresas) con los cuales no se cuenta con código de descuento directo.
- (2) Otras Diversas - Corresponden a aplicación de pagos a la cartera reportados por las pagadurías por los canales de recaudo, pendientes de ser abonados a cuentas bancarias de Credifinanciera por las entidades con las cuales se tiene convenio. A continuación se presenta el detalle descompuesto por concepto:

Periodo	Septiembre 2017	Diciembre 2016
A funcionarios	\$ 2.518	\$ 3.609
A clientes (*)	\$ 835.768	\$ 894.458
A proveedores	\$ 180.409	\$ 541.958
A clientes por PQR´s (*)	\$ 441.628	\$ 302.887
Diversas	\$ 332.833	\$ 119.384
Total	\$ 1.793.156	\$ 1.862.297

12. Otros Activos No Financieros

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Pólizas de seguros	\$ 64,864	\$ 59,629
Comisiones	\$ 15,408,922	\$ 12,412,738
Depósitos en garantía(1)	1,697,208	825,430
Total	\$ 17,170,994	\$ 13,297,797

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

Certificación de los Estados Financieros

- (1) Corresponde a los pagos realizados a la (s) compañía (s) reconociendo la comisión de originación de créditos de cartera, los cuales son clasificados como costos de originación y/o de transacción, los cuales son amortizados acorde con la duración de cada título. Para el año 2017 se reconocían tarifas de \$ 45.000 (pesos) y \$100.000 (pesos) por millón para los productos de Libranza y Microcrédito respectivamente.
- (2) Corresponde a un depósito en Credibanco.

13. Propiedad Planta y Equipo

A continuación se presenta el detalle de equipo:

	<u>Septiembre 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>
Leasing de Vehículos	\$ 331,300	\$ 119,300
Equipo, muebles y enseres de oficina	\$ 1,122,639	\$ 974,276
Equipo de computación	1,084,438	1,020,243
Mejoras en propiedad ajena	243,028	356,017
Depreciación acumulada	(1,038,794)	(793,013)
Total	\$ 1,742,611	1,676,823

A continuación se presenta el movimiento de equipo:

	<u>31-dic-16</u>	<u>Compras</u>	<u>Retiro</u>	<u>30-Sept-2017</u>
Leasing de Vehículos	119,300	212,000	-	331,300
Muebles y Enseres de Oficina	974,276	148,363	-	1,122,639
Equipo de Computación	1,020,244	64,194	-	1,084,438
Mejoras en Propiedad ajena	356,017	46,053	-	402,070
Total	2,469,837	470,610	-	2,940,447

	<u>31-dic-15</u>	<u>Compras</u>	<u>Retiro</u>	<u>31-dic-16</u>
Leasing de Vehículos	-	119,300	-	119,300
Muebles y Enseres de Oficina	533,708	440,568	-	974,276
Equipo de Computación	618,072	402,172	-	1,020,244
Mejoras en Propiedad ajena	85,495	270,522	-	356,017
	\$ 1,237,275	\$ 1,113,262	\$ 0	\$ 2,350,537

A continuación se presenta el movimiento de depreciación:

	<u>31-dic-16</u>	<u>Gasto</u>	<u>Recuperación</u>	<u>30-Sept-2017</u>
Leasing de Vehículos	3,977.00	42,628.00	-	46,605
Muebles y Enseres de Oficina	527,620	45,854.00	-	573,474
Equipo de Computación	261,417	157,299.00	-	418,716
Mejoras en Propiedad ajena	-	159,042.00	-	159,042
Total	\$ 793,014	\$ 404,823	\$ 0	\$ 1,197,837

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

Certificación de los Estados Financieros

	<u>01-ene-16</u>	<u>Gasto</u>	<u>Recuperación</u>	<u>31-dic-16</u>
Leasing de Vehículos	-	3,977.00	-	3,977
Muebles y Enseres de Oficina	182,117.00	345,503.00	-	527,620
Equipo de Computación	45,938.00	215,479.00	-	261,417
Mejoras en Propiedad ajena	-	-	-	-
Total	\$ 228,055	\$ 560,982	\$ 0	\$ 789,037

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 \$39,266 y \$36,279 al 31 de diciembre 2016 y 31 de diciembre de 2015 respectivamente, que cubre riesgos de robo, incendio, rayo, explosión, temblor, huelgas, asonada y otros. Vigencia de septiembre de 2016 a septiembre de 2017.

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

- (a) 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.
- (b) 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.
- (c) 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.

13. Propiedad Planta y Equipo (a continuación)

- (d) El importe en libros de los activos netos de la entidad, es mayor que su capitalización Bursátil.

Fuentes Internas de Información

- (e) Se dispone de evidencia sobre la obsolescencia o deterioro físico de un activo.

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

Certificación de los Estados Financieros

- (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. Activos Intangibles distintos de la Plusvalía

A 30 de Septiembre de 2017 se detalla los intangibles con sus respectivas vidas útiles:

<u>Activo Intangible</u>	<u>Vida Útil</u>
LICENCIAMIENTO SOFTWARE SAS	12
LICENCIAS THINK -CELL	12
ORACLE DATA BASE STANDAR EDITION	12
MCAFEE LICENCIA RENOV MCAFEE	12

A continuación se detalle el movimiento de los intangibles:

	<u>Septiembre 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>
Costo	328,467	106,678
Amortización	105,275	47,191
Total	223,192	59,487

15. 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>Septiembre 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>
Certificados de depósito a término		
Menos de seis meses	\$ 89,826,218	106,146,306
Mayores a 6 meses y menores de 12 meses	297,730,836	212,579,103
Igual o superior a 12 meses y menor de 18 meses	162,934,685	103,219,045
Mayor de 18 meses	30,531,946	16,794,532
Exigibilidades por servicios bancarios	-	2,985,767
Total	\$ 581,023,685	\$ 441,724,753

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

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

Certificación de los Estados Financieros

República y la Superintendencia Financiera de Colombia que son obligatorias por Ley.

Los intereses causados durante el 2017 y 2016 por captación con CDT fueron de \$21.216.162 y \$28.737.544 respectivamente. La tasa se ubicó en rangos de 3.00% EA y 9.40% EA para el año 2017 de 30 a 180 días, y del 3.00% EA y 9.40% EA para el año 2016.

16. Otros Pasivos Financieros

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

	<u>Septiembre 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>
Créditos con Entidades Financieras y Leasing (2)	\$ 492,492	\$ 23,302,013
Sobregiros	1,153,347	2,959,577
Intereses recibidos por anticipado	256	130
Total	\$ 1,646,095	26,261,720

(1) A continuación de detalla las entidades con las cuales se tiene contratado los leasing.

Leasing Financiero

Entidad	<u>Septiembre 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>
Leasing Bancolombia	\$ 472,620	\$ 241,999
Bancolombia	-	117,042
	\$ 472,620	\$ 359,041

Corresponde en el año 2015 a Leasing Financiero de Equipo de Cómputo, para el año 2016 se adquirió un Leasing Financiero de Vehículos.

(1) Se prepagaron la totalidad de las obligaciones financieras.

Relación de las obligaciones financiera al 31 de diciembre de 2016:

Entidad	Diciembre 2016			
	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Plazo Meses</u>	<u>Tasa de Interes</u>
Banco de Bogotá	\$ 1,133,333	\$ 5,027	0.6	6 +IBR 1M
Bancolombia			0.9	5.94 + DTF
	11,666,667	34,338		
Banco de Occidente			0.8	4.25 +IBRM 3M
	5,000,000	34,947		
Banco de Comercio Exterior de Colombia			2.9	4.5 +DTF (EA)
	5,000,000	68,660		
Total	\$ 22,800,000	\$ 142,972		

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

Certificación de los Estados Financieros

17. 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 30 de Septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016:

	<u>Septiembre 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>
Beneficios de corto plazo(1)	\$ 1,300,592	\$ 892,585

(1) El detalle del saldo de los beneficios a corto plazo al 30 de Septiembre de 2017, 31 diciembre de 2016, es el siguiente:

	<u>Septiembre 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>
Cesantías	\$ 374,971	400,815
Intereses sobre cesantías	32,644	43,101
Vacaciones	494,208	441,765
Prima Legal	136,640	-
Prestaciones sociales y nomina	262,131	6,904
Total	\$ 1,300,594	\$ 892,585
Total	\$ 1,300,594	\$ 892,585

Los movimientos de gastos de beneficios a empleados en cada uno de los periodos fueron:

	<u>Septiembre 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>
Salarios	\$ 7,619,878	\$ 5,773,515
Horas extras y auxilio de transporte	32,435	37,797
Cesantías	422,658	298,131
Intereses de cesantías	35,516	26,469
Prima legal	418,345	313,000
Vacaciones	442,536	316,566
Bonificaciones e indemnizaciones	734,714	501,551
Aportes seguridad social y parafiscales	1,488,264	1,095,239
Auxilios a empleados	253,797	248,213
Riesgo Operativo	129	-
Total	\$ 11,448,272	8,610,481

Los beneficios a empleados en su parte corriente son exigibles a cancelar máximo dentro de los 12 meses

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

Certificación de los Estados Financieros

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. Otras Provisiones

	2017	2016
Disponibles y equivalentes (1)	\$ 639,178	\$ 639,178
Fondo garantías	727,501	
Otras	256	249
	<u>\$ 1,366,679</u>	<u>\$ 639,427</u>

(2) Corresponde a la estimación de las notas débitos no registradas en libros pendientes de contabilizar.

18. Cuentas Comerciales por Pagar y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de cuentas por pagar es el siguiente:

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Cheques Girados Pendientes de Cobro (1)	\$ 0	7,828,302
Desembolso Crédito Libranza (2)	12,385,639	9,484,676
Desembolso Crédito Microcrédito(2)	1,085,177	906,193
Otras cuentas por Pagar	104,865	345,441
Avales por Pagar al FGA	136,166	78,752
Proveedores	2,157,027	2,223,853
Seguros	1,016,717	461,638
Contribución sobre Transacciones	13,879	455
Arrendamientos	-	
Contribución a Fogafín	-	576,725
Honorarios y comisiones	805	4,458
Total	<u>16,900,275</u>	<u>21,910,493</u>

(1) Corresponden a cheques girados con fecha mayor o igual a seis (6) meses por Credifinanciera no cobrados por los clientes, asociados principalmente a redenciones de capital y/o intereses de Certificados de Depósito a Término, y que no puede aplicarse la renovación automática por no contar con previa autorización del cliente.

(2) Corresponde a desembolsos de cartera pendientes de registrar el pago con cargo a Bancos.

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

Certificación de los Estados Financieros

19. Pasivos por Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

	<u>Septiembre 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>
Impuesto sobre la renta	\$ 1,811,565	\$ 321,670
Impuesto de industria y comercio	\$ 251,716	\$ 279,147
Impuesto a las ventas	\$ 94,622	\$ 162,368
Sobretasa y Otros	\$ 0	\$ 0
Retenciones en la fuente	\$ 721,140	\$ 659,826
Total	<u>\$ 2,879,043</u>	<u>\$ 1,423,011</u>

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de los años gravables 2016 y 2015 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 2017 será presentada en abril de 2018.

19. Pasivos por Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

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%.

En la reforma tributaria introducida mediante la Ley 1819 de 2016, la tarifa del impuesto de renta para el año 2017 paso a ser del 34%, pero a pesar de que se eliminó el impuesto de renta para la equidad CREE la tarifa total se mantuvo en el 40%; debido a la creación de la sobretasa de renta del 6% para el año 2017 y para el año 2018 del 4% con un mecanismo de recaudo igual al estipulado para el anterior impuesto sobre la renta para la equidad CREE.

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. Para el año 2017 en adelante la base mínima pasa a ser del 3.5%.

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 34% más 6% de sobretasa de renta en 2017, y la tasa efectiva sobre la utilidad del 47.13% en 2016 y 39.36% en 2015, son las siguientes:

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

Certificación de los Estados Financieros

19. Pasivos por Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta	\$ 2.545.144	\$ 5.649.480
Mas		
Impuestos no deducibles	434.360	1.015.779
Impuesto al patrimonio	138.280	347.158
Multas y sanciones	16.211	303.446
Otros gastos no deducibles	14.579	818.954
Gastos no deducibles, provisiones	-	-92.803
Menos		
Diferencias NCIF	-	-
Recuperación Provisión	311.195	-
Donaciones	-	500
Renta líquida ordinaria	2.837.379	8.041.513
Compensación pérdidas fiscales	-	-
Compensación exceso de renta presuntiva sobre ordinaria	-	-
Renta líquida gravable	\$ 2.837.379	\$ 8.041.513
Renta presuntiva	1.043.681	1.691.574
Utilidad gravable	\$ 2.837.379	\$ 8.041.513
Impuesto corriente al 34%	964.709	2.010.378
Descuentos tributarios (donaciones)	1.750	-
Impuesto a la equidad CREE 9% (A)	146.243	652.126
Total gasto de impuesto del año	1.109.202	2.662.504

El impuesto para la equidad CREE se calcula sobre la Renta Líquida Ordinaria incrementada por las donaciones.

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Utilidad antes de provisión para sobretasa de Renta	\$ 4,170,139	\$ 5,649,480
Mas		
Impuestos no deducibles	627,844	1,015,779
Impuesto al patrimonio	138,280	347,158
Multas y sanciones	16,362	303,446
Otros gastos no deducibles	(1,424)	16,541
Gastos no deducibles, provisiones	(327,912)	(92,803)
Diferencias NCIF	-	-
Donaciones	-	6,240
Renta Líquida Ordinaria	\$ 4,623,289	\$ 7,245,840

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

Certificación de los Estados Financieros

Valor no base de sobretasa	600,000	800,000
Renta líquida gravable	\$ 4,023,289	\$ 6,445,840
Renta presuntiva	1,565,522	1,691,574
Tasa impositiva sobretasa CREE	6%	6%
Provisión para sobretasa CREE	\$ 241,397	\$ 386,750

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. Para el año 2017 la reforma tributaria introducida mediante la Ley 1819 de 2016, el impuesto sobre la renta para la equidad CREE y su sobretasa fue derogado, razón por la cual se creó la sobretasa al impuesto de renta y complementarios de un 6% para el año 2017 y 4% para el año 2018.

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

El patrimonio contable difiere del patrimonio fiscal al 30 Septiembre 2017 y del 31 de diciembre 2016:

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Patrimonio contable	\$ 79,806,343	\$ 59,567,072
Más: partidas que incrementan el patrimonio fiscal		
Pasivos estimados y Provisiones	437,444	650,038
Menos: partidas que disminuyen el patrimonio		
Ajustes NCIF	-	283,154
Pasivos provisionados reales	-	-
Patrimonio líquido	\$ 80,243,787	\$ 59,933,955

19. Pasivos por Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

Impuesto a la Riqueza

Este impuesto se provisiono sobre el patrimonio neto poseído al 1° de Enero de 2017 y su presentación y pago se realizó en el mes de Mayo. El valor del impuesto a la riqueza pagado fue de \$138.280 millones.

Impuesto Diferido

El impuesto diferido activo al 30 de Septiembre fue de \$317.061 y pasivo de \$179.407 millones el cual se detalla de la siguiente forma:

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

Certificación de los Estados Financieros

	<u>Septiembre 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>
Impuesto Diferido Activo		
Saldo 31 de Diciembre año anterior	\$ 332,173	\$ 288,985
Más:		
Creditos y Otras obligaciones Financieras	38,616	16,870
Proveedores	-	62,971
Cargos diferidos	11,754	
Menos:		
Comisiones y Honorarios	-	36,652
Proveedores	65,482	-
Impuesto Diferido Activo	<u><u>\$ 317,061</u></u>	<u><u>\$ 332,173</u></u>
Impuesto Diferido Pasivo		
Saldo 31 de Diciembre año anterior	\$ 143,172	\$ 125,583
Más:		
Equipo, muebles y Enseres	36,235	17,589
Anticipo de contratos y Proveedores		-
Impuesto Diferido Pasivo 2015	<u><u>\$ 179,407</u></u>	<u><u>\$ 143,172</u></u>

Conciliación Tasa Efectiva

	<u>Septiembre 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>
Utilidad fiscal antes de impuestos	4,170,139	5,647,364
Participación en pérdidas de asociadas reconocidas a través del método de participación	-	-
Utilidad antes de participación en asociadas	4,170,139	5,647,364
Tasa legal	40%	40%
Impuestos a la tasa obligatoria	1,668,056	2,258,946
Más (menos) efecto de impuestos sobre:		
Impuestos no deducibles	169,648	406,311
Impuestos al Patrimonio	55,312	138,863
Multas y Sanciones	6,484	121,378
Gastos no deducibles	-114,550	170,945
Donaciones (-)	(1,750)	811
Valor no base de sobretasa	<u>(24,000)</u>	<u>(48,000)</u>

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

Certificación de los Estados Financieros

Provisión correspondiente a las operaciones del año	1,811,565	3,049,254
Recalculo de impuestos de años anteriores y otros	-	-
Total provisión de impuestos a la utilidad cargada a resultados	1,811,565	3,049,254
Tasa efectiva	43%	54%

Credifinanciera S.A., realizó la conciliación de la tasa efectiva total sin impuesto diferido, para el junio del año 2017 fue de 44%:

20. Otros Pasivos No Financieros

A continuación el detalle de Otros Pasivos:

	<u>Septiembre 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>
Abonos Para Aplicar A Obligaciones Al Cobro (1)	\$ 93,358	\$ 8,008,890
Anticipo Incremento de Capital (2)	4,800,000	19,000,000
Total	\$ 4,893,358	\$ 27,008,890

(1) Corresponde a recaudos recibidos en las cuentas bancarias de Credifinanciera pendientes de ser aplicados a créditos de cartera hasta tanto se reciba el detalle por cuenta de las pagadurías y/o entidades con las cuales Credifinanciera tiene convenio de recaudo. A continuación se presenta el saldo a Junio 31 de 2016 descompuesto por periodo:

<u>Periodo</u>	<u>Saldo</u>
2014	\$ 44,078
2015	120,828
2016	7,843,984
2017	(5,737,052)
Total	\$ 2,271,838

20. Otros Pasivos No Financieros

(2) En el mes de mayo de 2016, se recibió por parte de los Accionistas anticipo para futuras capitalizaciones, la entidad proyectó el reglamento de la siguiente forma:

Emitir y colocar TRESCIENTAS NUEVE MIL SEISCIENTOS SETENTA Y SIETE (309.677) acciones ordinarias de las que actualmente se encuentran en reserva de C.A. CREDIFINANCIERA S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO.

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

Certificación de los Estados Financieros

El valor unitario de cada una de las acciones será de Quince Mil Quinientos pesos (COP \$15.500), de los cuales Mil Pesos (COP \$1.000) corresponden al valor nominal y Catorce mil Quinientos Pesos (COP \$14.500) a la Prima en Colocación de Acciones.

La diferencia entre el precio de colocación y el valor nominal de la acción será registrada en la cuenta de Prima en Colocación de Acciones.

Las acciones cuya colocación se autorice serán ofrecidas a los actuales accionistas a prorrata de su porcentaje de participación, garantizando así el ejercicio del derecho de preferencia de cada uno de ellos.

En consecuencia, el número máximo de acciones a suscribir por cada uno de los accionistas será el que se relaciona en la siguiente tabla:

Accionista	Acciones en Circulación	% Participación	No. Máximo Acciones a suscribir	Proporción	Acciones posterior a la suscripción	% Participación	Capital	Prima	Total
Finanza Inversiones	35.602.502	94,50000%	292.645	0,7767699%	35.895.147	94,50000%	292.645.000	4.243.352.500	4.535.997.500
David Seinjet Neirus	1.318.375	3,49937%	10.837	0,0287647%	1.329.212	3,49937%	10.837.000	157.136.500	167.973.500
Stephanie Dager Jassir	376.746	1,00000%	3.097	0,0082204%	379.843	1,00000%	3.097.000	44.906.500	48.003.500
Juan Cristóbal Romero	376.746	1,00000%	3.097	0,0082204%	379.843	1,00000%	3.097.000	44.906.500	48.003.500
Tomás Llano Domínguez	235	0,00062%	1	0,0000027%	236	0,00062%	1.000	14.500	15.500
TOTAL	37.674.604	100,00%	309.677	0,8219781%	37.984.281	100,00%	309.677.000	4.490.316.500	4.799.993.500

21. 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.

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

Certificación de los Estados Financieros

Capital Autorizado, Suscrito y Pagado

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 30 de Junio 2017 estaba representado en 37.674.604 acciones, para los periodos, cada una de valor nominal de \$1.000 (pesos).

El capital autorizado de la Compañía para el año 2017 es de \$60.000.000 y para el año 2016 es de \$60,000,000, para el año 2015 es \$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 30 de Junio de 2016, 31 de diciembre 2016 ascendía a \$5,858,772 y \$5,858,772 respectivamente.

Reserva Ocasional

La Compañía al 30 de Junio de 2017, 31 de diciembre 2016 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 2015 fueron apropiadas como reserva legal en el año 2016 por un valor de \$3,853,905, para 30 de Junio de 2017 no se decretaron dividendos.

22. Compromisos y Contingencias

Compromisos

Compromisos de Crédito

En desarrollo de sus operaciones normales la Compañía otorga garantías a sus clientes en los cuales se compromete irrevocablemente a hacer pagos a terceros en caso de que los clientes no cumplan con sus obligaciones con dichos terceros, con el mismo riesgo de crédito para cartera de créditos. El otorgamiento de las garantías está 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 perdidas en un monto igual al monto total de los compromisos no usados, si el monto no usado fuera a ser retirado totalmente; sin

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

Certificación de los Estados Financieros

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 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.

Credifinanciera S.A no tiene las garantías y compromisos de créditos en líneas de créditos no usadas al 31 de S de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

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.

23. Manejo de Capital Adecuado

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

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

Durante los años terminados el 31 de Junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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>Septiembre 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>
Patrimonio	83,007.02	59,910.54
Relación de Solvencia	14.91%	22.50%

24. Ingresos por Actividades Ordinarias

	<u>Septiembre 2017</u>	<u>Septiembre 2016</u>
Intereses cartera de crédito	\$ 78,733,884	\$ 47,678,020
Honorarios y comisiones	5,417,796	3,483,686

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

Certificación de los Estados Financieros

Utilidad en valoración de inversiones al vencimiento	507,433	384,924
Utilidad en Valoración de Títulos Negociables	1,814	134,426
Utilidad en valoración de inversiones Instrumentos de Patrimonio	414,483	433,907
Total	85,075,410	52,114,963

25. Otros Gastos

	<u>Septiembre 2017</u>	<u>Septiembre 2016</u>
Intereses depósitos y exigibilidades	\$ 33,075,841	\$ 19,812,742
Financieros por operaciones del mercado monetario	2,394,906	2,041,784
Honorarios	1,416,079	1,190,419
Cambios	623,308	492,515
Intereses créditos de bancos y otras obligaciones fi	1,135,418	210,359
Por valoración costo amortizado de inversiones	1,803	156,508
Valoración de inversiones a valor razonable	3,996	3,923
venta Inversiones	626	-
Impuestos y tasas	946,385	866,537
Arrendamientos	1,995,762	1,522,467
Contribuciones y afiliaciones	268,239	235,304
Seguros	1,144,045	1,139,737
Mantenimiento y reparaciones	144,322	277,097
Adecuación e instalación	102,286	240,249
Multas y sanciones, litigios e indemnizaciones	16,632	302,810
Diversos (1)	4,210,052	2,013,511
Total	\$ 47,479,700	\$ 30,505,962

(1) El rubro correspondiente a diversos por valor de \$4.210.052 está discriminado:

	<u>Septiembre 2017</u>	<u>Septiembre 2016</u>
Servicio públicos	\$ 660,096	\$ 463,981
Publicitada y propaganda	1,021,961	253,996
Transporte urbano	117,346	35,633
Gasto de Viaje	239,218	156,569
Relaciones publicas	1,144	25,167
Servicios de ase y vigilancia	197,998	122,905
Útiles de papelería	177,751	163,883
Donaciones	7,000	2,500
Servicio de restaurante	80,517	54,871
Firma digital	-	(1)
Portes y cables	-	-
Parqueaderos	1,390	32

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

Certificación de los Estados Financieros

Cursos de Capacitación	3,475	-
Avisos y Publicidad	2,782	2,208
Servicios Temporales	34,351	-
Gastos notariales y registro	68,751	71,912
Pérdida en recuperación de Cartera	357,195	243,484
Sericio de cafetería	62,696	39,294
Procesamiento electrónico de datos	933,556	255,465
Mensajería	198,531	64,418
Riesgo Operativo	31,017	-
Otros	13,277	57,125
Total	\$ 4,210,052	\$ 2,013,442

26. Otros Ingresos Financieros

	<u>Septiembre 2017</u>	<u>Marzo 2017</u>
Rendimientos cuentas de ahorros (1)	\$ 3,481,845	\$ 5,434,270

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

27. Costos Financieros

	<u>Septiembre 2017</u>	<u>Septiembre 2016</u>
Comisiones	\$ 11,750,620	\$ 4,389,847
GMF – Sobre cuentas corrientes	692,300	726,840
GMF – Sobre cuentas de ahorros	563,389	601,319
Total	\$ 13,006,309	\$ 5,718,006

28. Hechos Posteriores a la Fecha de Cierre de Preparación de los Estados Financieros

El 28 de febrero de 2017 Credifinanciera S.A, remitió a la Superintendencia Financiera de Colombia la documentación para aprobación de los estados financieros, previa autorización de la junta directiva, en esta misma fecha la revisoría emitió su opinión con limitación en el alcance por el número de partidas conciliatorias bancarias que tenía la entidad al 31 de diciembre de 2016, razón por la cual la Superintendencia Financiera de Colombia decide posponer la aprobación e imparte instrucciones para determinar el efecto.

Credifinanciera estableció un cronograma e inició un proyecto para identificar y depurar dichas partidas; producto de ello determinó un ajuste retrospectivo en el mes de diciembre de 2016, el cual repercutió en variación de saldos de los estados financieros a septiembre de 2017.

29. Eventos Subsecuentes

No se presentaron eventos subsecuentes en la Sociedad entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha del informe del Revisor Fiscal.

30. Aprobación de los Estados Financieros

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

Certificación 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 30 de Septiembre de 2017 fue autorizada por la Junta Directiva, según consta en Acta No. 134 de la Junta Directiva del 31 de Julio de 2017, para ser presentados ante la Asamblea General de Accionistas de acuerdo a lo requerido por el Código de Comercio.

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 30 de Septiembre de 2017, 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 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).

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

Certificación de los Estados Financieros

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.

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 autorizada 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

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

Certificación de los Estados Financieros

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.

Firmada Digitalmente
Edgar Elias Muñoz Jassir
Representante Legal

Firmada Digitalmente
Gustavo Olaya Sarmiento
Contador
T.P. 85774 – T