

ESTADOS FINANCIEROS

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

Estados Financieros bajo Normas de Contabilidad y de
Información Financiera Aceptadas en Colombia – NCIF
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018
con Informe del Revisor Fiscal

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

Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 (Con cifras comparativas con el 31 de diciembre de 2017)

Índice

Informe del Revisor Fiscal.....	1
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales	4
Estados de Cambios en el Patrimonio	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros	7
Certificación de Estados Financieros.....	188

Informe del Revisor Fiscal

A los accionistas de:
Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A. Compañía de Financiamiento

Informe Sobre los Estados Financieros

He auditado los estados financieros adjuntos de Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A. Compañía de Financiamiento, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidades de la Administración en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF); de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros fundamentada en mi auditoría. He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia. Dichas normas exigen que cumpla con requisitos éticos, planifique y lleve a cabo mi auditoría para obtener seguridad razonable en cuanto a si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría incluye desarrollar procedimientos para obtener la evidencia de auditoría que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros. En el proceso de evaluar estos riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Así mismo, incluye una evaluación de las políticas contables adoptadas y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Administración, así como de la presentación en su conjunto de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría obtenida proporciona una base razonable para emitir mi opinión.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A. Compañía de Financiamiento al 31 de diciembre de 2018, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Otros Asuntos

Los estados financieros bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia de Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A. Compañía de Financiamiento al 31 de diciembre de 2017, que hacen parte de la información comparativa de los estados financieros adjuntos, fueron auditados por mí, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, sobre los cuales expresé mi opinión sin salvedades el 21 de febrero de 2018.

Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Fundamentada en el alcance de mi auditoría, no estoy enterada de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Compañía: 1) Llevar los libros de actas, registro de accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva, y a las normas relativas a la seguridad social integral; y 3) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas; 4) Adoptar medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros en su poder; 5) Reflejar el impacto de los riesgos cuantificados en el estado de situación financiera y el estado de resultados, el impacto de los riesgos a que se ve expuesta la Compañía, medidos de acuerdo con el con el Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM), Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL) , Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), Sistema de Atención al Consumidor (SAC) y Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), con base en lo establecido por las Circulares Básica Contable y Financiera y Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia; y, 6) Efectuar seguimiento a mis recomendaciones sobre control interno y otros asuntos de las cuales, según mi criterio profesional, a la fecha del presente informe se han implementado en un 54% y el 46% se encuentran en proceso de implementación. Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros adjuntos y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Compañía, el cual incluye la constancia por parte de la Administración sobre la libre circulación de las facturas con endoso emitidas por los vendedores o proveedores. El informe correspondiente a lo requerido por el artículo 1.2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 lo emití por separado el 28 de febrero de 2019.



Bertha Liliana Acosta Torres
Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 39269-T

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

Bogotá D.C., Colombia
28 de febrero de 2019

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

Estados de Situación Financiera

	Notas	Al 31 de diciembre	
		2018	2017
<i>(En miles de pesos)</i>			
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo	8	\$ 153.339.500	\$ 145.259.320
Inversiones	9	16.132.952	21.931.605
Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero	10	607.308.760	489.246.208
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	11	16.889.370	29.564.435
Activos por impuestos corrientes	20	1.629.459	3.517.694
Activos por impuestos diferidos	20	124.600	300.150
Otros activos no financieros	12	24.821.728	18.483.593
Propiedades y equipos	13	1.179.997	1.637.102
Activos intangibles distintos de plusvalía	14	595.431	387.500
Total de activos		\$ 822.021.797	\$ 710.327.607
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Depósitos y exigibilidades	15	\$ 686.875.233	\$ 590.978.479
Otros pasivos financieros	16 y 29	14.100.259	10.037.057
Provisiones por beneficios a los empleados	17	1.210.308	1.069.345
Otras provisiones	18	—	639.178
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	19	16.896.634	17.489.749
Pasivos por impuestos corrientes	20	1.828.661	1.533.295
Otros pasivos no financieros	21	722.683	2.039.199
Pasivo por impuestos diferidos	20	—	167.225
Total pasivos		721.633.778	623.953.527
Patrimonio	22		
Capital emitido		37.984.277	37.984.277
Otras participaciones en el patrimonio		37.007.648	37.007.648
Reserva legal		11.491.649	7.707.138
Adopción primera vez NCIF		(109.494)	(109.494)
Utilidades acumuladas		14.013.939	3.784.511
Patrimonio total		100.388.019	86.374.080
Total de patrimonio y pasivos		\$ 822.021.797	\$ 710.327.607

Véanse las notas adjuntas.

Carlos Iván Vargas Perdomo
Representante Legal

Gustavo Olaya Sarmiento
Contador Público
Tarjeta Profesional 85774-T

Bertha Liliana Acosta Torres
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional 39269-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 28 de febrero de 2019)

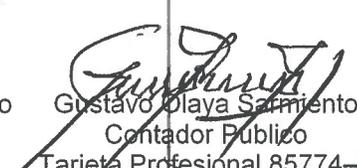
Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A., Compañía de Financiamiento

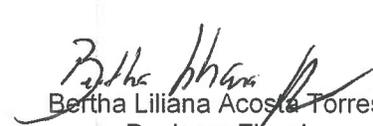
Estados de Resultados

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre de	
		2018	2017
<i>(En miles de pesos)</i>			
Ingresos por intereses		\$ 125.583.307	\$ 106.004.601
Gastos por intereses		46.304.856	44.580.588
Ingresos netos por intereses	25	79.278.451	61.424.013
Ingresos por comisiones		10.839.231	8.187.649
Gastos por comisiones		17.466.882	16.346.351
Ingresos netos por comisiones	26	(6.627.651)	(8.158.702)
Utilidad neta de operaciones financieras	27	5.179.251	2.256.335
Otros ingresos	28	1.437.256	661.745
Diferencia de cambio neta		196.619	47.237
Total ingresos operacionales		79.463.926	56.230.628
Deterioro neto por riesgo de crédito		(22.628.043)	(18.152.258)
Ingreso operacional neto		56.835.883	38.078.370
Remuneración y gastos del personal	29	16.678.882	15.147.540
Gastos de administración	30	16.842.002	15.484.240
Depreciaciones y amortizaciones		1.162.192	778.102
Total gastos operacionales		34.683.076	31.409.882
Resultado antes de impuesto sobre la renta		22.152.807	6.668.488
Impuesto sobre la renta		8.138.867	2.883.977
Utilidad del periodo		\$ 14.013.940	\$ 3.784.511
Utilidad básica por acción (pesos)		\$ 368.94	\$ 99.63

Véanse las notas adjuntas.


Carlos Iván Vargas Perdomo
Representante Legal


Gustavo Olaya Sarmiento
Contador Público
Tarjeta Profesional 85774-T


Bertha Lilibiana Acosta Torres
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional 39269-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 28 de febrero de 2019)

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

Estados de Cambios en el Patrimonio

	Capital Suscrito y Pagado	Prima en Colocación de Acciones	Reserva Legal	Adopción Primera Vez NCIF	Utilidades Acumuladas	Total
Saldo al 31 diciembre de 2016	\$ 36.448.800	\$ 14.743.169	\$ 5.858.772	\$ (109.494)	\$ 1.986.646	\$ 58.927.893
Apropiación de utilidades	-	-	1.848.366	-	(1.986.646)	(138.280)
Capitalización	1.535.477	22.264.479	-	-	-	23.799.956
Utilidad neta del año	-	-	-	-	3.784.511	3.784.511
Saldo al 31 de diciembre de 2017	37.984.277	37.007.648	7.707.138	(109.494)	3.784.511	86.374.080
Apropiación de utilidades	-	-	3.784.511	-	(3.784.511)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	14.013.939	14.013.939
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 37.984.277	\$ 37.007.648	\$ 11.491.649	\$ (109.494)	\$ 14.013.939	\$ 100.388.019

Véanse las notas adjuntas.

Carlos Iván Vargas Perdomo
Representante Legal



Gustavo Olvera Salmerón
Contador Público
Tarjeta Profesional 85774-T



Bertha Liliana Acosta Torres
Revisora Fiscal

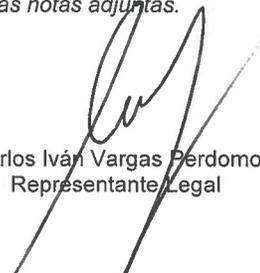
Tarjeta Profesional 39269-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 28 de febrero de 2019)

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

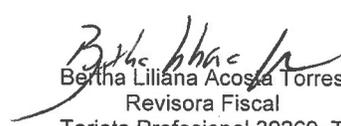
Estados de Flujos de Efectivo

Nota	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Utilidad del año	\$ 14.013.939	\$ 3.784.511
Gasto por impuestos a las ganancias	8.138.867	2.883.978
Deterioro de instrumentos financieros medidos con cambios al resultado	39.459.135	28.804.129
Gastos de depreciación y amortización	1.162.192	778.102
Diferencia en cambio neta	173.361	(41.076)
Recuperación de deterioro de instrumentos financieros medidos con cambios al resultado	(16.831.090)	(10.651.872)
Otras provisiones	(498.215)	176.511
Conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	(137.834.358)	(107.125.550)
Cuentas por cobrar de origen comercial	9.635.000	1.732.729
Otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	1.888.235	(2.069.360)
Cuentas por pagar de origen comercial	(593.115)	(4.420.744)
Depósitos y exigibilidades	95.896.754	149.253.726
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(8.010.726)	(2.887.921)
Otras salidas de efectivo	(1.316.772)	(24.969.566)
Total ajustes para conciliar la (pérdida) ganancia	(8.730.732)	31.463.086
Flujos de efectivo netos (usado en) procedentes de actividades de operación	5.283.207	35.247.597
Flujos de efectivo usado en actividades de inversión		
Compras de propiedades y equipo	(91.983)	(524.150)
Compras de activos intangibles	(821.035)	(542.244)
Compras de otros activos a largo plazo	(6.326.483)	(4.289.424)
Otras entradas (salidas) de efectivo por inversiones	5.974.203	(22.748.425)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	(1.265.298)	(28.104.243)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	23.799.956
Importes procedentes de préstamos	4.063.457	-
Reembolsos de préstamos	-	(16.224.789)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación	4.063.457	7.575.167
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	8.081.366	14.712.521
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(1.186)	(6.161)
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	8.080.180	14.718.360
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del año	145.259.320	130.546.960
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	\$ 153.339.500	\$ 145.259.320

Véanse las notas adjuntas.


Carlos Iván Vargas Perdomo
Representante Legal


Gustavo Olaya Barriento
Contador Público
Tarjeta Profesional 85774-T


Bertha Liliانا Acosta Torres
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional 39269-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.TR-530
(Véase mi informe del 28 de febrero de 2019)

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

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018

Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017

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

1. Información Corporativa y Actividades Principales

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, operaba a través de once (11) agencias localizadas en Bogotá, Cali, Medellín, Barranquilla, Bucaramanga y Pasto con una planta de personal de 198 empleados de los cuales sesenta y ocho (68) constituyen el área administrativa y ciento veinte y nueve (129) el área comercial mediante contrato de trabajo. Al 31 de diciembre de 2017, operaba a través de once (11) agencias localizadas en Bogotá, Cali, Medellín, Barranquilla, Bucaramanga y Pasto con una planta de personal de 204 empleados de los cuales setenta y uno (71) constituyen el área administrativa y ciento treinta y tres (133) el área comercial mediante contrato de trabajo.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

2. Bases de Presentación de los Estados Financieros

2.1. Normas Contables Profesionales Aplicadas

La Compañía prepara sus estados financieros consolidados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), incluidas en el Decreto 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), en las versiones aceptadas por Colombia a través de los mencionados Decretos.

La aplicación de dichas normas internacionales en Colombia, está sujeta a algunas excepciones establecidas por regulador y contenidas en el Decreto 2420 de 2015 y modificatorios. Estas excepciones varían dependiendo del tipo de compañía y son las siguientes:

- Excepciones aplicables a establecimientos bancarios, corporaciones financieras, compañías de financiamiento, cooperativas financieras, organismos cooperativos de grado superior y entidades aseguradoras: las excepciones contenidas en el Título 4, Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015 deben ser tenidas en cuenta en la preparación de estados financieros separados/individuales de este tipo de compañías que tengan valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE; y en la preparación de estados financieros consolidados y separados/individuales de estas compañías que no tengan valores inscritos en el RNVE.

El Título 4, Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015, contiene excepciones para entidades del sector financiero propuestas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) por razones prudenciales para los estados financieros.

Dichas excepciones se refieren al tratamiento contable de la cartera de crédito y su deterioro, la clasificación y valoración de las inversiones, los cuales se seguirán aplicando de acuerdo con lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la SFC, en lugar de la aplicación de la NIIF 9.

El Título 4, Capítulo 2 del Decreto 2420 de 2015, contiene excepciones para entidades del sector financiero propuestas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). Dichas excepciones se refieren a la clasificación y valoración de las inversiones, para lo que se seguirá aplicando lo estipulado en la Circular Básica Contable y Financiera de la SFC, en lugar de la aplicación de la NIIF 9.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Los estados financieros incluyen información comparativa correspondiente al período anterior.

Los presentes estados financieros se presentan en miles de pesos colombianos, salvo cuando se indique lo contrario.

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.

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

Notas a los Estados Financieros

2.2. Bases de Medición / Presentación (continuación)

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

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

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

Cartera

Para los Estados Financieros 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.

Reforma Tributaria

Ley 1819 de 2016, se creó la sobretasa al impuesto de renta y complementarios de un 6% para el año 2017 y 4% para el año 2018.

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

Notas a los Estados Financieros

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.

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

	2018	2017
	<i>(En pesos Colombianos)</i>	
Dólar (Usd \$1)	\$ 3.249.75	\$ 2.984.00

Reconocimiento

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

3.1. Transacciones en Moneda Extranjera (continuación)

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.

Medición Posterior

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

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

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

Revelaciones

Credifinanciera S.A., revelará:

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

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

- Cuando la moneda de presentación sea diferente de la moneda funcional, este hecho será puesto de manifiesto, revelando además la identidad de la moneda funcional, así como la razón de utilizar una moneda de presentación diferente.
- Cuando se ha producido un cambio en la moneda funcional, ya sea de la entidad o de algún negocio significativo en el extranjero, se revelará este hecho, así como la razón de dicho cambio.

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

Notas a los Estados Financieros

3.1. Transacciones en Moneda Extranjera (continuación)

Revelaciones (continuación)

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

3.2. Efectivo y Equivalentes a Efectivo

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

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

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.

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

Notas a los Estados Financieros

3.2. Efectivo y Equivalentes a Efectivo (continuación)

Reconocimiento (continuación)

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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros

3.2. Efectivo y Equivalentes a Efectivo (continuación)

Medición Posterior (continuación)

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.

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:

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

Notas a los Estados Financieros

3.3. Inversiones (continuación)

- 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.

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

Notas a 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

Notas a 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

Notas a 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

Notas a 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 junio y 31 de diciembre de cada año.	El valor de estas inversiones se provisiona en su totalidad.

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

3.4. Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero

Revelaciones

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

Revelaciones (continuación)

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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros

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

Criterios de Evaluación para Medición del Riesgo Crediticio (continuación)

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 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.

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

Notas a los Estados Financieros

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

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 Comercial (MRC), adoptado por la Superintendencia Financiera de Colombia. Sin embargo, la Compañía clasifica en categorías de mayor riesgo a deudores que independientemente de que cumplan con las condiciones anteriores presenten mayor riesgo por otros factores.

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

Notas a los Estados Financieros

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

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:

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

Calificación de los Créditos (continuación)

<u>Categoría</u>	<u>Altura de Mora</u>
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 2018 y 2017 la compañía realizó proceso de reestructuración por la modalidad de Consumo y Microcrédito.

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 caberles 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 perdidas.

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.

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

Notas a los Estados Financieros

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

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:

La Probabilidad de Incumplimiento (PI)

Corresponde a la probabilidad de que en un lapso de doce (12) meses los deudores incurran en incumplimiento.

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

Notas a los Estados Financieros

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

La Probabilidad de Incumplimiento (PI) (continuación)

La probabilidad de incumplimiento, se definió de acuerdo con las siguientes matrices, establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia:

Cartera Comercial

Calificación	Gran Empresa		Mediana Empresa		Pequeña Empresa		Personas Naturales	
	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B
AA	1,53%	2,19%	1,51%	4,19%	4,18%	7,52%	5,27%	8,22%
A	2,24%	3,54%	2,40%	6,32%	5,30%	8,64%	6,39%	9,41%
BB	9,55%	14,13%	11,65%	18,49%	18,56%	20,26%	18,72%	22,36%
B	12,24%	15,22%	14,64%	21,45%	22,73%	24,15%	22,00%	25,81%
CC	19,77%	23,35%	23,09%	26,70%	32,50%	33,57%	32,21%	37,01%
Incumplimiento	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Cartera de Consumo

Calificación	Matriz A		Matriz B	
	General Automóviles	General Otros	General Automóviles	General Otros
AA	1,02%	3,54%	2,81%	5,33%
A	2,88%	7,19%	4,66%	8,97%
BB	12,34%	15,86%	21,38%	24,91%
B	24,27%	31,18%	33,32%	40,22%
CC	43,32%	41,01%	57,15%	54,84%
Incumplimiento	100,0%	100,0%	100,00%	100,00%

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 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.

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

Notas a los Estados Financieros

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

Pérdida Dado el Incumplimiento (PDI) (continuación)

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:

Garantía No Admisible

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

Garantía No Admisibile (continuación)

Colateral Financiero Admisibile

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

Notas a los Estados Financieros

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

Garantía No Admisible (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

Notas a 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

Notas a 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

Notas a 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

Notas a 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 6 (seis) 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

Notas a 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

Notas a 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

Notas a los Estados Financieros

3.6. Arrendamientos (continuación)

Cuando Credifinanciera S.A., Actúe como 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

Notas a 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

Notas a 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. Propiedad y 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

Notas a los Estados Financieros

3.7. Propiedad y 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	Modelo del Costo ¹

Modelo del Costo

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

Modelo de Revaluación

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

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

Notas a los Estados Financieros

3.7. Propiedad y Equipo (continuación)

Mejoras en Propiedades Ajenas

Credifinanciera S.A., activará como mejoras en propiedades ajenas, 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. El valor de la UVT a aplicar es la que esté vigente en la fecha de adquisición del activo.

La tasa tuvo un incremento de 4,07% con relación a la vigente en 2017, con lo cual aumentó en \$1.297.

- UVT Año 2018 $\$33,156 * 50 = \$1,657,800$.
- UVT Año 2017 $\$31,859 * 50 = \$1,592,950$

(Valores expresados en pesos)

Importe Depreciable

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

Período de Depreciación

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

Vida Útil

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

3.7. Propiedad y 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
- 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;

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

Notas a los Estados Financieros

3.7. Propiedad y Equipo (continuación)

Revelaciones (continuación)

- la depreciación;
- las diferencias netas de cambio surgidas en la conversión de estados financieros desde la moneda funcional a una moneda de presentación diferente, incluyendo también las diferencias de conversión de un operación en el extranjero a la moneda de presentación de Credifinanciera S.A; y
- otros cambios.

En los estados financieros se revelará también:

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

Notas a los Estados Financieros

3.7. Propiedad y Equipo (continuación)

Revelaciones (continuación)

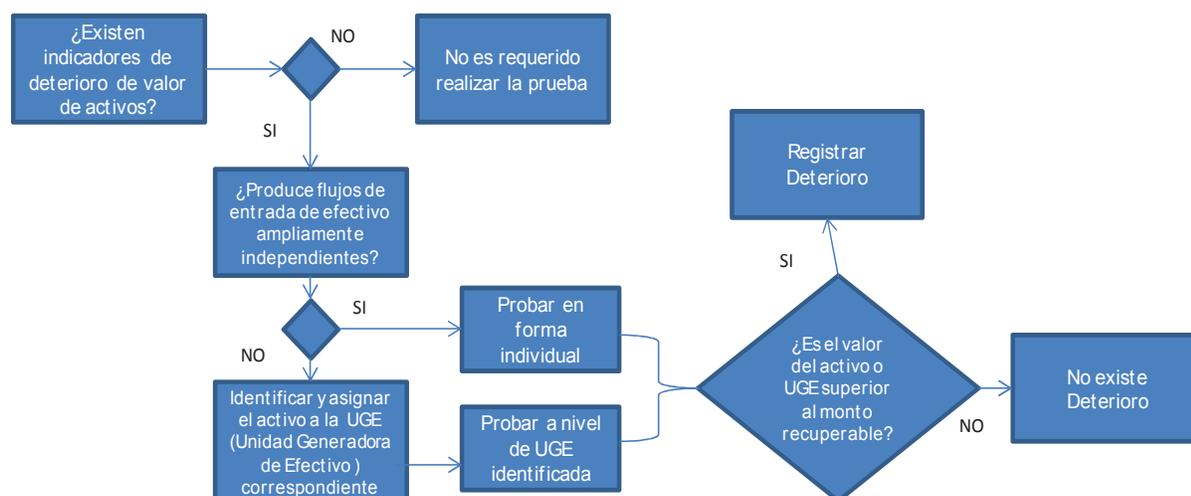
Cuando los elementos de propiedades, planta y equipo se contabilicen por sus valores revaluados, se revelará la siguiente información, además de la información a revelar requerida por la NIIF 13:

- 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

Notas a los Estados Financieros

3.8. Deterioro del Valor de los Activos (continuación)

Identificación de un Activo que podría estar Deteriorado (continuación)

- 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

Notas a 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

Notas a los Estados Financieros

3.8. Deterioro del Valor de los Activos (continuación)

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

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

Notas a los Estados Financieros

3.8. Deterioro del Valor de los Activos (continuación)

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

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

Notas a 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

Notas a 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

Notas a 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

Notas a los Estados Financieros

3.9. Activos Intangibles (continuación)

Vida Útil (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

Notas a los Estados Financieros

3.9. Activos Intangibles (continuación)

Vida Útil (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

Notas a 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

Notas a 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 período.

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

Notas a 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

Notas a 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

Notas a 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

Notas a 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

Notas a 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

Notas a 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

Notas a 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

Notas a 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

Notas a 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:

- El alcance de la actividad llevada a cabo por la Compañía; o
- 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

Notas a 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

Notas a 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

Notas a los Estados Financieros

3.14. Impuesto a las Ganancias

Impuestos, Gravámenes y Tasas

La provisión para impuesto sobre la renta se calcula a la tasa oficial del 37% en 2018, 40% en 2017 (esta tasa incluye una sobretasa del impuesto de renta del 4% para el año 2018 y 6% para el año 2017), 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 2019 el 37%, 2020 el 35%, 2021 el 34% y a partir de 2022 el 30%, 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).

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 imponibles asociadas con inversiones en entidades subsidiarias, sucursales y asociadas, o con participaciones en negocios conjuntos.

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

Notas a los Estados Financieros

3.14 Impuesto a las Ganancias (continuación)

Diferencias Temporarias Imponibles

Combinaciones de Negocios

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

Activos Contabilizados por su Valor Razonable

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

Plusvalía

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

- (a) Suma de:
 - (i) La contraprestación transferida medida de acuerdo con la NIIF 3, que, generalmente, se requiere que sea el valor razonable en la fecha de la adquisición.
 - (ii) El importe de cualquier participación no controladora en la adquirida reconocida de acuerdo con la NIIF 3.
 - (iii) En una combinación de negocios llevada a cabo por etapas, el valor razonable en la fecha de adquisición de la participación previa de la adquirente en el patrimonio de la adquirida.
- (b) El neto de los importes en la fecha de la adquisición de los activos identificables adquiridos y de los pasivos asumidos medidos de acuerdo con la NIIF 3.

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

Notas a los Estados Financieros

3.14 Impuesto a las Ganancias (continuación)

Reconocimiento Inicial de un Activo o Pasivo

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

Diferencias Temporarias Deducibles

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

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

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

Plusvalía

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

Reconocimiento Inicial de un Activo o Pasivo

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

3.14. Impuesto a las Ganancias (continuación)

Pérdidas y Créditos Fiscales No Utilizados

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

Reconsideración de Activos por Impuestos Diferidos No Reconocidos

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

Inversiones en Subsidiarias, Sucursales y Asociadas, y Participaciones en Negocios Conjuntos

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

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

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

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

Medición

Los pasivos (activos) corrientes de tipo fiscal, ya procedan del periodo presente o de periodos 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 periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del periodo sobre el que se informa hayan sido aprobadas o prácticamente terminado el proceso de aprobación.

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

Notas a los Estados Financieros

3.14. Impuesto a las Ganancias (continuación)

Medición (continuación)

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

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

Reconocimiento de Impuestos Corrientes y Diferidos

Partidas Reconocidas en el Resultado

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

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

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

- a) Los ingresos de actividades ordinarias por intereses, regalías o dividendos, que se reciban al final de los 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.
- 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

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

Notas a los Estados Financieros

3.14. Impuesto a las Ganancias (continuación)

Partidas Reconocidas en el Resultado (continuación)

- 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.

Presentación

Activos y Pasivos por Impuestos

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

3.14. Impuesto a las Ganancias (continuación)

Activos y Pasivos por Impuestos (continuación)

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

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

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

Gasto por el Impuesto a las Ganancias

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

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

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

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

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

Notas a 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

Notas a 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

Notas a 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.

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

Notas a los Estados Financieros

3.15. Presentación de Estados Financieros (continuación)

Presentación Razonable (continuación)

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

Hipótesis de Negocio en Marcha

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

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

Notas a 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

Notas a 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

Notas a 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

Notas a 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

Notas a 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

Notas a 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

Notas a los Estados Financieros

3.15. Presentación de Estados Financieros (continuación)

Revelaciones (continuación)

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

Notas a 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

Notas a 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., revelará 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

Notas a 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

Notas a 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

Notas a los Estados Financieros

3.17. 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 NIIF 15, 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.

Credifinanciera utiliza el siguiente enfoque para determinar la clasificación reconocimiento y medición de los ingresos de actividades ordinarias:

- 1- Identifica los contratos con los clientes
- 2- Identifica las obligaciones de desempeño asociadas a los contratos
- 3- Determina el precio de la transacción
- 4- Asigna el precio de la transacción a cada obligación de desempeño identificada
- 5- Reconoce los ingresos en la medida en que Credifinanciera satisface las obligaciones de desempeño mediante la transferencia al cliente del control de los bienes o la prestación a satisfacción de los servicios prometidos.

Además, se deberá reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando:

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

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

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

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

Reconocimiento de Venta de Bienes

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos y registrados en los estados financieros cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- Que ha transferido al comprador los riesgos y ventajas.
- Que no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, ni retiene el control efectivo del mismo.

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

Notas a los Estados Financieros

3.17. Ingreso de Actividades Ordinarias (continuación)

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.

- 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.

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

Notas a los Estados Financieros

3.17. Ingreso de Actividades Ordinarias (continuación)

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.

3.18. Utilidad Neta por Acción

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 2018 y 31 de diciembre 2017 fue de 37.984.277 para los años, la utilidad neta por acción fue de \$368.94 y \$99.63, respectivamente.

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

Notas a los Estados Financieros

4. Nuevas Normas e Interpretaciones No Adoptadas en Colombia

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

Las normas e interpretaciones que han sido publicadas pero no son aplicables a la fecha de los presentes estados financieros son reveladas a continuación. Credifinanciera adoptará esas normas en la fecha en la que entren en vigencia de acuerdo con los decretos emitidos por las autoridades locales.

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.

Las normas e interpretaciones que han sido publicadas pero no son aplicables a la fecha de los presentes estados financieros son reveladas a continuación. Credifinanciera adoptará esas normas en la fecha en la que entren en vigencia, de acuerdo con los decretos emitidos por las autoridades locales.

Arrendamientos – NIIF 16

La NIIF 16 fue emitida por el IASB en enero de 2016 y reemplaza la NIC 17, la CINIIF 4, SIC 15 y SIC 27. Esta norma establece los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere a los arrendatarios contabilicen todos sus arrendamientos bajo un mismo modelo de balance similar a la contabilización bajo NIC 17 de los arrendamientos financieros. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamiento de activos de bajo monto (por ejemplo, computadores personales) y arrendamientos de corto plazo (es decir, arrendamientos con un término menor a 12 meses). Al inicio del arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para el pago de los cánones (pasivo por arrendamiento) y un activo que representaría el derecho a usar el activo subyacente durante el término del arrendamiento (derecho de uso del activo). Los arrendatarios deberán reconocer de manera separada el gasto por intereses del pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación del derecho de uso.

Los arrendatarios deberán también remedir el pasivo por arrendamiento a partir de la ocurrencia de ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el término del arrendamiento, un cambio en los cánones futuros como resultado de un cambio en el índice o tasa usada para determinar dichos cánones). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la remediación del pasivo por arrendamiento como un ajuste en el activo por derecho de uso.

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

Notas a los Estados Financieros

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

La contabilidad del arrendador bajo NIIF 16 no tiene modificaciones sustanciales con respecto a la efectuada bajo NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos sus arrendamientos usando los mismos principios de clasificación de la NIC 17, entre arrendamientos financieros y operativos.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y arrendadores incluyan unas revelaciones más extensas a las incluidas bajo NIC 17. Esta norma se incluye en el anexo 1.3 del Decreto 2420 de 2015, por medio del Decreto 2170 de 2017, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019.

Para el caso de la norma NIIF 16 cuya aplicación es obligatoria a partir del 1 de enero de 2019, se ha realizado una evaluación inicial del impacto sobre los Estados financieros. A continuación se detalla el proceso para de implementación:

Se presentó a la Junta directiva la implementación de la norma NIIF 16 Arrendamiento, en la cual aprobó los siguientes ítems:

Paso 1

Definición del procedimiento para la definición de un contrato de arrendamiento:

Aprobación de la matriz de evaluación de un arrendamiento: Para la definición de un arrendamiento Credifinanciera optará por aplicar la opción (a) del párrafo C3 de la NIIF 16. Dando como resultado Once (11) contratos asociados arrendamientos, que principalmente corresponden a Bienes Inmuebles.

Paso 3

Definición de la tasa para descontar los flujos, se tomara la tasa de los bonos con plazo similar a los contratos, diferente de vehículos para estos se tomara la tasa implícita, el cual consiste en realizar un cálculo de la tasa.

Paso 4

Determinación del plazo de arrendamiento para contratos de arrendamientos que son prorrogables y no se tengan una fecha próxima se tomarán un plazo de 10 años para su proyección.

Paso 5

Activos de corto plazo: Los activos de uso de corto plazo serán aquellos que tiene un periodo menor a 12 meses, tendrá el tratamiento de un arrendamiento operativo.

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

Notas a los Estados Financieros

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

Arrendamientos – NIIF 16 (continuación)

Paso 6

Se definirá como arrendamiento de bajo valor realizando el siguiente calculo que consta de tomar el valor de los activos de la compañía y sobre esta base se calcula un porcentaje del 0.05%, los que esté por debajo de este porcentaje se consideran activos de bajo valor.

Para los **pasos 5 y 6** donde se determinará un activo de corto plazo y bajo valor, Credifinanciera reconocerá los pagos por arrendamiento asociados con los arrendamientos como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

Resultado

De los once (11) contratos asociados arrendamientos y una vez aplicada la política obtenemos los siguientes resultados una vez actualizados los datos a 31 de diciembre de 2018:

- Seis (6) se considerarán activos de bajo valor.
- Dos (2), se consideran activos de corto plazo por las siguientes razones: Para la oficina principal Lourdes ubicada en la Carrera 10 N°64–44 por decisiones administrativas manifiesta la intención de dar por terminado el contrato de arrendamiento pero solicitando una prórroga hasta el 31 de abril de 2019; para la oficina de la calle 93 ubicada en la Carrera 12 N° 93–37 el contrato de arrendamiento se dio por terminado el 22 de Noviembre de 2018.
- Tres (3) se clasifica como financiero.

Paso 7

Presentación de la información financiera de los contrato de arrendamiento: Credifinanciera aplicará la NIIF 16 por la opción b del párrafo C5, retroactivamente así: “Retroactivamente con el efecto acumulado de la aplicación inicial de la Norma reconocido en la fecha de aplicación inicial, de acuerdo con los párrafos C7 a C13 Si un arrendatario opta por aplicar la opción (b), no reexpresará la información comparativa, en su lugar se reconocerá el efecto acumulado de la aplicación inicial como un ajuste en el saldo de apertura de las ganancias acumuladas u otro componente del patrimonio”.

Paso 8

Registro del Activo de uso y Pasivo

El registro del pasivo Credifinanciera aplicara la opción (a) y para el activo por derecho de uso aplicara la opción (b) literal (ii) dentro del párrafo 8:

- a. En la fecha de aplicación reconocerá un pasivo por arrendamiento para los arrendamientos anteriormente clasificados como un arrendamiento operativo utilizando la NIC 17. Este pasivo se medirá al valor presente de los pagos por arrendamientos restantes, descontados usando la tasa incremental por préstamos del arrendamiento en la fecha de aplicación inicial.

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

Notas a los Estados Financieros

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

Arrendamientos – NIIF 16 (continuación)

- b. Se medirá el activo por derecho de uso un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamientos anticipados o acumulado relacionado con ese arrendamiento reconocido en el estado de Situación Financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial.

Al elegir las opciones en el paso 7 y 8, existen las siguientes ventajas:

- No requieren que la entidad vaya atrás para determinar los valores a registrar tanto para el activo, pasivo y gasto.
- Y para los arrendamientos de más largo plazo que comenzaron hace varios años, existirá un ahorro importante de tiempo y recurso.

Impacto en el Estado de Situación Financiera (Incremento / (Disminución)) al 1 de enero de 2019

Para este tema la Superintendencia Financiera de Colombia se pronunció mediante comunicado del Proyecto de Circular Externa 01–2019 Mediante de la cual se “Modifica el Capítulo XIII–14 de la Circular Básica Contable y Financiera – CBCF y el Catálogo Único de Información Financiera con Fines de Supervisión, por los efectos de la aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera 16 – Arrendamientos – NIIF 16” donde propone abrir las cuenta del activo 180200 en “Propiedad, Planta y Equipo por derecho de uso” y cuenta del pasivo cuenta 2180 “Pasivos por arrendamiento”. Para este caso se haría una reclasificación de los activos y pasivos que actualmente se tienen clasificados como arrendamiento financiero de vehículos (Activo= 268,581 y por el Pasivo =297,654).

Impacto en el estado de situación financiera (incremento / (disminución)) al 1 de enero y 31 de Enero de 2019:

	Al 1 de enero de 2019	Al 31 de diciembre de 2019
Activos		
Propiedades y equipo (derecho de uso)	\$ 3.987.566	\$ 3.932.831
Activo impuesto diferido	1.395.648	1.395.648
Pasivo		
Otros pasivos financieros – arrendamiento de uso	3.987.566	3.955.080
Pasivo impuesto diferido	1.383.898	1.383.898
Impacto Neto en el Patrimonio	\$ 11.750	\$ (10.449)

Impacto en el estado de resultados (incremento / (disminución)) para 31 de diciembre 2019:

Gasto por depreciación – activo de uso	43.004
Costo financiero – activo en uso	20.755

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

Notas a los Estados Financieros

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

Impacto en el Estado de Situación Financiera (Incremento / (Disminución)) al 31 de diciembre de 2018 (continuación)

Impacto en Solvencia y otros indicadores.

Indicadores	Con Cifras del 31/12/2018	Con las Mismas Cifras de Dic/2018 y Agregando las Generadas en la Aplicación a 1 de enero de la NIIF 16
Relación de Solvencia Total	13.32%	13.23%
Relación de Solvencia Básica	15.62%	15.52%
Relación de Apalancamiento	8.19%	8.23%
ROA	1.70%	1.70%
Eficiencia	15.90%	15.83%

El gasto financiero aumentará, esto debido al cambio contable a los gastos de arrendamientos que fueron clasificados como operativos bajo NIC 17.

Mejoras Anuales 2014 – 2016 (emitidas en diciembre de 2016)

Algunas de estas mejoras se incluyen en el anexo 1.3 del Decreto 2420 de 2015, por medio del Decreto 2170 de 2017, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019, incluyen:

CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

Esta interpretación aclara que la determinación de la tasa de cambio a utilizar en el reconocimiento inicial de un activo, ingreso o gasto (o parte de ellos) en la baja de los activos o pasivos no monetarios relacionados con la contraprestación anticipada, la fecha de la transacción en la fecha en la que una entidad inicialmente reconoce el mencionado activo o pasivo no financiero como resultado del pago anticipado. Si existen múltiples pagos por anticipado, sean recibidos o entregados, las compañías deberán determinar la fecha de transacción para cada uno de esos pagos. Las compañías pueden aplicar esta CINIIF retrospectivamente o podría aplicarla de manera prospectiva para todos los activos, ingresos y gastos en su alcance, que fueron reconocidos a partir de:

- El inicio de período en el que la compañía aplique la interpretación por primera vez, o
- El inicio del período anterior, presentado como información comparativa en los estados financieros del período en el que aplique por primera vez esta interpretación.

La CINIIF22 fue introducida en el marco contable colombiano por medio del Decreto 2483 de 2018. Teniendo en cuenta que la práctica actual de la Compañía se encuentra en línea con esta interpretación, Credifinanciera no espera ningún efecto de ésta en sus estados financieros.

Mejoras Anuales 2015 – 2017 (emitidas en diciembre de 2017)

Estas mejoras fueron introducidas en el marco contable colombiano por medio del Decreto 2483 de 2018, incluyen:

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

Notas a los Estados Financieros

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

NIC 12 Impuesto a las Ganancias

Las enmiendas clarifican que el impuesto a las ganancias como consecuencia de dividendos que son vinculados más directamente a transacciones pasadas o eventos que generan ganancias distribuibles que distribución a los accionistas. Por lo tanto, una entidad reconoce las consecuencias del impuesto a las ganancias de dividendos en los resultados u otro resultado integral o patrimonio de acuerdo donde la entidad originalmente reconoció estos eventos o transacciones pasadas.

Cuando una entidad aplica por primera vez estas enmiendas, esta aplica entonces al impuesto a las ganancias como consecuencia de dividendos reconocidos al o después del inicio del período comparativo más reciente. Teniendo en cuenta que la práctica actual de la Compañía se encuentra en línea con estas enmiendas, Credifinanciera no espera ningún efecto de ésta en sus estados financieros.

NIC 23 Costos por Préstamos

Estas enmiendas clarifican que una entidad trata como parte de préstamos genéricos cualquier préstamo realizado para desarrollar un activo calificado cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar este activo para su uso previsto o ventas están completas.

Una entidad aplica estas enmiendas para a los costos por prestamos incurridas al o después del inicio del período de reporte en el cual la entidad aplico por primera vez estas enmiendas. Teniendo en cuenta que la práctica actual de la Compañía se encuentra en línea con estas enmiendas, Credifinanciera no espera ningún efecto de ésta en sus estados financieros.

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

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

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

Cartera de Crédito

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

Cartera de Crédito (continuación)

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

Negocio en Marcha

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

A la fecha de este informe no se tiene conocimiento de situaciones que hagan considerar que la 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 diferencia temporal se reversará 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 reversará en un futuro cercano.

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

Estimación para Contingencias

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

6. Administración y Gestión de Riesgos

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

Sistema de Administración del Riesgo de Crédito (SARC)

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

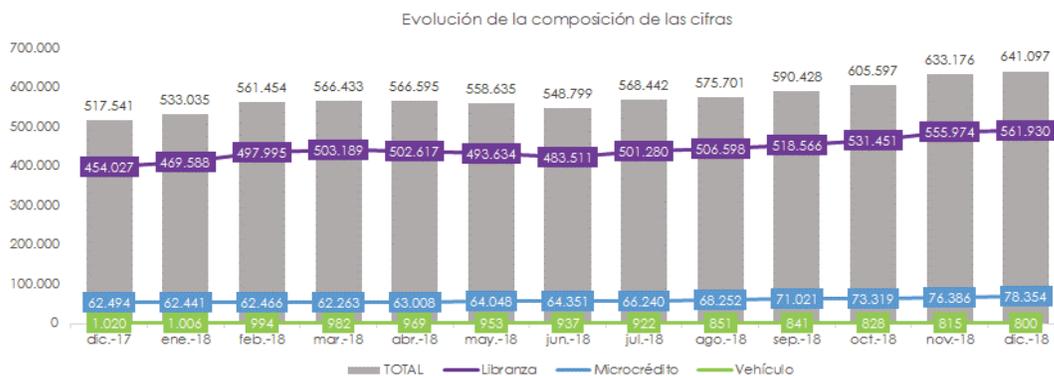
Credifinanciera S.A., ha diseñado un esquema de administración y control del riesgo de crédito ajustado a los productos que ofrece y según las características de los mercados en los que opera, en consonancia con su propio perfil de riesgo y segmentación de mercado, asegurando la calidad de sus portafolios.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

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 Diciembre 2018:

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

Notas a 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 CCBF 100 de 1995, emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

Notas a los Estados Financieros

6. Administración y Gestión de Riesgos (continuación)

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

La evolución de las provisiones para los diferentes productos a cierre de diciembre de 2018:

LIBRANZA

	ene-18	feb-18	mar-18	abr-18	may-18	jun-18	jul-18	ago-18	sep-18	oct-18	nov-18	dic-18
Saldo	\$ 469.588	\$ 497.995	\$ 503.189	\$ 502.617	\$ 493.634	\$ 483.511	\$ 501.280	\$ 506.598	\$ 518.566	\$ 531.451	\$ 555.974	\$ 561.930
Vencida	\$ 18.450	\$ 19.119	\$ 19.648	\$ 21.812	\$ 20.634	\$ 19.384	\$ 18.355	\$ 18.001	\$ 19.143	\$ 18.440	\$ 17.303	\$ 16.055
Colocación	\$ 35.847	\$ 49.930	\$ 29.770	\$ 27.598	\$ 19.132	\$ 14.135	\$ 40.149	\$ 44.515	\$ 44.818	\$ 49.565	\$ 58.542	\$ 34.402
% ICV	3,93%	3,84%	3,90%	4,34%	4,18%	4,01%	3,66%	3,55%	3,69%	3,47%	3,11%	2,86%
Provisión Capital	\$ 29.563	\$ 31.884	\$ 32.852	\$ 33.382	\$ 32.137	\$ 30.391	\$ 31.227	\$ 31.835	\$ 31.849	\$ 31.806	\$ 32.935	\$ 34.210
% Provisión	6,30%	6,40%	6,53%	6,64%	6,51%	6,29%	6,23%	6,28%	6,14%	5,98%	5,92%	6,09%

MICROCREDITO

	ene-18	feb-18	mar-18	abr-18	may-18	jun-18	jul-18	ago-18	sep-18	oct-18	nov-18	dic-18
Saldo	\$ 62.441	\$ 62.466	\$ 62.263	\$ 63.008	\$ 64.048	\$ 64.351	\$ 66.240	\$ 68.252	\$ 71.021	\$ 71.021	\$ 71.021	\$ 71.021
Vencida	\$ 4.628	\$ 4.191	\$ 3.924	\$ 3.648	\$ 3.967	\$ 3.769	\$ 3.897	\$ 3.611	\$ 4.061	\$ 4.061	\$ 4.061	\$ 4.061
Colocación	\$ 3.870	\$ 4.213	\$ 4.284	\$ 5.245	\$ 5.448	\$ 4.836	\$ 6.452	\$ 6.846	\$ 7.083	\$ 7.083	\$ 7.083	\$ 7.083
% ICV	7,41%	6,71%	6,30%	5,79%	6,19%	5,86%	5,88%	5,29%	5,72%	5,72%	5,72%	5,72%
Provisión Capital	\$ 3.555	\$ 3.371	\$ 3.008	\$ 3.004	\$ 3.451	\$ 3.285	\$ 3.535	\$ 3.362	\$ 3.653	\$ 3.653	\$ 3.653	\$ 3.653
% Provisión	5,69%	5,40%	4,83%	4,77%	5,39%	5,11%	5,34%	4,93%	5,14%	5,14%	5,14%	5,14%

VEHÍCULO

	ene-18	feb-18	mar-18	abr-18	may-18	jun-18	jul-18	ago-18	sep-18	oct-18	nov-18	dic-18
Saldo	\$ 1.006	\$ 994	\$ 982	\$ 969	\$ 953	\$ 937	\$ 922	\$ 851	\$ 841	\$ 841	\$ 841	\$ 841
Vencida	\$ 365	\$ 427	\$ 456	\$ 511	\$ 477	\$ 473	\$ 438	\$ 437	\$ 464	\$ 464	\$ 464	\$ 464
Colocación	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
% ICV	36,33%	42,93%	46,47%	52,68%	50,09%	50,48%	47,52%	51,30%	55,11%	55,11%	55,11%	55,11%
Provisión Capital	\$ 134	\$ 136	\$ 152	\$ 166	\$ 179	\$ 226	\$ 223	\$ 224	\$ 243	\$ 243	\$ 243	\$ 243
% Provisión	13,37%	13,68%	15,45%	17,14%	18,75%	24,15%	24,19%	26,26%	28,88%	28,88%	28,88%	28,88%

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

Notas a los Estados Financieros

6. Administración y Gestión de Riesgos (continuación)

Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM)

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

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

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

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

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

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

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

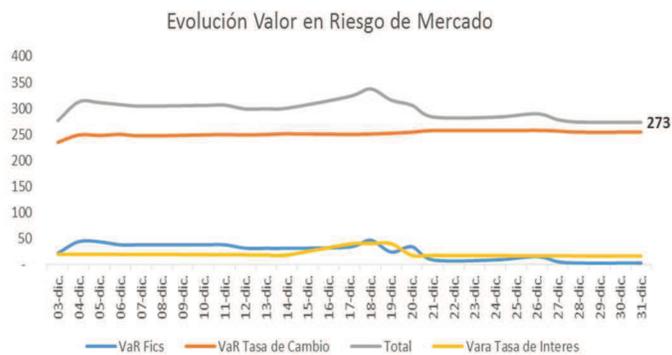
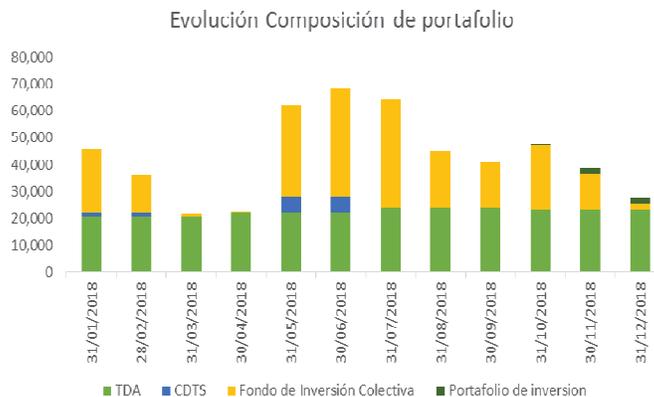
El Comportamiento del Portafolio de Inversiones y Valor en Riesgo de la Compañía, se resumen a continuación:

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

Notas a los Estados Financieros

6. Administración y Gestión de Riesgos (continuación)

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



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

Notas a los Estados Financieros

6. Administración y Gestión de Riesgos (continuación)

Sistema de Administración del Riesgo de Liquidez (SARL)

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

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

La Compañía utiliza para la medición de exposición al riesgo el modelo estándar definido por la SFC en el capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera. Las mediciones semanales y mensuales del Indicador de Riesgo de liquidez (IRL) y la Razón del Indicador de Riesgo de Liquidez (rIRL), para las bandas de 7 y 30 días se mantuvieron positivas a lo largo del segundo semestre de 2018 sin generar una exposición significativa al riesgo de liquidez.

IRL SEMANAL	Mínimo	Máximo	Último
IRL 7 días	\$ 117.587	\$ 288.660	\$ 139.698
IRL 30 días	44.823	131.920	52.078
Razón de Liquidez a 7 días	382%	1862%	1115%
Razón de Liquidez a 30 días	139%	265%	151%

Riesgo Operativo

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

En cuanto al comportamiento de los eventos de riesgo operativo, en el último trimestre de 2018 se observa un total de 100 eventos reportados, de los cuales 4 corresponden a eventos tipo A que afectaron cuentas PUC SARO, como se observa a continuación:

Periodo	Cuenta Contable	Valor
Oct-18	NA	\$ -
Nov-18	NA	-
Dic-18	5217 – Pérdida por siniestros	150.687.931
	Total contabilizado último trimestre de 2018	\$ 150.687.931

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

Notas a los Estados Financieros

6. Administración y Gestión de Riesgos (continuación)

Riesgo Operativo (continuación)

Vale la pena anotar que, 2 de los eventos contabilizados en el mes de diciembre de 2018 por un valor total de \$53.621.920, corresponden a eventos reportados en 2017.

Al cierre de 2018, la cuantía total de las afectaciones a cuentas PUC SARO corresponde a \$178.223.370.

Los eventos de riesgo operativo son analizados, gestionados y conciliados de manera oportuna, buscando identificar la causa raíz de cada uno, desplegando acciones correctivas que permitan mitigar una posible nueva ocurrencia y validando si los controles existentes deben ser fortalecidos o modificados.

Riesgo de Lavado de Activos y de Financiación del Terrorismo

Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo, SARLAFT de Credifinanciera, como entidad vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia gestiona el Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, SARLAFT, de acuerdo con lo indicado en la Parte I Título IV, Capítulo IV de la Circular Externa Básica Jurídica, Circular Externa 055 de 2016 adoptando políticas, controles y procedimientos con un enfoque basado en la administración de riesgos y con el objetivo de prevenir la materialización del riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo a través de sus servicios y productos, para lo cual la Credifinanciera ha establecido acciones encaminadas, entre otras, al conocimiento del cliente, segmentación de los clientes, productos, canales de distribución y jurisdicciones, monitoreo de transacciones, el programa de capacitación anual en temas de prevención LA/FT impartido al 100% de los colaboradores de la Compañía y los reportes a las autoridades competentes.

En nuestro actual Manual de procedimientos del SARLAFT y el Código de Ética aprobados por la Junta Directiva de la Compañía y que son de obligatorio cumplimiento por parte de todos los colaboradores establecen los procedimientos y las reglas de conducta sobre la aplicación de los mecanismos e instrumentos de prevención del riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo. Con el fin de identificar, medir, evaluar, controlar y monitorear los riesgos de LA/FT la Compañía ha establecido la metodología de mapeo de riesgos, la cual tiene en cuenta la probabilidad de ocurrencia y el impacto de los mismos para establecer el perfil de riesgo de modo consolidado e individual por factores de riesgo (clientes, productos, canales de distribución y jurisdicciones) y riesgos asociados (operativo, legal, reputacional y contagio), el resultado obtenido se encuentra dentro de los niveles de aceptación definidos por la Administración.

Los resultados del desarrollo de las diferentes etapas del SARLAFT, los informes de Autoría Interna y Revisoría Fiscal y los pronunciamientos de la Junta Directiva relacionados con los informes gestión del SARLAFT presentados trimestralmente por el Oficial de Cumplimiento, muestran una adecuada gestión del Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo. Para dar continuidad al cumplimiento de las exigencias legales del Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, SARLAFT, durante el IV trimestre de 2018.

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

Notas a los Estados Financieros

6. Administración y Gestión de Riesgos (continuación)

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

Se desarrollaron actividades tendientes al mejoramiento y fortalecimiento del SARLAFT, atendiendo las regulaciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Se revisó la metodología de construcción de la matriz de riesgos LA/FT y los niveles de riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo a los cuales se encuentra expuesta la Compañía, teniendo en cuenta los cambios y evoluciones presentados en las diferentes modalidades delictivas.

El perfil de riesgo residual se encuentra en un nivel de exposición bajo, dentro de los límites de tolerancia establecidos por la organización. Los reportes que deben ser enviados a la Unidad de Información y Análisis Financiero UIAF son: Reporte de Operaciones Sospechosas (ROS), reporte de transacciones en efectivo, reporte de clientes exonerados y reporte de productos ofrecidos. Éstos fueron enviados oportunamente. Fueron presentados ante la Junta Directiva los informes trimestrales correspondientes a los resultados y efectividad de la gestión desarrollada, cumplimiento de reportes a entes externos, evolución individual y consolidada del perfil de riesgo, efectividad de los mecanismos e instrumentos de control; como también la evaluación del cumplimiento del SARLAFT realizado por los órganos de control.

El SARLAFT de Credifinanciera tiene un enfoque preventivo de gestión de riesgos que busca el mejoramiento continuo del sistema, creando y consolidando una cultura organizacional, en conjunto con los colaboradores con el fin de prevenir que nuestra entidad sea utilizada como medio o canal para dar apariencia de legalidad a activos provenientes de actividades ilícitas o para la canalización de recursos con fines terroristas.

7. Medición Valor Razonable

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

7. Medición Valor Razonable (continuación)

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

Datos de entrada de Nivel 1: precios de cotización (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Datos de entrada de Nivel 2: técnicas de valoración para las cuales los datos de entrada son distintos de los precios de cotización incluidos en el Nivel 1, pero son observables para el activo o pasivo, directa o indirectamente.

Datos de entrada de Nivel 3: técnicas de valoración para las cuales los datos de entrada no son observables para el activo o pasivo.

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

Mediciones de Valor Razonable sobre Bases Recurrentes

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

La siguiente tabla presenta el resumen de los activos y pasivos financieros de la Compañía a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, determinados a valores razonables comparados con sus valores en libros.

	Diciembre de 2018		Diciembre de 2017	
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado
Activo				
Inversiones	\$ 2.627.180	\$ 22.975.564	\$ 5.736.068	\$ 21.931.605
Cartera	606.228.826	607.308.760	486.922.203	489.246.208
Pasivo				
Depósitos y exigibilidades	\$ 686.875.233	\$ 686.875.233	\$ 590.978.479	\$ 590.978.479
Obligaciones financieras	14.100.259	14.100.259	10.036.801	10.036.801

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.

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

Notas a los Estados Financieros

8. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo comprenden lo siguiente al 31 de diciembre de 2018, diciembre 31 de 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja y caja menor	\$ 500	\$ 500
Banco de la República	31.119.944	27.391.844
Cartera Colectiva Alianza	2.627.180	5.736.071
Inversiones Títulos de Desarrollo Agropecuario	8.851.610	–
Bancos y otras entidades financieras (1)	110.740.266	112.130.905
	<u>\$ 153.339.500</u>	<u>\$ 145.259.320</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Entidades Bancarias		
Banco Bogotá	\$ 25.568.285	\$ 63.159.797
Banco Corpbanca	–	150.246
Bancolombia	24.715.712	9.355.953
Banco BBVA	361.322	475.247
Banco de Occidente	984.680	6.203.675
Banco Colpatría	31.202.806	15.005.166
Banco Coomeva	–	11
Banco Santander	27.779.375	14.699.903
Banco Multibank	–	3.051.458
Banco de Bogotá Miami	128.086	29.449
	<u>\$ 110.740.266</u>	<u>\$ 112.130.905</u>

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

9. Inversiones

El saldo de Activos Financieros en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable comprende lo siguiente al 31 de diciembre de 2018, 31 de diciembre de 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento		
Títulos de Desarrollo Agropecuario A	\$ 8.368.618	\$ 10.136.058
Títulos de Desarrollo Agropecuario B	7.764.334	10.173.104
CDT – Credifinanciera	–	1.622.443
Total inversiones para mantener hasta el vencimiento*	<u>\$ 16.132.952</u>	<u>\$ 21.931.605</u>

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

Notas a los Estados Financieros

9. Inversiones (continuación)

Los Cdts de Credifinanciera se vencieron el 23 de junio de 2018.

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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Mayor de 1 año	<u>\$ 16.132.952</u>	<u>\$ 21.309.162</u>

A continuación se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las principales contrapartes en títulos de deuda en las cuales se tiene activos financieros a costo amortizado:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Grado de inversión	<u>\$ 16.132.952</u>	<u>\$ 21.309.162</u>

Evaluación de las Inversiones

Las inversiones negociables, para mantener hasta el vencimiento y disponibles para la venta con corte 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron evaluadas, en relación con los riesgos de solvencia, mercado y jurídico.

Riesgo de Solvencia

A diciembre 31 de 2018 el portafolio de inversiones se encontraba distribuido así: CDT's 7.28%, FIC's, 9.51%, TDA's 83.21%.

A esta fecha se destaca la participación de Títulos de Desarrollo Agropecuario TDA del 83.21% dentro del global, compuesto por 41.55% en TDA clase A y 41.66% en TDA clase B, 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 este activo. Cabe mencionar que se clasifica como equivalente de efectivo de TDA Clase A un 11.24% y TDA Clase B un 13.54%.

En segunda medida, dentro del rubro de inversiones se observa la participación de 9.51% en Fondos de Inversión Colectiva FIC's, con una distribución de 7.45% en fondos vista y 2.07% en fondo a plazo cuyos recursos a esta fecha cuentan con disponibilidad inmediata. Estos fondos de inversión cuentan con alta calificación de riesgo, y se clasifica en su totalidad como equivalentes de efectivo.

Por último, el portafolio cuenta con una participación de 7.28% en CDTs negociados con terceros (Banco Cooperativo Coopcentral y Banco de la Mujer), se registran en el portafolio a costo amortizado. Esto en aras de generarles liquidez en situaciones especiales como un servicio complementario y excepcional, y se clasifican en su totalidad como equivalente de efectivo.

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

Notas a los Estados Financieros

9. Inversiones (continuación)

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).

Riesgo Jurídico

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

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

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

10. Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing

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

	2018	2017
Libranza	\$ 513.189.375	\$ 400.168.999
Libranza comprado	48.752.474	53.858.167
Microcréditos originado	77.296.448	56.927.785
Microcréditos comprado	1.058.025	5.565.843
Vehículos	800.276	1.020.304
Prima de libranza	4.055.366	2.139.021
Prima de microcrédito	115.001	615.398
Menos provisión consumo	(34.210.120)	(27.556.894)
Menos provisión microcrédito	(3.485.731)	(3.338.958)
Menos provisión vehículos	(262.354)	(153.457)
	\$ 607.308.760	\$ 489.246.208

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

	Año 2018				Total
	Consumo	Microcrédito Individual	General	Comercial Vehículo General	
Saldo a diciembre 31 de 2017	\$ 27.556.894	\$ 2.728.899	\$ 610.059	\$ 153.457	\$ 31.049.309
Provisión cargada a gastos	31.092.056	3.941.998	580.916	151.129	35.766.099
Reintegro de provisión	(13.604.780)	(1.304.062)	(407.430)	(42.232)	(15.358.504)
Castigo	(10.834.050)	(2.664.649)	-	-	(13.498.699)
Saldo a diciembre 31 de 2018	\$ 34.210.120	\$ 2.702.186	\$ 783.545	\$ 262.354	\$ 37.958.205

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Año 2017				
	Consumo	Microcrédito		Comercial Vehículo General	Total
		Individual	General		
Saldo a diciembre 31 de 2016	\$ 16.433.878	\$ 1.695.093	\$ 601.617	\$ 58.292	\$ 18.788.880
Provisión cargada a gastos	21.589.666	4.141.131	387.699	111.207	26.229.703
Reintegro de provisión	(8.176.744)	(705.092)	(379.257)	(16.042)	(9.277.135)
Castigos	(2.289.906)	(2.402.233)	–	–	(4.692.139)
Saldo a diciembre 31 de 2017	\$ 27.556.894	\$ 2.728.899	\$ 610.059	\$ 153.457	\$ 31.049.309

Mediante Circular Externa 013 de 2018, la Superintendencia Financiera modificó el numeral 5.2 del Anexo 5 del Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera, correspondiente al cálculo de la pérdida dado el incumplimiento en el modelo de referencia para la cartera de consumo y aplicable a partir del 1 de julio de 2018 mediante la modalidad de libranza.

La Entidad acató las instrucciones y aplicó el cambio sobre los créditos que cumplían las condiciones señaladas en la norma, asumiendo una mayor provisión por valor de \$3.420 COP millones asociados a 1.519 créditos.

En octubre de 2018 la Entidad cumplió con los indicadores correspondientes para entrar en fase acumulativa. El cambio de fase de provisiones se está llevando de manera progresiva de tal manera que se tiene un horizonte de seis (6) meses para asumir el cambio por completo, a la fecha se encuentran \$1.545 COP millones pendientes por asumir.

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

Calificación	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Provisión		
				Capital	Interés	Otros Conceptos
A	\$612.576.472	\$ 9.272.123	\$ 956.149	\$18.671.257	\$ 410.637	\$ 40.925
B	3.579.511	258.528	30.303	246.650	106.370	18.140
C	10.747.464	1.388.478	152.985	3.453.280	844.085	98.362
D	11.363.018	1.251.036	173.340	8.635.288	1.163.410	160.226
E	7.000.500	708.701	140.737	6.951.730	708.048	140.658
	\$645.266.965	\$12.878.866	\$ 1.453.514	\$37.958.205	\$ 3.232.550	\$ 458.311

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

Adicionalmente, por proceso de revisión y recalificación de la cartera, al cierre de diciembre de 2018 216 clientes fueron categorizados con calificaciones de riesgo superior a las que indicaban los modelos enunciados arriba, lo anterior a razón de factores de riesgo adicionales identificados en fuentes de información externa a la Entidad. Por tipo de cartera los clientes recalificados fueron:

Tipo Cartera	No. Clientes
Consumo	79
Microcrédito	137
Total	216

A diciembre 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	\$ 491.447.697	\$ 8.563.548	\$ 741.444	\$ 17.459.747	\$ 336.390	\$ 31.322
B	5.690.152	344.442	36.539	415.102	104.120	17.398
C	8.433.622	1.006.553	109.691	2.708.604	637.251	74.515
D	12.966.526	1.016.247	261.410	9.060.205	997.426	259.418
E	1.757.519	46.443	24.871	1.691.669	46.017	24.810
	<u>\$ 520.295.516</u>	<u>\$ 10.977.233</u>	<u>\$ 1.173.955</u>	<u>\$ 31.335.327</u>	<u>\$ 2.121.204</u>	<u>\$ 407.463</u>

Al cierre de diciembre de 2017, Credifinanciera calificó en categoría "A" 122 obligaciones y en categoría "B" 2 microcréditos que presentan moras superiores a las de dichas categorías, realizándoles las provisiones correspondientes a estas calificaciones, por los siguientes aspectos:

- 100 obligaciones pertenecientes a la cartera comprada a Credivalores, sobre las cuales se celebró un contrato de compraventa con Credivalores el 20 de diciembre de 2017, de las cuales 72 obligaciones corresponden a créditos de libranza por \$656,659 y 28 a microcrédito por \$52,830, con fecha de pago de las mismas el 25 de enero de 2018, obligación que fue cumplida en dicha fecha por parte de Credivalores. Estas 100 obligaciones fueron canceladas dentro de los estados financieros de Credifinanciera en el mes de enero de enero de 2018.
- 24 obligaciones adicionales de microcrédito, las cuales por temas de fallecimiento, incapacidad total o parcial del deudor por inconvenientes operativos presentaban las siguientes situaciones:
- 13 microcréditos reclamados a la compañía de seguros, de las cuales 2 fueron reconocidas y canceladas en enero y febrero de 2018, 4 no fueron reconocidas se provisionaron al 100% en enero y se castigaron en febrero, y las 7 restantes al cierre de febrero de 2018 aún se encontraban en investigación, los cuales ya se calificaron en E y se provisionaron al 100%.
- 9 microcréditos de cartera comprada que no se pudieron conciliar en diciembre de 2017 y que fueron adquiridos por el originador el 8 de marzo de 2018.
- 2 microcréditos que presentaron inconvenientes operativos, los cuales fueron cancelados en enero de 2018.

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

Notas a los Estados Financieros

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

La composición de la cartera reestructurada:

	2018					
	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Provisión de Capital	Provisión de Intereses	Otros Conceptos
Consumo	\$ 4.565.590	\$ 447.329	\$ 54.241	\$ 3.244.922	\$ 380.452	\$ 48.173
Microcrédito	4.418.305	57.486	23.996	1.033.869	12.190	15.330
Vehículo	133.066	70	1.189	63.356	9	630
	\$ 9.116.961	\$ 504.885	\$ 79.426	\$ 4.342.147	\$ 392.651	\$ 64.133

	2017					
	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Provisión de Capital	Provisión de Intereses	Otros Conceptos
Consumo	\$ 4.201.420	\$ 332.167	\$ 46.699	\$ 1.650.548	\$ 207.144	\$ 36.945
Microcrédito	5.080.187	62.210	27.142	967.855	16.275	20.011
	\$ 9.281.607	\$ 394.377	\$ 73.841	\$ 2.618.403	\$ 223.419	\$ 56.956

El siguiente es el detalle de la cartera por zona geográfica al 31 de diciembre de 2018:

Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros
Abejorral	\$ 29.009	\$ -	\$ 105	\$ -	\$ 893	\$ 3	\$ -
Abrego	18.703	-	154	-	463	4	-
Acacias	273.434	1.750	7.328	569	15.843	1.125	119
Acevedo	8.553	133	35	16	265	1	-
Achi	120.647	-	363	-	4.117	12	-
Agrado	2.173	282	46	19	52	1	-
Agua de Dios	351.053	7.959	18.354	1.547	33.090	4.110	427
Aguachica	1.336.224	6.279	17.194	1.327	56.470	2.602	360
Aguada	4.458	178	1.766	120	240	95	6
Aguadas	469.306	2.112	5.776	429	15.950	394	33
Aguazul	84.101	790	702	79	2.323	21	2
Agustin Codazzi	3.070.287	20.451	60.946	5.170	159.469	6.571	579
Aipe	61.864	-	310	-	2.576	14	-
Alban	47.561	-	331	37	1.647	13	1
Albania	291.388	734	17.294	2.260	41.361	6.007	958
Alcala	117.504	2.032	5.139	364	4.335	249	16
Algarrobo	222.944	1.815	6.072	2.050	19.727	4.141	1.548
Algeciras	9.321	373	18	12	298	1	-
Altamira	28.488	860	319	55	908	11	2
Alvarado	89.701	775	1.085	150	2.470	34	5
Amaga	337.958	2.121	4.769	351	11.707	541	31
Ambalema	29.738	1.430	232	65	863	6	2
Anapoima	70.458	159	221	10	1.972	6	-
Andalucia	275.012	10.179	2.679	519	8.346	76	14
Andes	51.294	479	233	18	1.240	6	-
Angelopolis	31.588	283	88	10	1.105	3	-
Anolaima	86.353	-	1.125	73	2.916	36	2
Anserma	562.093	1.182	3.725	317	16.928	117	10
Ansermanuevo	93.288	1.140	419	54	2.674	11	1
Antioquia	51.291	1.100	1.347	146	1.742	43	4

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros
Anzoategui		3.244	–	8	–	78	–	–
Apartado		1.634.025	22.065	15.186	1.260	53.223	543	40
Apia		41.664	1.009	334	32	1.156	9	1
Apulo		13.917	–	35	–	556	1	–
Aracataca		956.099	16.858	16.174	1.351	73.457	3.857	241
Aranzazu		33.790	–	343	13	778	7	–
Arauca		350.888	993	7.787	495	11.986	310	20
Arbelaez		69.546	675	900	176	2.477	40	7
Arboleda		6.762	879	179	29	162	4	1
Arboledas		9.812	–	122	4	250	4	–
Arboletes		125.062	2.067	1.548	117	3.934	50	3
Arenal		45.393	1.112	404	63	1.681	15	2
Argelia		11.089	–	24	–	355	1	–
Ariguani		141.166	–	4.874	209	5.422	369	13
Arjona		318.531	1.007	4.787	354	10.501	167	12
Armenia		6.926.839	56.410	130.249	10.381	401.462	42.514	3.622
Armero		95.991	759	440	74	3.316	15	2
Astrea		78.889	–	2.213	241	8.289	385	65
Ataco		26.353	1.921	531	68	810	16	2
Ayapel		242.320	3.320	6.079	506	27.232	2.356	201
Balboa		27.361	–	62	–	1.242	3	–
Baranoa		1.707.309	12.763	20.673	1.818	102.183	3.400	275
Baraya		54.535	389	323	34	1.098	6	1
Barbacoas		40.514	–	6.967	917	35.557	6.967	917
Barbosa		517.999	3.024	5.870	575	17.352	192	20
Barrancabermeja		4.778.193	25.194	97.393	8.777	261.729	29.018	2.707
Barrancas		893.059	3.589	31.110	2.468	102.310	11.656	1.207
Barranquilla		26.322.475	135.134	637.279	59.332	1.963.692	208.737	26.158
Becerril		1.459.785	–	26.230	2.436	59.387	1.954	327
Belalcazar		238.634	2.686	1.465	176	7.626	47	5
Belen		23.659	278	1.289	88	6.512	728	48
Belen de los Andaquies		117.321	–	2.808	141	3.899	143	7
Belen de Umbria		136.497	984	994	59	3.802	29	2
Bello		9.614.379	61.676	114.401	8.105	391.659	11.717	1.038
Betania		13.692	–	173	13	318	4	–
Bochalema		39.060	–	81	–	1.227	3	–
Bogotá DC		91.345.373	268.117	2.264.954	227.973	6.838.309	706.279	95.110
Bojaca		220.167	–	1.864	279	6.878	59	9
Bolivar		131.289	2.239	1.634	100	4.086	50	3
Bosconia		740.099	1.857	5.469	519	21.573	161	16
Boyaca		9.858	–	165	8	185	3	–
Bucaramanga		8.116.996	69.966	158.743	17.518	542.380	56.940	7.618
Buenaventura		786.152	9.568	25.931	1.635	25.066	1.026	129
Buenavista		147.204	1.033	2.278	185	8.472	667	41
Buenos Aires		23.043	73	411	19	732	13	1
Buesaco		6.113	795	161	32	147	4	1
Buga		521.109	25.552	10.002	1.417	16.552	313	38
Bugalagrande		1.305.881	5.693	19.186	1.226	41.698	1.838	219
Cabrera		10.305	–	502	82	330	16	3
Caceres		35.430	132	558	45	1.272	20	2
Cachipay		30.114	124	70	5	1.093	2	–
Caicedonia		537.972	5.476	13.687	1.394	51.872	9.848	1.016
Caimito		133.670	35	469	38	5.242	18	1

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

Notas a los Estados Financieros

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

Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros
Cajibío	45.848	438	278	42	1.465	8	1
Cajica	868.335	9.061	11.927	1.335	36.807	3.893	458
Calamar	45.611	40	1.714	77	1.541	57	3
Calarca	1.146.695	9.803	22.021	2.203	45.160	3.881	571
Caldas	1.592.051	5.787	19.299	1.346	64.504	4.616	318
Caldono	16.333	—	33	5	522	1	—
Cali	24.474.885	210.733	543.538	63.654	1.752.661	164.458	25.171
California	8.092	—	694	94	259	22	3
Calima	50.592	1.214	1.844	303	6.291	447	81
Caloto	389.022	2.715	4.142	609	27.003	1.757	330
Campo de la Cruz	48.516	—	279	6	1.521	9	—
Campoalegre	264.570	4.720	1.822	252	8.694	51	7
Canalete	24.856	—	217	8	746	6	—
Candelaria	2.129.125	12.341	29.896	4.405	103.515	6.255	980
Cantagallo	9.462	—	74	9	378	3	—
Cañasgordas	1.584	—	4	—	58	—	—
Caparrapi	11.498	600	214	20	331	6	—
Caqueza	73.382	—	221	—	2.321	7	—
Carepa	332.777	4.528	7.011	413	12.586	4.150	199
Carmen de Apicala	93.644	770	663	63	2.838	20	2
Carmen de Carupa	13.913	—	1.093	68	503	39	2
Carmen de Viboral	290.350	6.386	3.917	528	9.693	159	18
Carmen del Darien	9.593	—	21	—	307	1	—
Carolina	5.056	—	33	—	121	1	—
Cartagena	17.234.196	121.932	264.656	27.516	986.647	64.115	9.289
Cartagena del Chaira	132.320	183	2.293	135	7.391	420	31
Cartago	3.423.286	31.839	29.204	2.883	163.948	4.165	366
Caucasia	167.574	6.759	4.529	420	9.806	1.688	102
Cerete	1.797.742	13.868	43.189	4.829	118.521	14.320	2.089
Cerrito	16.797	—	566	38	537	18	1
Cerro de San Antonio	14.963	67	125	8	449	4	—
Chachagui	6.165	801	111	31	148	3	1
Chalan	7.885	—	60	14	252	2	—
Chaparral	484.931	9.031	3.706	398	14.651	119	11
Charala	15.074	—	310	6	429	10	—
Chia	1.967.264	31.965	23.650	3.087	67.607	7.956	671
Chigorodo	763.253	7.111	6.893	462	24.355	250	15
Chima	63.082	2.825	577	136	2.024	18	4
Chimichagua	366.213	120	6.711	746	16.282	2.147	308
Chinacota	28.234	—	1.125	28	1.116	66	2
Chinchina	874.881	20.420	22.695	2.030	87.542	12.717	947
Chinu	550.880	4.352	10.022	789	19.107	404	28
Chiquinquira	511.768	3.656	15.978	1.469	28.505	3.885	642
Chiriguana	1.154.318	2.572	21.566	2.168	46.774	3.490	652
Chitaga	15.136	—	37	—	395	1	—
Chivata	2.684	349	37	11	64	1	—
Chivolo	28.827	—	148	7	958	4	—
Chivor	6.413	—	29	—	205	1	—
Choachi	10.792	390	30	20	345	1	1
Choconta	64.038	434	788	36	2.016	26	1
Ciénaga	3.454.709	13.683	68.526	6.070	173.541	8.834	1.051
Ciénaga de Oro	248.271	591	2.677	190	9.441	107	8
Cimitarra	9.901	—	106	47	317	3	1

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

Notas a los Estados Financieros

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

Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros
Circasia	392.608	3.070	14.272	887	28.048	4.058	221
Cisneros	16.063	–	85	10	489	3	–
Ciudad Bolivar	13.884	–	36	–	295	1	–
Clemencia	54.495	–	1.421	100	1.491	40	3
Cocorna	12.510	317	163	–	353	5	–
Coello	17.503	–	44	–	700	2	–
Cogua	265.676	3.238	5.701	477	12.640	1.517	117
Colombia	5.128	–	14	–	135	–	–
Coloso	23.420	–	592	23	936	24	1
Combita	1.743	–	646	33	574	213	11
Concordia	10.018	–	570	31	329	19	1
Condoto	76.562	6.296	2.010	244	2.074	58	6
Copacabana	1.388.661	6.892	22.014	1.257	52.114	1.554	109
Cordoba	71.889	2.421	832	83	2.453	25	2
Corinto	321.583	4.010	3.168	587	19.216	679	151
Coromoro	2.756	358	38	15	66	1	–
Corozal	1.748.613	4.539	51.152	4.405	129.732	17.987	2.491
Corrales	14.119	–	87	3	531	3	–
Cota	378.357	870	8.966	1.373	36.134	950	216
Cotorra	14.174	–	1.598	84	385	51	3
Covarachia	7.421	–	13	16	237	–	1
Covenas	115.135	1.023	2.333	174	2.986	67	5
Coyaima	4.799	624	86	20	115	2	–
Cravo Norte	8.618	–	543	50	276	17	2
Cubarral	11.460	–	2.813	202	3.323	918	67
Cucaita	3.334	433	70	15	80	2	–
Cucunuba	63.775	–	286	31	2.522	12	1
Cucuta	7.531.970	18.963	164.700	13.575	449.687	44.949	6.060
Cucutilla	9.226	–	153	–	236	3	–
Cumaral	61.067	861	584	51	2.188	19	1
Cunday	26.475	676	86	29	624	2	1
Curillo	6.714	–	16	–	215	1	–
Curiti	14.618	–	31	–	486	1	–
Curumani	827.681	–	16.598	1.418	37.069	2.238	174
Dabeiba	8.798	908	83	59	226	2	1
Dagua	99.305	757	2.798	228	2.670	87	7
Dibulla	64.726	–	2.378	195	2.998	127	11
Distraccion	230.935	1.517	3.681	172	7.137	133	8
Don Matias	50.177	–	5.042	573	15.757	4.897	573
Dos Quebradas	3.533.502	69.809	36.951	4.756	155.796	4.613	552
Duitama	366.831	9.900	4.816	634	11.603	140	17
Ebejico	49.802	1.227	4.333	334	5.939	3.989	284
El Aguila	5.474	–	38	–	195	1	–
El Bagre	112.624	1.034	820	65	2.841	23	2
El Banco	238.403	8.995	2.718	388	6.642	83	11
El Cairo	3.233	–	221	29	103	7	1
El Carmen	28.675	1.538	480	63	840	14	2
El Carmen de Bolivar	198.507	3.184	5.362	375	9.397	2.734	98
El Castillo	23.579	–	354	–	789	12	–
El Cerrito	1.409.335	5.829	20.707	2.027	51.102	2.050	152
El Colegio	157.157	1.129	2.796	212	4.829	80	6
El Copey	577.104	2.228	11.820	2.136	28.885	2.747	975
El Doncello	84.995	–	424	–	6.601	21	–

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

Notas a los Estados Financieros

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

Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros
El Espino	11.000	–	184	11	396	7	–
El Molino	57.900	–	2.798	182	6.887	800	52
El Paso	1.846.127	2.760	31.349	3.853	69.783	10.506	1.701
El Paujil	115.449	406	2.467	230	4.047	112	11
El Penol	2.194	–	18	–	76	1	–
El Peñon	3.616	145	44	4	116	1	–
El Playon	39.085	2.080	445	65	1.240	13	2
El Reten	130.635	233	1.567	210	4.456	100	10
El Roble	73.799	–	558	108	2.370	23	5
El Rosal	60.177	–	1.935	494	7.979	1.270	373
El Rosario	14.042	914	177	60	393	4	2
El Tambo	41.181	–	98	15	1.173	3	–
El Zulia	88.708	–	3.065	191	3.206	158	10
Entrerrios	15.957	–	45	–	261	1	–
Envigado	2.669.123	33.789	57.100	4.873	119.992	7.246	1.087
Espinal	900.442	19.990	23.778	2.716	113.995	5.630	861
Facatativa	1.633.469	3.664	25.519	3.036	132.916	9.463	1.058
Falan	13.158	–	2.075	107	3.983	2.070	107
Filadelfia	61.390	2.097	592	73	1.519	14	2
Filandia	129.985	1.173	2.272	119	6.436	331	40
Firavitoba	17.542	549	290	36	527	8	1
Flandes	543.913	3.212	24.388	1.583	60.368	15.809	1.021
Florencia	4.142.563	19.191	125.296	12.940	331.401	39.087	5.565
Floresta	1.628	–	10	–	52	–	–
Florida	1.120.793	18.107	28.611	4.919	147.891	13.023	2.704
Floridablanca	3.554.007	58.924	48.985	5.616	167.978	5.746	1.011
Fonseca	907.488	905	40.276	4.552	108.000	22.018	2.638
Fosca	8.123	–	23	–	299	1	–
Fredonia	81.942	198	395	24	2.691	13	1
Fresno	64.328	403	246	34	2.031	7	1
Fuente de Oro	1.099	–	3	–	35	–	–
Fundacion	923.028	9.418	7.335	791	28.893	242	24
Funza	1.734.083	1.974	20.043	2.321	72.747	4.176	787
Fuquene	12.817	–	27	–	440	1	–
Fusagasuga	1.778.791	20.127	38.118	4.170	138.500	8.480	962
Gachancipa	137.354	–	4.032	310	5.097	206	15
Gachantiva	19.925	–	53	–	735	2	–
Gacheta	51.708	–	2.352	165	1.784	1.690	139
Galan	6.941	–	19	–	305	1	–
Galapa	705.726	5.689	13.207	1.467	34.898	3.778	507
Galeras	151.129	–	2.508	379	5.202	127	32
Gamarra	201.202	752	2.460	220	7.514	496	27
Gameza	4.714	613	99	26	113	2	1
Garagoa	15.379	289	90	15	492	3	–
Garzon	121.308	5.459	999	199	3.606	27	5
Genova	71.728	920	2.026	202	2.341	74	7
Gigante	24.518	1.966	542	92	603	14	2
Ginebra	266.159	2.137	1.882	217	8.533	63	7
Giraldo	11.420	–	31	–	268	1	–
Girardot	3.204.625	54.043	77.668	7.429	317.541	24.520	2.834
Girardota	676.864	5.373	7.424	510	21.597	270	17
Giron	1.568.243	28.336	15.985	2.258	57.430	1.747	359
Gomez Plata	12.441	–	31	–	497	1	–

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

Notas a los Estados Financieros

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

Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros
Granada	379.369	3.352	4.452	625	34.202	1.280	319
Guacari	1.631.559	6.253	21.132	1.688	68.401	3.686	297
Guachene	1.165.390	1.369	10.696	2.141	56.577	1.946	344
Guacheta	98.479	–	1.383	131	3.015	43	4
Guachucal	5.817	–	24	–	140	1	–
Guadalupe	45.504	1.034	882	82	1.388	27	2
Guaduas	240.899	1.009	2.440	248	7.663	74	7
Gualmatan	5.449	708	42	29	131	1	1
Guamal	29.594	–	1.295	107	1.181	64	5
Guamo	94.247	2.375	2.618	624	13.631	955	240
Guapi	77.572	1.079	2.684	408	4.081	652	103
Guaranda	42.056	632	144	25	1.555	5	1
Guarne	198.102	7.493	1.289	339	5.914	37	9
Guasca	36.192	–	312	3	821	6	–
Guatape	57.486	907	380	77	1.984	12	3
Guataqui	17.921	470	83	14	614	2	–
Guatavita	11.916	440	104	35	354	3	1
Guateque	40.716	–	440	21	1.428	16	1
Guatica	37.790	1.011	171	32	985	4	1
Guayabetal	8.276	–	21	–	265	1	–
Guepsa	5.775	–	246	46	1.900	81	15
Guican	810	24	9	–	26	–	–
Hatillo de Loba	5.385	–	39	7	172	1	–
Hato Corozal	10.079	–	1.727	237	322	55	8
Hatonuevo	348.670	3.488	12.088	1.334	18.914	2.348	462
Heliconia	20.583	–	50	–	633	2	–
Herveo	2.807	365	60	17	67	1	–
Hispania	29.655	247	125	–	689	3	–
Honda	493.384	9.449	5.598	798	30.642	976	85
Ibague	9.521.782	90.405	144.808	12.066	502.349	48.845	4.327
Icononzo	33.247	2.815	271	124	890	7	3
Imues	22.199	2.886	400	82	532	10	2
Inirida	49.134	–	971	57	1.717	33	2
Inza	17.485	1.439	931	31	762	47	1
Ipiales	209.624	17.144	3.097	756	6.069	95	20
Isnos	51.274	–	198	–	1.592	6	–
Itagui	3.885.143	30.862	42.465	3.970	157.400	4.253	762
Itsmina	9.305	856	120	18	255	3	–
Iza	1.138	148	24	20	27	1	–
Jamundi	1.484.319	21.872	51.715	3.512	55.073	3.700	354
Jardin	74.813	1.230	5.620	266	8.916	1.780	87
Jerico	36.441	179	114	5	1.029	3	–
Jerusalen	7.444	968	134	32	179	3	1
Jesus Maria	1.163	–	398	142	383	131	47
Juan de Acosta	147.998	561	1.285	99	4.652	40	3
Junín	18.693	–	109	19	598	4	1
La Apartada	27.252	620	95	44	847	2	1
La Calera	156.373	–	3.493	559	12.656	996	123
La Capilla	6.606	–	19	–	211	1	–
La Ceja	284.604	11.952	4.372	789	21.261	1.437	353
La Celia	65.382	107	386	6	1.959	12	–
La Cumbre	70.334	136	288	24	2.784	11	1
La Dorada	2.300.657	10.264	20.533	2.111	81.565	3.442	517

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

Notas a los Estados Financieros

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

Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros
La Estrella	944.944	2.773	8.965	595	36.591	1.239	85
La Florida	27.579	740	101	30	922	3	1
La Gloria	77.438	–	971	79	2.281	29	2
La Jagua de Ibirico	3.020.375	3.498	67.921	5.171	163.434	13.004	1.704
La Jagua del Pilar	4.088	89	9	–	130	–	–
La Llanada	34.813	–	3.769	143	1.150	121	5
La Merced	45.819	–	3.554	236	2.158	227	26
La Mesa	397.746	691	3.498	140	12.702	106	4
La Montañita	126.927	–	650	61	4.387	22	2
La Palma	45.200	966	2.663	543	13.705	1.043	262
La Paz	547.676	2.730	7.119	495	17.490	860	70
La Pintada	1.467	59	18	2	47	1	–
La Plata	62.289	2.745	1.966	359	3.335	509	80
La Sierra	10.654	–	95	24	341	3	1
La Tebaida	394.388	4.622	2.812	245	14.096	95	7
La Union	317.105	4.997	10.803	731	17.163	621	43
La Vega	86.933	599	3.640	198	3.467	190	9
La Victoria	121.640	2.285	1.235	159	4.064	43	5
La Virginia	620.248	5.455	9.475	758	28.740	2.888	140
Labateca	12.813	–	32	–	484	1	–
Lebrija	192.392	912	1.829	156	5.715	61	6
Lenguazaque	45.238	–	410	23	1.286	10	1
Lerida	236.851	5.370	6.613	800	20.842	2.585	375
Leticia	149.470	660	9.580	815	13.621	7.763	588
Libano	330.407	11.421	7.073	757	10.040	217	21
Liborina	7.239	941	191	31	174	5	1
Lorica	826.540	11.821	43.157	3.732	50.480	9.771	1.026
Los Cordobas	3.782	–	10	–	99	–	–
Los Palmitos	81.141	–	2.476	162	2.615	115	7
Los Patios	651.390	33	3.410	228	18.349	97	7
Los Santos	2.358	307	50	12	57	1	–
Luruaco	57.104	1.062	4.178	278	2.840	220	13
Macanal	9.407	–	15	14	301	–	–
Madrid	834.724	1.296	12.892	1.377	39.602	2.042	312
Magangue	2.283.100	23.648	54.536	4.275	128.997	6.076	541
Mahates	48.664	440	678	163	1.845	39	10
Maicao	966.216	15.388	35.914	3.921	85.655	9.425	1.371
Majagual	139.964	–	3.390	405	16.180	2.341	332
Malambo	893.522	6.376	19.263	2.206	62.199	6.362	842
Manati	102.590	1.431	406	86	3.612	12	2
Manaure	48.848	–	4.094	235	6.196	1.136	65
Manaure Balcón del Cesar	115.234	984	838	48	4.159	26	1
Mani	13.900	–	702	130	6.454	354	107
Manizales	7.900.010	71.905	108.519	10.034	316.890	14.522	1.554
Manzanares	136.860	375	8.635	910	63.466	1.327	157
Margarita	8.619	–	50	–	276	2	–
Maria la Baja	34.526	394	375	24	1.019	11	1
Marinilla	226.794	3.780	2.365	253	7.353	77	7
Maripi	13.294	–	628	27	486	23	1
Mariquita	665.813	8.066	14.353	976	39.047	6.067	330
Marquetalia	35.543	354	614	–	1.295	20	–
Marsella	121.675	884	1.877	120	4.998	158	10
Medellin	42.778.891	256.104	765.553	68.692	2.414.175	191.626	23.361

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros
Medina		13.778	–	21	–	551	1	–
Melgar		188.415	5.433	4.063	637	10.334	168	24
Mercaderes		900	36	16	1	29	1	–
Miranda		578.340	6.374	9.926	1.460	50.477	4.047	599
Mistrato		215.996	–	4.994	342	24.259	1.771	194
Mitu		21.165	601	1.389	329	5.024	1.080	296
Mocoa		828.773	4.770	18.054	1.658	67.164	5.242	924
Mogotes		12.064	–	946	38	404	32	1
Momil		88.787	1.174	2.791	219	3.400	101	7
Mompos		254.534	2.166	3.217	249	7.897	118	9
Mongua		9.355	–	12	17	299	–	1
Mongui		6.981	–	15	–	202	–	–
Moniquira		72.662	–	1.917	292	4.104	365	71
Montebello		22.653	57	1.683	66	849	63	2
Montecristo		50.093	2.004	947	102	1.602	30	3
Montelibano		1.534.058	5.198	29.634	2.925	85.002	4.047	696
Montenegro		398.357	8.735	4.779	716	29.570	691	37
Monteria		9.712.966	64.826	234.058	18.963	546.368	65.911	7.206
Monterrey		18.740	–	3.682	382	6.166	2.660	237
Morales		156.582	944	1.014	79	5.154	31	2
Morelia		47.185	856	284	29	4.487	14	1
Morroa		120.462	433	1.846	191	11.791	557	72
Mosquera		1.351.504	3.576	24.999	2.629	116.488	12.584	1.373
Mutata		21.269	–	130	7	596	5	–
Mutiscua		2.050	–	273	48	66	9	2
Nariño		11.677	113	154	17	366	5	1
Nataga		19.128	440	87	16	641	3	–
Natagaima		41.732	1.121	3.746	499	22.215	3.541	439
Nechí		2.759	–	6	–	88	–	–
Necocli		97.192	541	2.653	138	3.039	87	5
Neira		296.514	3.571	1.242	134	8.563	36	3
Neiva		5.100.188	56.476	105.518	13.099	403.310	43.054	6.156
Nemocon		196.902	3.730	2.738	254	8.734	428	36
Nilo		74.963	520	1.332	88	2.591	44	3
Nobsa		93.307	4.063	941	243	2.632	23	6
Norcasia		33.086	56	753	85	1.088	38	4
Nueva Granada		31.575	–	258	4	689	5	–
Nunchia		6.863	272	430	55	203	14	2
Obando		234.180	2.082	6.778	461	8.254	280	19
Ocaña		466.645	1.633	8.417	1.064	21.696	1.645	395
Oiba		8.129	–	1.253	163	260	40	5
Oicata		8.218	–	23	–	321	1	–
Olaya		36.096	4.692	794	148	866	19	4
Orito		18.468	–	2.203	457	5.434	2.010	437
Orocue		18.791	–	675	101	3.075	183	30
Ortega		9.808	–	24	–	235	1	–
Otanche		18.732	–	667	84	599	21	3
Ovejas		60.504	–	689	58	2.145	26	2
Pacho		257.802	1.650	10.688	897	24.631	7.727	723
Pacora		80.559	939	663	88	5.668	195	46
Padilla		156.433	1.090	4.815	592	5.629	666	120
Paez		25.386	2.478	1.026	140	682	31	4
Paicol		31.208	1.702	453	36	958	14	1

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros
Pailitas		146.075	2.973	1.389	176	4.170	36	4
Paipa		96.839	5.996	944	230	2.795	24	6
Palermo		48.875	–	5.518	491	11.621	1.263	164
Palestina		1.619.477	13.161	34.924	3.258	146.984	12.064	1.852
Palmar de Varela		360.706	3.487	2.403	303	11.543	73	9
Palmas del Socorro		32.386	–	147	3	1.101	5	–
Palmira		7.263.800	45.616	126.521	12.469	381.699	24.974	3.099
Palmito		3.796	494	100	19	91	2	–
Palocabildo		46.492	708	1.391	80	1.297	34	2
Pamplona		358.195	48	2.066	217	12.433	75	8
Paramo		5.556	722	111	28	133	3	1
Paratebueno		13.871	–	29	–	554	1	–
Pasca		7.035	73	446	64	7.035	18	3
Pasto		1.287.939	82.043	28.959	4.822	65.545	4.907	668
Patia(El Bordo)		78.070	691	4.302	306	18.209	4.191	281
Pauna		18.733	472	31	16	599	1	1
Paz de Ariporo		21.072	–	510	60	453	16	2
Paz de Rio		6.119	–	270	53	196	9	2
Pelaya		287.899	4.215	1.970	360	7.564	50	9
Pensilvania		83.708	108	4.789	544	5.511	4.482	544
Peñol		24.731	–	400	30	933	15	1
Peque		12.177	–	30	–	253	1	–
Pereira		10.727.138	113.695	171.778	14.142	462.372	31.401	2.620
Piedecuesta		1.221.860	28.003	28.228	2.794	89.928	7.704	638
Piedras		39.733	–	137	8	1.260	4	–
Piendamó		101.725	3.013	1.018	270	3.327	31	7
Pijao		45.713	–	4.916	654	20.847	4.848	647
Pinchote		6.723	874	207	53	161	5	1
Pinillos		37.663	–	147	–	1.107	4	–
Piojo		12.326	–	35	–	509	1	–
Pital		10.386	817	99	26	282	3	1
Pitalito		276.336	10.339	3.753	527	8.052	108	14
Pivijay		285.343	4.030	3.369	280	9.152	111	8
Planeta Rica		228.151	1.063	3.016	135	7.740	108	5
Plato		537.125	661	11.315	776	100.291	5.011	293
Polonuevo		272.300	2.747	5.344	368	11.908	1.232	52
Ponedera		96.854	1.681	2.371	175	3.082	88	6
Popayan		4.962.771	49.702	95.019	9.304	288.911	20.722	2.516
Pore		5.603	–	404	52	179	13	2
Pradera		1.278.606	6.746	18.137	1.479	41.042	750	53
Prado		66.774	587	662	53	2.143	20	2
Providencia		354.010	–	17.682	2.724	16.574	2.825	597
Pto Nare(Lamagdalena)		9.854	–	20	–	394	1	–
Pueblo Bello		193.559	–	1.736	67	5.622	43	1
Pueblo Nuevo		351.723	3.553	7.606	543	12.821	2.180	155
Pueblo Rico		118.608	115	1.599	117	10.445	423	91
Pueblorrico		7.991	–	22	–	127	–	–
Puebloviejo		98.984	951	2.072	177	2.965	70	6
Puente Nacional		22.540	–	864	100	985	37	4
Puerto Leguizamo		55.526	–	1.923	162	2.057	90	7
Puerto Asis		146.628	1.964	2.998	170	7.929	918	66
Puerto Berrio		145.318	475	2.726	153	8.999	391	26
Puerto Boyaca		226.001	3.559	5.622	1.026	8.670	2.089	544

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

Notas a los Estados Financieros

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

Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros
Puerto Carreño	1.960	–	5	2	78	–	–
Puerto Colombia	558.608	5.332	24.250	2.025	27.580	2.547	324
Puerto Escondido	9.623	–	26	–	153	–	–
Puerto Guzman	7.789	–	129	17	249	4	1
Puerto Libertador	66.801	–	593	20	2.356	20	1
Puerto Lleras	13.460	–	28	–	323	1	–
Puerto Lopez	60.763	–	383	11	1.426	11	–
Puerto Parra	2.481	322	65	20	60	2	–
Puerto Rico	69.906	1.630	4.180	252	2.114	133	8
Puerto Salgar	254.631	1.424	4.957	251	8.436	186	9
Puerto Tejada	2.470.312	16.914	37.858	4.905	136.302	13.619	2.051
Puerto Triunfo	71.719	–	2.636	422	13.168	2.485	422
Puerto Wilches	220.864	668	7.163	462	6.927	251	16
Pupiales	2.783	–	27	6	89	1	–
Purace	70.469	–	1.401	115	7.835	430	37
Purificacion	111.455	5.724	844	150	3.110	21	4
Purissima	115.010	8.143	5.496	472	3.500	224	15
Quetame	44.275	1.076	4.020	458	1.298	126	14
Quibdo	605.181	34.368	9.877	1.401	17.687	260	36
Quimbaya	429.235	3.200	4.907	698	17.451	494	204
Quinchia	145.820	169	1.372	106	5.584	49	4
Quipile	15.876	–	36	–	593	1	–
Ramiriqui	4.574	–	10	–	97	–	–
Regidor	15.481	–	35	–	619	1	–
Remedios	5.673	–	666	27	205	24	1
Remolino	8.669	–	1.473	66	3.328	566	25
Repelon	88.209	–	2.622	265	4.342	452	61
Restrepo	128.651	722	780	126	3.636	23	4
Retiro	268.390	928	892	52	9.000	28	1
Ricaurte	66.907	4.241	1.474	146	1.973	43	4
Rio de Oro	25.245	–	52	–	606	1	–
Riofrio	88.786	2.554	823	169	2.155	23	5
Riohacha	3.004.955	56.383	82.635	8.596	181.446	19.447	2.641
Rionegro	930.920	31.521	16.174	2.278	43.692	4.555	401
Riosucio	703.690	10.587	17.810	2.204	58.743	6.516	1.091
Risaralda	2.072	182	25	7	57	1	–
Rivera	215.789	1.854	956	62	9.252	35	1
Roldanillo	430.046	10.067	3.103	423	12.978	104	11
Rosas	4.206	547	111	20	101	3	–
Rovira	35.610	–	1.547	151	3.656	1.372	143
Sabana de Torres	22.807	1.005	120	32	612	3	1
Sabanagrande	357.586	915	4.211	591	11.609	157	23
Sabanalarga	1.474.870	10.138	24.510	2.040	71.715	5.843	666
Sabaneta	1.047.040	8.273	13.117	1.179	44.421	2.256	302
Saboya	30.160	–	66	–	974	2	–
Sahagun	3.104.048	11.250	57.354	5.803	226.129	15.990	2.158
Salamina	276.158	449	1.095	83	9.036	40	3
Salazar	48.955	–	152	–	1.507	5	–
Saldaña	146.157	1.795	4.008	547	35.521	2.056	305
Salento	41.985	2.302	365	76	1.040	9	2
Samaca	73.416	2.144	1.228	139	3.827	422	46
Samana	153.573	–	1.780	184	4.010	60	6
Samaniego	10.829	–	129	34	346	4	1

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros
Sampues		164.764	–	1.040	30	14.297	130	10
San Agustín		19.441	1.981	1.610	319	1.747	462	85
San Alberto		192.424	99	2.110	162	7.173	85	8
San Andres		3.087.684	4.940	98.673	12.428	267.203	33.191	5.778
San Andres de Sotavento		84.345	1.902	1.873	228	2.456	56	7
San Antero		79.225	4.317	1.513	208	2.271	54	6
San Antonio		33.459	–	67	–	1.177	2	–
San Antonio de Tequendama		17.813	–	50	–	570	2	–
San Benito Abad		8.340	–	517	262	579	39	20
San Bernardo		42.961	–	106	–	998	2	–
San Bernardo del Viento		105.417	1.470	1.413	97	2.836	45	3
San Calixto		7.033	–	81	17	225	3	1
San Carlos		186.179	740	1.074	73	5.925	33	2
San Cayetano		24.948	–	132	–	692	4	–
San Diego		242.884	–	3.769	365	25.074	199	34
San Estanislao		36.055	–	88	–	1.032	2	–
San Francisco		46.241	–	268	59	1.294	8	2
San Gil		429.667	8.007	5.748	927	16.913	1.320	418
San Jacinto		123.590	–	368	48	4.418	12	2
San Jeronimo		71.828	–	535	32	2.535	18	1
San Jose		29.202	512	91	41	1.149	3	1
San Jose de Fragua		12.908	–	226	72	362	9	4
San Jose del Guaviare		187.642	68	1.709	102	6.306	58	3
San Juan de Betulia		21.351	–	1.880	160	10.518	1.813	160
San Juan de Rio Seco		59.984	1.032	3.868	346	2.500	182	15
San Juan de Uraba		28.723	83	146	3	983	4	–
San Juan del Cesar		766.558	2.969	18.551	1.632	32.876	3.089	341
San Juan Nepomuceno		73.146	42	3.847	236	16.969	2.138	139
San Lorenzo		10.865	1.413	185	35	362	6	1
San Luis		87.456	164	1.028	39	2.688	32	1
San Marcos		431.631	2.013	16.049	1.245	35.283	3.395	346
San Martin		145.565	–	2.815	265	4.648	100	10
San Miguel		39.997	1.239	9.986	1.217	32.617	9.506	1.136
San Onofre		300.621	39	1.957	188	9.514	66	7
San Pablo		50.582	304	572	48	1.811	29	2
San Pedro		311.857	2.550	4.678	400	9.368	148	12
San Pedro de Cartago		2.378	–	579	102	2.378	579	102
San Pelayo		226.391	3.256	1.564	129	6.805	46	3
San Rafael		13.985	–	48	–	447	2	–
San Roque		55.822	175	525	19	6.130	90	1
San Sebastian Buenavist		4.333	–	288	18	1.426	288	18
San Vicente		66.234	959	1.126	103	2.273	36	3
San Vicente de Chucuri		82.363	–	378	38	2.588	11	1
San Vicente del Caguan		118.498	–	2.146	120	6.061	366	16
Sandona		16.996	1.722	451	104	520	16	4
Santa Ana		126.595	2.755	2.452	164	3.703	77	5
Santa Barbara		238.256	145	651	29	7.434	21	1
Santa Catalina		19.745	–	132	22	631	4	1
Santa Lucia		24.562	–	1.241	102	1.835	301	27
Santa Maria		33.261	385	308	21	774	9	1
Santa Marta		20.584.930	74.176	412.398	37.597	1.333.606	136.159	14.599
Santa Rosa		116.415	996	1.508	114	3.371	36	3
Santa Rosa de Cabal		722.753	13.702	5.705	756	23.007	173	20

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

Notas a los Estados Financieros

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

Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros
Santa Rosa de Osos	47.443	183	413	12	1.518	13	–
Santa Rosa de Viterbo	10.161	627	133	20	284	3	–
Santander de Quilichao	1.379.801	14.321	31.648	3.144	59.715	2.909	387
Santiago	8.824	–	108	18	282	3	1
Santo Domingo	31.625	–	125	–	812	3	–
Santo Tomas	739.413	3.179	8.782	821	24.969	771	75
Santuario	39.898	555	503	40	1.276	15	1
Saravena	14.270	–	386	27	342	9	1
Sardinata	81.557	–	1.556	51	1.885	48	2
Sasaima	73.748	–	152	16	2.230	4	1
Sativasur	9.970	1.296	179	36	239	4	1
Segovia	157.444	1.370	3.116	204	5.524	117	7
Sesquile	60.315	–	398	64	1.952	13	2
Sevilla	456.508	2.348	5.617	517	13.927	184	17
Siachoque	1.889	–	4	–	70	–	–
Sibate	187.102	774	5.538	786	11.447	2.253	387
Sibundoy	36.710	67	245	13	855	6	–
Silvania	172.730	824	1.458	300	7.236	46	9
Silvia	97.499	437	3.834	302	3.598	198	15
Simijaca	60.291	–	1.489	117	1.810	62	5
Simiti	34.998	141	136	4	1.089	4	–
Since	229.325	–	2.948	165	6.306	83	5
Sincelejo	4.323.288	28.647	89.384	8.404	313.522	34.175	3.507
Sitionuevo	24.502	398	469	73	875	15	2
Soacha	3.950.569	44.637	66.015	7.553	201.669	13.458	2.509
Soata	1.085	141	23	6	26	1	–
Socha	28.637	3.097	367	117	725	9	3
Socorro	98.067	653	2.206	278	5.393	689	183
Socota	1.004	–	2	–	32	–	–
Sogamoso	799.966	15.772	14.303	1.609	37.012	1.346	166
Soledad	7.452.453	28.270	122.889	11.599	368.053	29.602	3.763
Solita	4.033	–	1.205	219	3.509	1.205	219
Somondoco	19.132	683	284	27	595	9	1
Sonson	80.337	308	541	93	2.484	18	4
Sopetran	44.279	92	196	23	1.416	6	1
Soplaviento	144.567	1.966	2.434	209	4.853	79	6
Sopo	364.070	1.635	4.116	406	27.210	2.508	243
Sotaquirá	28.584	1.042	257	41	984	7	1
Suaita	3.902	507	103	20	94	2	–
Suan	33.636	–	112	–	697	2	–
Suarez	13.492	559	194	30	369	5	1
Suaza	30.841	603	287	66	781	6	1
Subachoque	44.645	649	94	18	1.432	3	1
Sucre	74.508	1.314	7.083	810	26.313	6.922	810
Suesca	260.566	2.166	2.687	226	8.942	106	9
Supata	16.571	–	35	–	403	1	–
Supia	165.677	3.773	1.183	191	4.610	35	5
Surata	6.845	–	607	106	219	19	3
Susa	17.493	–	112	28	559	4	1
Sutatausa	57461	995	907	82	4541	50	3
Sutatenza	28.334	–	74	–	589	2	–
Tabio	232.701	–	2.825	530	10.930	1.112	260

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros
Tado		27.591	762	1.517	95	1.076	65	4
Talaigua Nuevo		474	19	20	30	15	1	1
Tamalameque		297.480	653	12.768	884	34.594	5.801	359
Tame		3.280	–	359	104	177	19	6
Tamesis		10.498	485	113	20	339	3	–
Taminango		5.936	772	107	30	142	3	1
Tangua		2.121	276	28	9	51	1	–
Tarqui		27.764	76	61	35	962	2	1
Tarso		11.254	–	28	–	395	1	–
Tasco		4.969	646	131	20	119	3	–
Tauramena		15.453	–	1.791	223	5.085	1.791	223
Tausa		46.991	3	94	26	1.780	3	1
Tello		20.510	384	1.045	266	3.447	799	219
Tena		47.985	–	658	47	1.787	23	2
Tenerife		41.768	–	183	1	1.047	4	–
Tenjo		262.409	748	3.220	601	13.737	1.052	358
Teruel		55.970	–	142	–	1.776	5	–
Tibacuy		42.008	405	785	71	7.179	361	48
Tibasosa		30.979	–	66	–	1.063	2	–
Tibirita		2.231	–	15	–	71	–	–
Tierralta		414.360	4.945	10.252	897	19.351	4.377	341
Timana		16.114	2.095	220	38	386	5	1
Timbio		100.143	1.000	414	31	2.740	11	1
Tinjaca		6.352	–	38	–	101	1	–
Tipacoque		10.993	–	32	–	386	1	–
Titiribi		7.974	–	241	5	261	8	–
Tocaima		59.951	1.551	475	71	1.871	14	2
Tocancipa		251.847	2.880	3.229	433	8.091	102	13
Toledo		12.742	–	34	–	245	1	–
Tolu		255.785	1.132	6.417	487	8.980	310	26
Toluviejo		183.221	1.237	504	44	6.313	16	1
Topaga		12.504	1.626	214	56	300	5	1
Toro		152.195	583	1.207	64	4.658	38	2
Totoro		4.832	–	530	55	4.832	530	55
Trujillo		50.049	–	3.019	440	1.834	138	21
Tubara		112.087	–	1.754	159	3.369	413	37
Tulua		1.987.632	67.187	21.582	3.862	80.428	3.233	584
Tumaco		369.399	20.936	10.115	1.108	10.937	315	30
Tunja		1.587.205	14.752	38.722	4.430	138.435	14.304	2.152
Tuquerres		14.909	–	1.994	358	802	107	19
Turbaco		1.015.087	5.933	9.823	1.131	55.229	1.572	420
Turbana		97.933	2.159	628	150	3.012	17	4
Turbo		843.150	13.495	9.849	877	27.273	1.644	124
Turmeque		44.289	–	527	27	1.153	14	1
Tuta		21.270	313	62	11	358	1	–
Ubaque		9.799	–	58	–	409	2	–
Ubate		218.143	557	2.668	320	17.978	307	132
Ulloa		8.557	–	14	7	274	–	–
Uribia		76.034	620	8.630	689	8.745	2.613	233
Urrao		80.183	–	1.230	69	4.475	808	38
Urumita		159.880	1.408	4.659	568	7.686	243	96
Usiacuri		155.491	2.370	1.652	255	4.631	50	8

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

Notas a los Estados Financieros

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

Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros
Utica	36.293	–	1.199	72	1.322	44	3
Valdivia	19.255	–	50	–	706	2	–
Valencia	45.952	272	629	27	1.449	18	1
Valle de San Juan	1.446	–	16	5	46	1	–
Valle Guamuez	51.083	–	812	111	1.634	26	4
Valledupar	33.869.325	119.623	705.704	73.597	2.105.109	210.565	29.927
Valparaiso	63.848	–	139	–	1.997	4	–
Velez	42.743	–	962	20	763	16	–
Venadillo	142.245	2.253	876	148	4.513	27	4
Venecia	140.613	579	430	8	4.474	14	–
Ventaquemada	17.594	595	110	19	642	3	–
Versalles	62.028	–	221	–	1.565	5	–
Viani	42.410	–	353	13	1.318	11	–
Victoria	139.751	1.421	1.302	130	6.274	59	5
Vijes	109.478	–	978	50	3.842	32	2
Villa Caro	345	10	4	–	11	–	–
Villa de Leyva	32.946	829	4.162	263	1.974	226	14
Villa del Rosario	315.419	–	2.179	113	8.480	52	3
Villa Rica	329.052	2.234	6.438	749	10.724	251	30
Villagarzon	23.430	508	611	47	749	20	2
Villamaria	615.843	5.304	11.258	789	23.077	1.742	189
Villanueva	648.565	668	11.849	1.198	36.610	6.553	720
Villapinzon	9.701	–	75	–	310	2	–
Villarrica	28.238	–	495	33	981	18	1
Villavicencio	4.888.800	30.255	95.388	8.608	359.901	37.454	4.467
Villavieja	20.009	–	277	13	659	9	–
Villeta	100.168	–	1.284	120	13.404	277	65
Viota	29.899	1.323	445	103	5.596	204	81
Vista Hermosa	24.943	–	900	73	913	32	3
Viterbo	260.574	4.661	3.676	479	21.823	1.829	95
Yacopi	29.612	–	1.585	64	947	51	2
Yacuanquer	1.680	218	23	8	40	1	–
Yaguara	18.341	–	38	9	695	1	–
Yarumal	58.088	–	160	–	1.372	4	–
Yondo	140.844	–	11.729	918	39.850	9.039	785
Yopal	542.486	8.745	32.077	4.356	80.680	13.599	1.750
Yotoco	60.236	3.532	464	212	1.716	12	5
Yumbo	2.061.819	34.775	22.592	2.911	69.905	1.891	237
Zambrano	2.247	90	42	3	72	1	–
Zapatoca	2.861	372	57	33	69	1	1
Zarzal	432.245	16.790	5.648	749	12.664	163	19
Zetaquira	13.670	–	34	–	516	1	–
Zipacon	56.492	–	174	29	1.894	6	1
Zipaquira	2.418.021	19.595	32.654	2.727	103.909	8.835	734
Zona Bananera	1.186.217	10.997	11.382	951	36.606	385	29
Total Consumo	\$561.941.849	\$ 4.055.366	\$ 11.226.983	\$ 1.112.750	\$ 34.210.120	\$ 3.081.881	\$ 394.965

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

Notas a los Estados Financieros

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

Microcrédito	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros
Acacias	\$ 18.176	\$ 1.070	\$ 474	\$ 196	\$ 4.541	\$ 324	\$ 167
Agrado	74.875	–	1.349	347	5.232	72	80
Albania	19.738	42	363	19	395	4	3
Algeciras	58.073	–	1.092	198	1.161	11	2
Ancuya	13.423	204	417	244	1.127	307	192
Andes	1.262	–	28	4	25	–	–
Anserma	2.905	–	88	1	58	1	–
Anzoategui	8.737	–	189	49	175	2	–
Baraya	9.863	–	354	34	197	4	–
Belen de los Andaquies	12.487	–	–	30	2.520	–	30
Betania	17.769	353	155	20	6.596	2	–
Bogotá DC	2.649.703	–	46.957	8.276	69.542	717	109
Bucaramanga	5.172.335	11.885	113.328	17.398	395.991	20.660	5.406
Buenaventura	4.713	–	113	3	94	1	–
Buenos Aires	14.885	–	150	50	298	2	1
Buesaco	1.334	133	27	5	27	–	–
Cajamarca	3.859	–	584	81	77	6	1
Cali	15.505.190	11.801	304.585	36.248	549.615	17.889	5.166
Campoalegre	239.057	–	4.635	971	12.975	157	145
Candelaria	484.492	7	9.826	2.316	16.742	845	586
Cartagena del Chaira	19.444	100	482	25	389	5	–
Cartago	10.856	–	267	58	217	3	1
Cerete	535.127	211	12.761	3.291	35.460	1.232	530
Chachagui	2.510	97	46	13	50	–	–
Chinu	357.713	–	7.195	1.792	9.237	170	58
Ciénaga de Oro	483.396	328	12.432	3.272	18.765	2.192	1.051
Coloso	46.784	–	1.380	327	936	14	3
Corinto	235.750	–	6.399	752	6.655	1.228	123
Corozal	606.481	44	12.085	2.789	24.173	293	318
Cotorra	11.578	–	236	59	232	2	1
Cucuta	5.880.540	8.757	132.026	30.572	221.991	13.192	5.409
Cumaral	10.562	–	–	168	5.386	–	168
Cumbal	638	–	–	13	325	–	13
Curillo	10.638	–	770	35	3.349	747	33
Dagua	78.183	367	1.684	378	8.107	424	186
El Doncello	18.010	698	234	58	4.108	2	44
El Paujil	11.840	897	135	58	4.379	135	58
El Roble	5.913	–	135	30	118	1	–
El Tambo	7.870	399	141	96	365	1	54
Florencia	4.851.572	7.407	98.309	9.640	166.387	11.270	1.007
Florida	164.829	–	3.649	722	5.085	738	127
Floridablanca	91.698	2.765	2.504	704	26.537	983	554
Galeras	21.199	–	454	120	424	5	1
Gamarra	7.473	–	145	39	149	1	–
Garzon	401.081	2.231	6.846	1.957	13.820	804	359
Gigante	26.245	57	662	206	525	7	2
Giron	77.955	1.928	1.613	430	9.075	109	82
Granada	36.353	1.517	179	314	16.491	17	273
Guadalupe	3.392	–	114	49	68	1	–
Guamal	3.081	307	–	79	3.112	–	79
Honda	10.860	–	194	26	217	2	–
Ibague	5.661.201	4.520	125.031	29.209	204.877	6.975	3.466
Isnos	79.556	–	1.556	537	3.454	16	142

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

Notas a los Estados Financieros

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

Microcrédito	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros
Jamundi	71.885	230	1.503	97	4.361	323	34
La Argentina	5.315	–	77	71	106	1	1
La Cumbre	27.176	–	875	339	3.258	563	254
La Montañita	25.107	–	278	19	502	3	–
La Paz	21.972	–	321	32	439	3	–
La Plata	409.388	1.880	9.148	2.023	14.985	831	274
La Union	5.591	–	52	49	112	1	–
Lebrija	20.244	1.569	469	57	2.528	5	32
Lorica	4.853	–	209	93	97	2	1
Los Cordobas	15.634	–	342	169	1.410	175	120
Los Palmitos	184.766	126	4.365	1.090	4.114	189	142
Los Patios	6.742	961	104	26	1.034	1	–
Majagual	1.509	–	34	24	30	–	–
Manaure Balcón del Cesar	38.866	832	251	112	945	3	81
Medellín	12.039	–	19	38	241	–	–
Mercaderes	15.082	–	191	8	302	2	–
Miranda	401.961	623	8.761	1.351	35.954	1.107	388
Monteria	4.728.466	3.387	102.936	22.053	186.670	6.801	3.652
Morelia	5.527	–	113	5	111	1	–
Morroa	51.910	–	1.058	242	1.038	11	2
Nariño	31	3	–	7	16	–	7
Nataga	1.809	–	6	56	70	–	40
Neiva	2.732.454	13.757	57.911	16.945	196.318	8.591	4.426
Ortega	11.220	–	134	60	224	1	1
Ovejas	22.712	–	292	90	709	46	4
Paicol	41.773	–	697	165	4.943	7	23
Palermo	4.429	94	183	61	559	19	8
Palestina	154.644	–	3.833	1.088	7.359	328	115
Palmira	41.445	–	1.441	159	829	14	2
Palmito	27.274	–	760	187	581	8	2
Paratebueno	2.416	212	30	17	48	–	–
Pasto	10.591.346	9.339	220.400	61.433	465.356	16.725	10.442
Piedecuesta	23.794	1.755	92	52	3.072	16	36
Pital	15.811	–	843	110	316	645	31
Pitalito	1.396.632	256	30.422	8.965	110.090	2.405	2.215
Planadas	13.002	–	257	10	260	3	–
Planeta Rica	34.713	–	324	40	805	4	2
Pradera	17.964	–	521	93	359	5	1
Puerto Lopez	10.465	–	–	21	209	–	21
Puerto Rico	28.903	–	559	26	662	12	2
Restrepo	1.713	–	–	12	873	–	12
Rionegro	5.432	236	212	45	2.771	153	38
Rivera	82.956	–	1.634	321	1.659	16	3
Rovira	48.277	–	750	185	966	7	2
Sahagun	247.292	–	5.691	1.298	4.946	57	13
Saladoblanco	1.445	–	36	17	29	–	–
Sampues	70.459	–	1.708	352	3.155	17	51
San Agustín	53.655	–	1.233	307	1.272	12	16
San Benito Abad	2.096	–	57	22	42	1	–
San Carlos	67.864	–	1.568	410	1.357	16	4
San Carlos de Guaroa	927	104	10	6	19	–	–
San Diego	12.712	–	226	18	254	2	–
San Pedro	22.664	–	392	86	453	4	1

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

Notas a los Estados Financieros

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

Microcrédito	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros
San Pelayo	194.673	118	4.647	906	5.179	430	108
San Vicente del Caguan	6.836	–	–	96	137	–	1
Sandona	23.805	3.018	208	293	11.175	2	254
Santander de Quilichao	945	–	26	1	19	–	–
Sapuyes	10.106	1.252	74	253	9.634	67	237
Since	199.285	222	4.110	986	4.920	41	53
Sincelejo	3.505.342	2.396	75.484	18.101	126.035	3.368	2.021
Tangua	6.397	81	165	63	128	2	1
Tarqui	4.142	–	88	24	83	1	–
Tello	10.904	–	224	56	218	2	1
Tesalia	18.783	–	327	81	497	3	1
Timana	10.853	–	289	84	2.351	96	34
Tolú	11.125	–	151	–	223	2	–
Toluviejo	160.924	–	3.193	829	3.218	32	8
Tulua	2.697	–	49	54	566	49	54
Tuquerres	2.035	194	15	66	180	–	23
Valledupar	4.892.723	2.634	102.726	22.842	220.871	11.221	4.300
Vijes	5.381	–	116	3	108	1	–
Villa del Rosario	7.964	971	85	19	246	1	–
Villa Rica	13.917	–	131	25	2.175	1	14
Villavicencio	3.145.097	9.698	63.594	12.337	151.182	7.606	2.942
Villavieja	1.062	148	23	11	21	–	–
Yotoco	2.679	–	69	22	54	1	–
Yumbo	185.902	780	3.763	836	15.775	213	86
Zarzal	3.330	–	69	18	67	1	–
Total Microcrédito	\$ 78.354.473	\$ 115.001	\$ 1.637.332	\$ 332.876	\$ 3.485.731	\$ 143.849	\$ 58.667

Vehículo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros
Bogotá DC	\$ 552.933	\$ –	\$ 11.496	\$ 6.836	\$ 231.875	\$ 5.772	\$ 4.282
Frontino	15.837	–	201	22	651	8	1
Itagüí	35.585	–	445	49	1.559	19	2
Medellín	195.921	–	2.409	981	28.269	1.021	394
Total Vehículo	\$ 800.276	\$ –	\$ 14.551	\$ 7.888	\$ 262.354	\$ 6.820	\$ 4.679

A diciembre 31 de 2018 la Compañía tenía la siguiente distribución de su cartera por sector económico:

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Consumo	Microcrédito	Vehículo	Total	% de part.
Acabado de productos textiles	\$ 10.671	\$ 23.537	\$ -	\$ 34.208	0.01%
Actividades combinadas de apoyo a instalaciones	-	2.925	-	2.925	0.00%
Actividades combinadas de servicios administrativos de oficina	31.737	7.367	-	39.104	0.01%
Actividades de agencias de empleo	-	36.546	-	36.546	0.01%
Actividades de apoyo a la agricultura	-	24.433	-	24.433	0.00%
Actividades de apoyo a la educación	34.413	15.221	-	49.634	0.01%
Actividades de apoyo a la ganadería	3.280	27.349	-	30.629	0.01%
Actividades de apoyo para otras actividades de explotación de minas y canteras	-	9.361	-	9.361	0.00%
Actividades de apoyo terapéutico	-	16.083	-	16.083	0.00%
Actividades de arquitectura e ingeniería y otras actividades conexas de consultoría técnica	-	40.929	-	40.929	0.01%
Actividades de asociaciones empresariales y de empleadores	1.816	-	-	1.816	0.00%
Actividades de atención residencial medicalizada de tipo general	-	1.283	-	1.283	0.00%
Actividades de clubes deportivos	-	17.962	-	17.962	0.00%
Actividades de consultaría de gestión	-	3.062	-	3.062	0.00%
Actividades de consultoría informática y actividades de administración de instalaciones informáticas	17.793	-	-	17.793	0.00%
Actividades de contabilidad, teneduría de libros, auditoría financiera y asesoría tributaria	-	14.365	25.442	39.807	0.01%
Actividades de desarrollo de sistemas informáticos (planificación, análisis, diseño, programación, pruebas)	-	1.572	-	1.572	0.00%
Actividades de envase y empaque	-	5.207	-	5.207	0.00%
Actividades de espectáculos musicales en vivo	-	47.501	-	47.501	0.01%
Actividades de estaciones, vías y servicios complementarios para el transporte terrestre	-	52.202	-	52.202	0.01%
Actividades de fotografía	-	27.823	-	27.823	0.00%
Actividades de grabación de sonido y edición de música	-	25.861	-	25.861	0.00%
Actividades de hospitales y clínicas, con internación	-	12.632	-	12.632	0.00%
Actividades de impresión	-	40.000	-	40.000	0.01%
Actividades de jardines botánicos, zoológicos y reservas naturales	-	1.500	-	1.500	0.00%
Actividades de la práctica médica, sin internación	-	8.130	-	8.130	0.00%
Actividades de la práctica odontológica	-	48.532	-	48.532	0.01%
Actividades de mensajería	-	31.073	-	31.073	0.01%
Actividades de otras asociaciones n.c.p.	-	1.404	-	1.404	0.00%
Actividades de otros servicios de comidas	-	154.130	-	154.130	0.02%
Actividades de paisajismo y servicios de mantenimiento conexas	-	5.559	-	5.559	0.00%
Actividades de parques de atracciones y parques temáticos	-	3.567	-	3.567	0.00%
Actividades de planes de seguridad social de afiliación obligatoria	13.827	-	-	13.827	0.00%
Actividades de producción de películas cinematográficas, videos, programas, anuncios y comerciales de televisión	-	1.258	-	1.258	0.00%
Actividades de programación y transmisión de televisión	-	11.405	-	11.405	0.00%
Actividades de puertos y servicios complementarios para el transporte acuático	-	370	-	370	0.00%
Actividades de saneamiento ambiental y otros servicios de gestión de desechos	-	6.663	-	6.663	0.00%
Actividades de seguridad privada	597	2.038	-	2.635	0.00%
Actividades de servicios de sistemas de seguridad	-	901	-	901	0.00%
Actividades de servicios relacionados con la impresión	-	50.484	-	50.484	0.01%

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Consumo	Microcrédito	Vehículo	Total	% de part.
Actividades de telecomunicación satelital	–	30.224	–	30.224	0.01%
Actividades de telecomunicaciones alámbricas	4.212	164.562	–	168.774	0.03%
Actividades de telecomunicaciones inalámbricas	–	29.719	–	29.719	0.01%
Actividades de zonas de camping y parques para vehículos recreacionales	–	7.016	–	7.016	0.00%
Actividades ejecutivas de la administración pública	45.901	–	55.493	101.395	0.02%
Actividades especializadas de diseño	–	30.320	–	30.320	0.01%
Actividades inmobiliarias realizadas a cambio de una retribución o por contrata	–	137.073	–	137.073	0.02%
Actividades inmobiliarias realizadas con bienes propios o arrendados	14.152	4.176.190	–	4.190.342	0.65%
Actividades jurídicas	–	2.673	–	2.673	0.00%
Actividades no diferenciadas de los hogares individuales como productores de servicios para uso propio	–	7.899	–	7.899	0.00%
Actividades postales nacionales	–	23.650	–	23.650	0.00%
Actividades posteriores a la cosecha	–	1.813	–	1.813	0.00%
Actividades reguladoras y facilitadoras de la actividad económica	20.867	–	–	20.867	0.00%
Actividades veterinarias	1.346	106.565	–	107.910	0.02%
Actividades y funcionamiento de museos, conservación de edificios y sitios históricos	–	448	–	448	0.00%
Acuicultura de agua dulce	–	73.426	–	73.426	0.01%
Acuicultura marítima	–	3.200	–	3.200	0.00%
Alojamiento en apartahoteles	–	16.534	–	16.534	0.00%
Alojamiento en centros vacacionales	–	13.727	–	13.727	0.00%
Alojamiento en hoteles	–	132.511	–	132.511	0.02%
Alojamiento rural	–	18.026	–	18.026	0.00%
Alquiler de videos y discos	–	22.345	–	22.345	0.00%
Alquiler y arrendamiento de equipo recreativo y deportivo	–	7.895	–	7.895	0.00%
Alquiler y arrendamiento de otros efectos personales y enseres domésticos n.c.p.	–	203.771	–	203.771	0.03%
Alquiler y arrendamiento de otros tipos de maquinaria, equipo y bienes tangibles n.c.p.	–	187.504	–	187.504	0.03%
Alquiler y arrendamiento de vehículos automotores	–	27.343	–	27.343	0.00%
Arrendamiento de propiedad intelectual y productos similares, excepto obras protegidas por derechos de autor	–	20.051	–	20.051	0.00%
Artes plásticas y visuales	–	18.748	–	18.748	0.00%
Asalariados	563.969.456	1.019.443	–	564.988.899	87.56%
Aserrado, acepillado e impregnación de la madera	–	41.173	–	41.173	0.01%
Captación, tratamiento y distribución de agua	–	37.357	–	37.357	0.01%
Catering para eventos	–	57.219	–	57.219	0.01%
Caza ordinaria y mediante trampas y actividades de servicios conexas	–	48.520	–	48.520	0.01%
Comercio al por mayor a cambio de una retribución o por contrata	749	–	91.364	92.113	0.01%
Comercio al por mayor de aparatos y equipo de uso doméstico	–	28.956	–	28.956	0.00%
Comercio al por mayor de bebidas y tabaco	–	223.686	–	223.686	0.04%
Comercio al por mayor de calzado	–	62.076	–	62.076	0.01%
Comercio al por mayor de combustibles sólidos, líquidos, gaseosos y productos conexos	–	37.273	–	37.273	0.01%
Comercio al por mayor de computadores, equipo periférico y programas de informática	–	14.969	–	14.969	0.00%
Comercio al por mayor de desperdicios, desechos y chatarra	–	295.779	–	295.779	0.05%

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Consumo	Microcrédito	Vehículo	Total	% de part.
Comercio al por mayor de equipo, partes y piezas electrónicos y de telecomunicaciones	–	72.463	–	72.463	0.01%
Comercio al por mayor de maquinaria y equipo agropecuarios	–	69.882	–	69.882	0.01%
Comercio al por mayor de materiales de construcción, artículos de ferretería, pinturas, productos de vidrio, equipo y materiales de fontanería y calefacción	–	604.988	–	604.988	0.09%
Comercio al por mayor de materias primas agropecuarias; animales vivos	–	310.175	–	310.175	0.05%
Comercio al por mayor de metales y productos metalíferos	–	35.955	–	35.955	0.01%
Comercio al por mayor de otros productos n.c.p.	187	306.256	–	306.443	0.05%
Comercio al por mayor de otros tipos de maquinaria y equipo n.c.p.	–	2.702	–	2.702	0.00%
Comercio al por mayor de otros utensilios domésticos n.c.p.	–	79.410	–	79.410	0.01%
Comercio al por mayor de prendas de vestir	–	275.346	–	275.346	0.04%
Comercio al por mayor de productos alimenticios	–	801.461	–	801.461	0.12%
Comercio al por mayor de productos farmacéuticos, medicinales, cosméticos y de tocador	–	202.237	–	202.237	0.03%
Comercio al por mayor de productos químicos básicos, cauchos y plásticos en formas primarias y productos químicos de uso agropecuario	–	126.198	–	126.198	0.02%
Comercio al por mayor de productos textiles, productos confeccionados para uso doméstico	–	132.307	–	132.307	0.02%
Comercio al por mayor no especializado	–	26.815	–	26.815	0.00%
Comercio al por menor de alimentos, bebidas y tabaco, en puestos de venta móviles	27.599	256.837	–	284.436	0.04%
Comercio al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en establecimientos especializados	–	680.318	–	680.318	0.11%
Comercio al por menor de artículos de segunda mano	–	80.398	–	80.398	0.01%
Comercio al por menor de artículos deportivos, en establecimientos especializados	–	28.111	–	28.111	0.00%
Comercio al por menor de artículos y utensilios de uso doméstico	–	708.324	–	708.324	0.11%
Comercio al por menor de bebidas y productos del tabaco, en establecimientos especializados	–	334.339	–	334.339	0.05%
Comercio al por menor de carnes (incluye aves de corral), productos cárnicos, pescados y productos de mar, en establecimientos especializados	–	1.949.647	–	1.949.647	0.30%
Comercio al por menor de combustible para automotores	–	4.848	–	4.848	0.00%
Comercio al por menor de computadores, equipos periféricos, programas de informática y equipos de telecomunicaciones en establecimientos especializados	–	117.368	–	117.368	0.02%
Comercio al por menor de electrodomésticos y gasodomésticos de uso doméstico, muebles y equipos de iluminación	–	185.534	–	185.534	0.03%
Comercio al por menor de equipos y aparatos de sonido y de video, en establecimientos especializados	–	61.950	–	61.950	0.01%
Comercio al por menor de leche, productos lácteos y huevos, en establecimientos especializados	–	858.740	–	858.740	0.13%
Comercio al por menor de libros, periódicos, materiales y artículos de papelería y escritorio, en establecimientos especializados	–	1.047.578	–	1.047.578	0.16%
Comercio al por menor de lubricantes (aceites, grasas), aditivos y productos de limpieza para vehículos automotores	–	66.887	–	66.887	0.01%

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Consumo	Microcrédito	Vehículo	Total	% de part.
Comercio al por menor de otros artículos culturales y de entretenimiento n.c.p. en establecimientos especializados	–	62.052	–	62.052	0.01%
Comercio al por menor de otros artículos domésticos en establecimientos especializados	–	692.913	–	692.913	0.11%
Comercio al por menor de otros productos alimenticios n.c.p., en establecimientos especializados	–	802.639	29.516	832.155	0.13%
Comercio al por menor de otros productos en puestos de venta móviles	3.683	638.189	–	641.872	0.10%
Comercio al por menor de otros productos nuevos en establecimientos especializados	–	1.542.535	–	1.542.535	0.24%
Comercio al por menor de prendas de vestir y sus accesorios (incluye artículos de piel) en establecimientos especializados	–	2.812.521	–	2.812.521	0.44%
Comercio al por menor de productos agrícolas para el consumo en establecimientos especializados	–	1.947.750	–	1.947.750	0.30%
Comercio al por menor de productos farmacéuticos y medicinales, cosméticos y artículos de tocador en establecimientos especializados	7.871	1.013.870	–	1.021.741	0.16%
Comercio al por menor de productos textiles en establecimientos especializados	–	218.023	–	218.023	0.03%
Comercio al por menor de productos textiles, prendas de vestir y calzado, en puestos de venta móviles	–	355.176	–	355.176	0.06%
Comercio al por menor de tapices, alfombras y cubrimientos para paredes y pisos en establecimientos especializados	–	26.747	–	26.747	0.00%
Comercio al por menor de todo tipo de calzado y artículos de cuero y sucedáneos del cuero en establecimientos especializados	–	555.891	–	555.891	0.09%
Comercio al por menor en establecimientos no especializados con surtido compuesto principalmente por alimentos, bebidas o tabaco	12.676	10.539.241	–	10.551.917	1.64%
Comercio al por menor en establecimientos no especializados, con surtido compuesto principalmente	–	1.172.910	–	1.172.910	0.18%
Comercio al por menor realizado a través de casas de venta o por correo	–	366.244	–	366.244	0.06%
Comercio al por menor realizado a través de internet	–	28.629	–	28.629	0.00%
Comercio de motocicletas y de sus partes, piezas y accesorios	–	376.189	–	376.189	0.06%
Comercio de partes, piezas (autopartes) y accesorios (lujos) para vehículos automotores	3.248	583.074	–	586.322	0.09%
Comercio de vehículos automotores nuevos	–	2.417	–	2.417	0.00%
Comercio de vehículos automotores usados	–	128.870	–	128.870	0.02%
Confección de artículos con materiales textiles, excepto prendas de vestir	–	142.641	–	142.641	0.02%
Confección de prendas de vestir, excepto prendas de piel	–	4.110.286	–	4.110.286	0.64%
Construcción de carreteras y vías de ferrocarril	–	93.470	–	93.470	0.01%
Construcción de edificios no residenciales	–	3.114	–	3.114	0.00%
Construcción de edificios residenciales	–	575.118	–	575.118	0.09%
Construcción de otras obras de ingeniería civil	44.729	76.509	–	121.238	0.02%
Construcción de proyectos de servicio público	–	9.300	–	9.300	0.00%
Corretaje de valores y de contratos de productos básicos	–	546	–	546	0.00%
Corte, tallado y acabado de la piedra	–	26.491	–	26.491	0.00%
Creación musical	–	18.838	–	18.838	0.00%
Cría de aves de corral	–	755.639	–	755.639	0.12%
Cría de caballos y otros equinos	–	124.217	–	124.217	0.02%
Cría de ganado bovino y bufalino	–	700.169	–	700.169	0.11%

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Consumo	Microcrédito	Vehículo	Total	% de part.
Cría de ganado porcino	–	1.345.088	–	1.345.088	0.21%
Cría de otros animales n.c.p.	–	331.321	–	331.321	0.05%
Cría de ovejas y cabras	–	12.290	–	12.290	0.00%
Cultivo de arroz	–	28.079	–	28.079	0.00%
Cultivo de café	–	654.300	–	654.300	0.10%
Cultivo de caña de azúcar	–	229.294	–	229.294	0.04%
Cultivo de cereales (excepto arroz), legumbres y semillas oleaginosas	–	63.007	–	63.007	0.01%
Cultivo de especias y de plantas aromáticas y medicinales	–	4.179	–	4.179	0.00%
Cultivo de flor de corte	–	43.660	–	43.660	0.01%
Cultivo de frutas tropicales y subtropicales	4.835	544.889	–	549.723	0.09%
Cultivo de hortalizas, raíces y tubérculos	–	575.372	–	575.372	0.09%
Cultivo de palma para aceite (palma africana) y otros frutos oleaginosos	–	9.982	–	9.982	0.00%
Cultivo de plantas con las que se preparan bebidas	–	8.948	–	8.948	0.00%
Cultivo de plantas textiles	–	25.032	–	25.032	0.00%
Cultivo de plátano y banano	–	136.255	–	136.255	0.02%
Cultivo de tabaco	–	2.883	–	2.883	0.00%
Curtido y recurtido de cueros; recurtido y teñido de pieles	–	8.560	–	8.560	0.00%
Destilación, rectificación y mezcla de bebidas alcohólicas	–	800	–	800	0.00%
Edición de programas de informática (software)	–	8.317	–	8.317	0.00%
Educación básica primaria	–	51.966	–	51.966	0.01%
Educación básica secundaria	44.732	–	–	44.732	0.01%
Educación de la primera infancia	–	157.919	–	157.919	0.02%
Educación media técnica y de formación laboral	–	32.433	–	32.433	0.01%
Educación preescolar	–	79.285	–	79.285	0.01%
Elaboración de aceites y grasas de origen vegetal y animal	–	40.015	–	40.015	0.01%
Elaboración de alimentos preparados para animales	–	30.866	–	30.866	0.01%
Elaboración de almidones y productos derivados del almidón	–	10.321	–	10.321	0.00%
Elaboración de bebidas no alcohólicas, producción de aguas minerales y de otras aguas embotelladas	–	35.936	–	35.936	0.01%
Elaboración de cacao, chocolate y productos de confitería	–	2.462	–	2.462	0.00%
Elaboración de comidas y platos preparados	–	1.889.318	–	1.889.318	0.29%
Elaboración de otros productos alimenticios n.c.p.	–	1.746.591	–	1.746.591	0.27%
Elaboración de panela	–	16.440	–	16.440	0.00%
Elaboración de productos de molinería	–	58.044	–	58.044	0.01%
Elaboración de productos de panadería	–	1.469.796	–	1.469.796	0.23%
Elaboración de productos de tabaco	–	26.526	–	26.526	0.00%
Elaboración de productos lácteos	2.321	270.360	–	272.681	0.04%
Elaboración y refinación de azúcar	2.928	–	–	2.928	0.00%
Enseñanza cultural	–	5.500	–	5.500	0.00%
Enseñanza deportiva y recreativa	–	6.158	–	6.158	0.00%
Establecimientos que combinan diferentes niveles de educación	2.476	–	–	2.476	0.00%
Expendio a la mesa de comidas preparadas	26.507	1.915.149	–	1.941.656	0.30%
Expendio de bebidas alcohólicas para el consumo dentro del establecimiento	–	63.311	–	63.311	0.01%
Expendio de comidas preparadas en cafeterías	13.260	493.209	–	506.469	0.08%
Expendio por autoservicio de comidas preparadas	–	104.058	–	104.058	0.02%
Explotación mixta (agrícola y pecuaria)	–	753.475	–	753.475	0.12%
Extracción de arcillas de uso industrial, caliza, caolín y bentonitas	–	49.510	–	49.510	0.01%
Extracción de hulla (carbón de piedra)	–	1.664	–	1.664	0.00%
Extracción de madera	–	27	–	27	0.00%
Extracción de otros minerales no metálicos n.c.p.	–	30.495	–	30.495	0.01%

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Consumo	Microcrédito	Vehículo	Total	% de part.
Extracción de petróleo crudo	–	3.054	–	3.054	0.00%
Extracción de piedra, arena, arcillas comunes, yeso y anhidrita	–	19.756	–	19.756	0.00%
Fabricación de aparatos de uso doméstico	–	24.897	–	24.897	0.00%
Fabricación de artículos de cuchillería, herramientas de mano y artículos de ferretería	–	2.252	–	2.252	0.00%
Fabricación de artículos de hormigón, cemento y yeso	–	87.100	–	87.100	0.01%
Fabricación de artículos de piel	–	18.879	–	18.879	0.00%
Fabricación de artículos de plástico n.c.p.	–	50.751	–	50.751	0.01%
Fabricación de artículos de punto y ganchillo	–	34.393	–	34.393	0.01%
Fabricación de artículos de viaje, bolsos de mano y artículos similares elaborados en cuero, y fabricación de artículos de talabartería y guarnicionería	–	111.028	–	111.028	0.02%
Fabricación de artículos de viaje, bolsos de mano y artículos similares; artículos de talabartería y guarnicionería elaborados en otros materiales	–	51.626	–	51.626	0.01%
Fabricación de artículos y equipo para la práctica del deporte	–	5.046	–	5.046	0.00%
Fabricación de bicicletas y de sillas de ruedas para personas con discapacidad	–	12.566	–	12.566	0.00%
Fabricación de calzado de cuero y piel, con cualquier tipo de suela	–	420.290	–	420.290	0.07%
Fabricación de carrocerías para vehículos automotores; fabricación de remolques y semirremolques	–	2.015	–	2.015	0.00%
Fabricación de cemento, cal y yeso	–	18.249	–	18.249	0.00%
Fabricación de colchones y somieres	–	41.717	–	41.717	0.01%
Fabricación de componentes y tableros electrónicos	–	62.662	–	62.662	0.01%
Fabricación de dispositivos de cableado	–	701	–	701	0.00%
Fabricación de equipo de irradiación y equipo electrónico de uso médico y terapéutico	–	1.515	–	1.515	0.00%
Fabricación de equipo de medición, prueba, navegación y control	–	24.354	–	24.354	0.00%
Fabricación de equipos de comunicación	–	727	–	727	0.00%
Fabricación de equipos eléctricos de iluminación	–	22.482	–	22.482	0.00%
Fabricación de fibras sintéticas y artificiales	–	3.127	–	3.127	0.00%
Fabricación de formas básicas de plástico	–	14.723	–	14.723	0.00%
Fabricación de hojas de madera para enchapado; fabricación de tableros contrachapados, tableros laminados, tableros de partículas y otros tableros y paneles	–	3.461	–	3.461	0.00%
Fabricación de instrumentos musicales	–	1.380	–	1.380	0.00%
Fabricación de instrumentos, aparatos y materiales médicos y odontológicos (incluido mobiliario)	–	4.079	–	4.079	0.00%
Fabricación de jabones y detergentes, preparados para limpiar y pulir; perfumes y preparados de tocador	–	84.277	–	84.277	0.01%
Fabricación de joyas, bisutería y artículos conexos	–	78.815	–	78.815	0.01%
Fabricación de llantas y neumáticos de caucho	4.735	76.885	–	81.620	0.01%
Fabricación de maquinaria para la elaboración de alimentos, bebidas y tabaco	–	6.005	–	6.005	0.00%
Fabricación de maquinaria para la metalurgia	–	2.075	–	2.075	0.00%
Fabricación de máquinas formadoras de metal y de máquinas herramienta	–	7.184	–	7.184	0.00%
Fabricación de materiales de arcilla para la construcción	–	183.907	–	183.907	0.03%
Fabricación de motores, turbinas, y partes para motores de combustión interna	–	8.156	–	8.156	0.00%
Fabricación de muebles	–	222.087	–	222.087	0.03%

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Consumo	Microcrédito	Vehículo	Total	% de part.
Fabricación de otros artículos de papel y cartón	–	30.371	–	30.371	0.01%
Fabricación de otros artículos textiles n.c.p.	–	237.235	–	237.235	0.04%
Fabricación de otros productos de cerámica y porcelana	–	65.152	–	65.152	0.01%
Fabricación de otros productos de madera; fabricación de artículos de corcho, cestería y espartería	–	90.749	–	90.749	0.01%
Fabricación de otros productos elaborados de metal n.c.p.	–	223.004	–	223.004	0.04%
Fabricación de otros productos minerales no metálicos n.c.p.	–	3.161	–	3.161	0.00%
Fabricación de otros productos químicos n.c.p.	–	2.400	–	2.400	0.00%
Fabricación de otros tipos de calzado, excepto calzado de cuero y piel	–	97.875	–	97.875	0.02%
Fabricación de otros tipos de maquinaria y equipo de uso especial n.c.p.	–	1.426	–	1.426	0.00%
Fabricación de partes del calzado	–	69.769	–	69.769	0.01%
Fabricación de partes y piezas de madera, de carpintería y ebanistería para la construcción	16.351	665.638	–	681.989	0.11%
Fabricación de partes, piezas (autopartes) y accesorios (lujos) para vehículos automotores	–	57.717	–	57.717	0.01%
Fabricación de pinturas, barnices y revestimientos similares, tintas para impresión y masillas	–	14.938	–	14.938	0.00%
Fabricación de plaguicidas y otros productos químicos de uso agropecuario	–	7.330	–	7.330	0.00%
Fabricación de plásticos en formas primarias	–	12.405	–	12.405	0.00%
Fabricación de productos de hornos de coque	–	5.128	–	5.128	0.00%
Fabricación de productos de la refinación del petróleo	–	1.997	–	1.997	0.00%
Fabricación de productos metálicos para uso estructural	4.365	589.269	–	593.634	0.09%
Fabricación de productos refractarios	–	17.573	–	17.573	0.00%
Fabricación de recipientes de madera	–	101.910	–	101.910	0.02%
Fabricación de relojes	–	6.300	–	6.300	0.00%
Fabricación de tapetes y alfombras para pisos	–	3.884	–	3.884	0.00%
Fabricación de tejidos de punto y ganchillo	–	41.362	–	41.362	0.01%
Fabricación de vidrio y productos de vidrio	–	37.737	–	37.737	0.01%
Fondos de cesantías	19.904	–	–	19.904	0.00%
Forja, prensado, estampado y laminado de metal; pulvimetalurgia	–	39.116	–	39.116	0.01%
Formación académica no formal	–	5.921	–	5.921	0.00%
Fotocopiado, preparación de documentos y otras actividades especializadas de apoyo a oficina	–	57.996	–	57.996	0.01%
Fundición de hierro y de acero	–	60.958	–	60.958	0.01%
Fundición de metales no ferrosos	–	6.644	–	6.644	0.00%
Gestión de instalaciones deportivas	–	3.894	–	3.894	0.00%
Industrias básicas de hierro y de acero	–	114.345	–	114.345	0.02%
Instalación especializada de maquinaria y equipo industrial	–	6.028	–	6.028	0.00%
Instalaciones de fontanería, calefacción y aire acondicionado	–	92.640	–	92.640	0.01%
Instalaciones eléctricas	–	175.976	–	175.976	0.03%
Investigaciones y desarrollo experimental en el campo de las ciencias naturales y la ingeniería	–	16.516	–	16.516	0.00%
Investigaciones y desarrollo experimental en el campo de las ciencias sociales y las humanidades	–	12.252	–	12.252	0.00%
Lavado y limpieza, incluso la limpieza en seco, de productos textiles y de piel	–	59.706	–	59.706	0.01%
Manipulación de carga	–	5.934	–	5.934	0.00%
Mantenimiento y reparación de aparatos electrónicos de consumo	–	83.516	–	83.516	0.01%

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Consumo	Microcrédito	Vehículo	Total	% de part.
Mantenimiento y reparación de aparatos y equipos domésticos y de jardinería	–	58.217	–	58.217	0.01%
Mantenimiento y reparación de computadores y de equipo periférico	–	29.782	–	29.782	0.01%
Mantenimiento y reparación de equipos de comunicación	–	109.816	–	109.816	0.02%
Mantenimiento y reparación de motocicletas y de sus partes y piezas	–	319.136	–	319.136	0.05%
Mantenimiento y reparación de otros efectos personales y enseres domésticos	–	66.564	–	66.564	0.01%
Mantenimiento y reparación de otros tipos de equipos y sus componentes n.c.p.	–	45.678	–	45.678	0.01%
Mantenimiento y reparación de vehículos automotores	–	1.445.138	–	1.445.138	0.22%
Mantenimiento y reparación especializado de equipo de transporte, excepto los vehículos automotores, motocicletas y bicicletas	–	105.236	–	105.236	0.02%
Mantenimiento y reparación especializado de equipo eléctrico	–	147.148	–	147.148	0.02%
Mantenimiento y reparación especializado de equipo electrónico y óptico	–	25.706	–	25.706	0.00%
Mantenimiento y reparación especializado de maquinaria y equipo	–	56.418	–	56.418	0.01%
Mantenimiento y reparación especializado de productos elaborados en metal	–	62.384	–	62.384	0.01%
Organización de convenciones y eventos comerciales	–	58.150	–	58.150	0.01%
Otras actividades complementarias al transporte	–	17.114	–	17.114	0.00%
Otras actividades de asistencia social sin alojamiento	–	5.200	–	5.200	0.00%
Otras actividades de atención de la salud humana	–	33.859	–	33.859	0.01%
Otras actividades de limpieza de edificios e instalaciones industriales	–	24.996	–	24.996	0.00%
Otras actividades de servicio de apoyo a las empresas n.c.p.	–	5.578	–	5.578	0.00%
Otras actividades de servicio de información n.c.p.	1.493	8.615	–	10.108	0.00%
Otras actividades de servicios personales n.c.p.	12.000	1.174.556	–	1.186.556	0.18%
Otras actividades de tecnologías de información y actividades de servicios informáticos	–	66.874	–	66.874	0.01%
Otras actividades de telecomunicaciones	–	281.921	–	281.921	0.04%
Otras actividades deportivas	–	48.849	–	48.849	0.01%
Otras actividades especializadas para la construcción de edificios y obras de ingeniería civil	–	40.722	–	40.722	0.01%
Otras actividades profesionales, científicas y técnicas n.c.p.	–	13.041	–	13.041	0.00%
Otras actividades recreativas y de esparcimiento n.c.p.	–	46.717	–	46.717	0.01%
Otras industrias manufactureras n.c.p.	5.523	48.351	–	53.874	0.01%
Otras instalaciones especializadas	–	15.132	–	15.132	0.00%
Otros cultivos permanentes n.c.p.	–	115.953	–	115.953	0.02%
Otros cultivos transitorios n.c.p.	–	211.006	–	211.006	0.03%
Otros derivados del café	–	463	–	463	0.00%
Otros tipos de alojamiento n.c.p.	3.163	186.477	–	189.640	0.03%
Otros tipos de alojamientos para visitantes	–	66.886	–	66.886	0.01%
Otros tipos de comercio al por menor no realizado en establecimientos, puestos de venta o mercados	–	200.709	–	200.709	0.03%
Otros tipos de expendio de comidas preparadas n.c.p.	–	750.008	–	750.008	0.12%
Otros trabajos de edición	–	6.402	–	6.402	0.00%
Peluquería y otros tratamientos de belleza	–	2.432.181	–	2.432.181	0.38%
Pesca marítima	–	37.597	–	37.597	0.01%
Pompas fúnebres y actividades relacionadas	–	19.872	–	19.872	0.00%
Portales web	–	2.893	–	2.893	0.00%

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Consumo	Microcrédito	Vehículo	Total	% de part.
Preparación e hilatura de fibras textiles	–	11.808	–	11.808	0.00%
Procesamiento y conservación de carne y productos cárnicos	–	91.885	–	91.885	0.01%
Procesamiento y conservación de frutas, legumbres, hortalizas y tubérculos	–	121.057	–	121.057	0.02%
Procesamiento y conservación de pescados, crustáceos y moluscos	–	19.013	–	19.013	0.00%
Producción de copias a partir de grabaciones originales	–	21.803	–	21.803	0.00%
Producción de gas; distribución de combustibles gaseosos por tuberías	–	3.000	–	3.000	0.00%
Propagación de plantas (actividades de los viveros, excepto viveros forestales)	–	108.949	–	108.949	0.02%
Publicidad	–	156.585	–	156.585	0.02%
Recolección de desechos no peligrosos	–	10.412	–	10.412	0.00%
Recuperación de materiales	–	87.351	–	87.351	0.01%
Reencauche de llantas usadas	–	1.298	–	1.298	0.00%
Regulación de las actividades de organismos que prestan servicios de salud, educativos, culturales y otros servicios sociales, excepto servicios de seguridad social	15.211	–	–	15.211	0.00%
Rentistas de Capital, solo para personas naturales.	1.537.027	100.807	–	1.637.834	0.25%
Reparación de calzado y artículos de cuero	–	11.729	–	11.729	0.00%
Reparación de muebles y accesorios para el hogar	–	8.035	–	8.035	0.00%
Seguros generales	–	7.600	–	7.600	0.00%
Servicio por horas	–	90.070	–	90.070	0.01%
Servicios de apoyo a la silvicultura	–	3.475	–	3.475	0.00%
Servicios de seguros sociales de riesgos profesionales	–	6.000	–	6.000	0.00%
Servicios de seguros sociales de salud	–	2.377	–	2.377	0.00%
Suministro de vapor y aire acondicionado	–	10.150	–	10.150	0.00%
Tejeduría de productos textiles	–	53.860	–	53.860	0.01%
Terminación y acabado de edificios y obras de ingeniería civil	–	93.661	–	93.661	0.02%
Transporte aéreo internacional de carga	–	11.006	–	11.006	0.00%
Transporte de carga marítimo y de cabotaje	–	19.129	–	19.129	0.00%
Transporte de carga por carretera	1.688	823.571	–	825.259	0.13%
Transporte de pasajeros	–	1.497.436	598.461	2.095.897	0.33%
Transporte férreo de carga	–	25.895	–	25.895	0.00%
Transporte férreo de pasajeros	7.886	22.129	–	30.015	0.01%
Transporte fluvial de carga	–	14.633	–	14.633	0.00%
Transporte fluvial de pasajeros	–	65.289	–	65.289	0.01%
Transporte mixto	–	304.421	–	304.421	0.05%
Tratamiento y disposición de desechos no peligrosos	–	12.093	–	12.093	0.02%
Tratamiento y revestimiento de metales; mecanizado	–	11.308	–	11.309	0.01%
	\$565.997.215	\$ 78.469.474	\$ 800.276	\$ 645.266.965	100%

El siguiente es el detalle de la cartera por zona geográfica al 31 de diciembre de 2018:

Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros
Abejorral	\$ 22.565	\$ –	\$ 265	\$ 193	\$ 3.977	\$ 194	\$ 183
Abrego	67.901	346	570	83	2.171	18	3
Abriaqui	6.680	–	14	–	214	–	–
Acacias	172.421	177	4.265	425	17.975	1.374	324
Acevedo	5.972	–	382	117	4.079	382	117

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

Notas a los Estados Financieros

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

Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros
Agua de Dios	340.927	252	8.291	445	13.180	307	16
Aguachica	593.793	2.862	11.112	869	24.618	611	182
Aguada	4.458	178	794	48	240	43	3
Aguadas	475.513	1.727	6.358	327	18.351	256	13
Aguazul	109.141	—	2.508	48	3.490	80	2
Agustin Codazzi	1.711.366	10.536	40.916	3.501	143.098	6.372	802
Aipe	54.045	700	1.933	130	2.491	84	6
Alban	56.355	239	674	85	4.956	492	65
Albania	418.401	—	13.410	1.540	42.986	4.088	593
Alcala	96.881	1.082	5.323	340	7.395	631	35
Algarrobo	172.737	—	7.977	3.266	40.530	5.423	2.841
Algeciras	10.298	412	21	—	329	1	—
Alvarado	93.695	200	1.502	145	3.639	57	5
Amaga	238.125	363	2.799	154	9.571	105	6
Amalfi	6.141	246	13	—	196	—	—
Ambalema	56.725	—	558	40	1.907	20	1
Anapoima	8.958	358	18	—	286	1	—
Andalucia	205.991	—	2.143	143	8.237	84	5
Andes	12.086	—	109	6	418	4	—
Angelopolis	24.956	—	44	—	1.134	2	—
Anolaima	52.325	295	1.201	71	2.041	45	3
Anserma	380.971	1.019	3.952	290	15.580	162	12
Ansermanuevo	26.308	25	482	23	1.033	18	1
Antioquia	40.874	610	1.911	96	1.565	65	3
Apartado	789.761	5.418	11.023	1.149	45.745	1.589	672
Apia	25.549	50	456	17	829	15	1
Apulo	27.434	—	315	27	1.120	12	1
Aracataca	464.172	1.244	6.078	471	21.405	576	71
Aranzazu	41.006	327	423	39	1.338	14	1
Arauca	201.240	—	5.928	307	7.912	230	12
Arbelaez	85.397	759	1.349	292	9.156	1.056	240
Arboletes	50.232	—	383	18	2.030	17	1
Argelia	12.375	—	21	—	458	1	—
Ariguani	42.141	—	1.870	65	1.904	114	4
Arjona	262.357	179	4.118	314	11.354	236	42
Armenia	5.838.516	38.983	108.988	8.748	295.982	13.037	2.311
Armero	94.170	352	857	42	3.482	34	2
Astrea	47.931	—	728	56	1.587	24	2
Ataco	13.833	97	70	2	482	3	—
Ayapel	192.452	432	3.890	510	15.403	512	281
Balboa	14.597	—	174	14	622	7	1
Baranoa	1.146.302	1.991	17.726	1.138	62.175	2.825	253
Baraya	4.166	—	6	—	133	—	—
Barbacoas	40.520	—	2.236	233	2.183	121	13
Barbosa	184.349	2.368	3.796	456	10.093	1.170	161
Barichara	30.461	—	1.539	122	1.164	58	5
Barranca de Upia	12.883	—	23	—	412	1	—
Barrancabermeja	2.988.391	15.069	80.689	6.828	228.215	24.512	2.168
Barrancas	875.342	924	23.496	1.865	64.647	5.690	733
Barranquilla	21.241.836	115.756	554.758	59.991	1.728.525	158.997	28.200
Becerril	781.708	1.141	18.671	1.749	53.786	4.487	652
Belalcazar	115.101	—	2.361	276	7.850	1.458	205
Belen	25.265	—	1.045	66	3.597	334	22
Belen de los Andaquies	75.741	—	2.354	119	3.108	87	4

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

Notas a los Estados Financieros

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

Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros
Belen de Umbria	30.939	—	524	22	1.058	17	1
Bello	6.126.957	27.742	91.445	5.903	279.332	9.668	1.130
Bituima	28.087	—	516	—	1.039	18	—
Boavita	5.134	205	11	7	164	—	—
Bochalema	33.414	—	65	11	1.388	3	—
Bogotá DC	94.863.787	445.326	2.181.906	229.242	6.590.585	538.478	104.969
Bojaca	212.627	299	4.511	317	7.639	167	11
Bolívar	155.263	—	1.619	35	6.065	60	2
Bosconia	335.583	525	4.771	375	11.784	176	13
Briceño	879	—	2	—	28	—	—
Bucaramanga	4.401.906	15.960	102.220	9.230	271.854	21.775	3.241
Buenaventura	436.104	577	14.599	1.442	47.073	3.343	714
Buenavista	67.782	1.209	716	35	2.499	38	2
Buenos Aires	26.087	—	254	—	865	9	—
Buesaco	23.708	—	111	—	758	4	—
Buga	409.455	236	9.609	778	20.994	1.093	347
Bugalagrande	842.629	5.938	14.117	1.086	32.944	569	43
Cabrera	11.707	—	519	82	374	17	3
Caceres	42.071	405	572	39	1.679	22	2
Cachipay	9.836	173	142	12	315	5	—
Caicedonia	339.364	338	9.724	687	31.474	6.935	529
Cajamarca	11.120	—	20	—	431	1	—
Cajibío	40.015	514	504	44	1.629	23	2
Cajica	799.426	1.374	8.404	763	31.170	351	132
Calamar	47.211	44	1.732	78	1.927	71	3
Calarca	897.168	1.717	17.300	1.619	38.867	1.656	129
Caldas	853.304	6.597	12.606	1.032	36.549	1.455	193
Caldono	27.281	—	781	145	6.366	752	140
Cali	23.795.401	157.978	567.515	64.910	1.819.893	164.797	35.062
California	10.636	—	546	94	340	17	3
Calima	81.117	—	944	138	2.774	30	4
Caloto	457.668	936	9.275	1.290	35.812	2.049	741
Campo de la Cruz	546	—	5	7	17	—	—
Campoalegre	76.509	1.791	261	33	2.608	9	1
Canalete	20.797	—	29	20	887	1	1
Candelaria	1.471.346	5.372	23.323	3.037	62.276	8.238	1.288
Caparrapi	21.900	—	525	27	700	17	1
Capitanejo	10.360	—	22	—	331	1	—
Caqueza	35.730	—	181	11	1.203	6	—
Carepa	133.055	1.379	3.781	581	9.606	674	253
Carmen de Apicala	9.765	391	165	—	312	5	—
Carmen de Carupa	13.910	—	736	41	560	29	2
Carmen de Viboral	144.084	70	3.189	260	5.379	111	9
Carmen del Darien	11.157	—	19	—	377	1	—
Cartagena	12.799.563	39.685	210.139	17.352	605.653	26.661	3.379
Cartagena del Chaira	68.519	—	966	71	2.346	35	3
Cartago	2.464.217	14.963	21.214	1.511	101.407	1.330	187
Castilla la Nueva	8.856	—	126	—	283	4	—
Caucasia	145.300	824	1.392	105	10.619	751	79
Cepita	4.037	—	52	8	129	2	—
Cerete	1.462.159	6.594	34.199	3.528	103.855	8.542	1.345
Cerrito	56.854	1.488	647	38	1.924	24	1
Cerro de San Antonio	29.117	75	137	8	1.183	6	—
Chalan	22.215	—	241	14	710	8	—

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

Notas a los Estados Financieros

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

Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros
Chaparral	319.958	–	1.921	135	13.604	84	6
Charala	21.145	–	196	18	861	8	1
Chia	1.710.196	3.915	23.010	2.386	78.080	2.196	744
Chigorodo	378.860	1.762	5.167	239	14.476	199	9
Chima	22.175	–	43	–	726	1	–
Chimichagua	199.849	1.819	4.338	355	7.154	172	15
Chinacota	8.055	–	658	17	324	27	1
Chinchina	429.618	919	8.873	469	20.190	510	28
Chinu	457.080	2.634	10.713	572	34.731	3.109	153
Chiquinquira	626.692	4.030	7.501	787	24.098	1.402	134
Chiriguana	430.595	1.377	10.551	941	20.104	819	210
Chivor	8.025	–	66	–	257	2	–
Choachi	13.994	433	55	25	448	2	1
Choconta	48.028	478	1.227	35	1.863	49	1
Cienaga	2.265.022	14.983	47.888	3.778	116.271	8.215	1.056
Cienaga de Oro	154.806	–	2.891	128	6.031	111	5
Cimitarra	40.223	26	302	32	1.286	10	1
Circasia	318.357	102	16.524	1.424	38.537	3.490	631
Cisneros	2.412	–	4	–	77	–	–
Clemencia	24.167	–	51	3	793	2	–
Cocorna	8.986	359	171	–	287	5	–
Coello	15.769	631	25	21	504	1	1
Cogua	208.623	1.111	5.340	484	18.347	827	140
Coloso	12.338	–	108	6	395	3	–
Combita	44.832	–	721	33	2.541	214	11
Concepcion	9.129	–	20	–	354	1	–
Concordia	10.608	–	565	31	443	23	1
Convencion	50.510	–	696	45	1.914	25	2
Copacabana	813.422	2.430	14.915	802	32.171	597	33
Cordoba	66.428	1.014	1.212	62	2.584	48	2
Corinto	206.280	1.504	3.804	346	9.896	571	42
Corozal	1.350.602	3.338	43.557	3.672	100.185	7.713	1.070
Corrales	16.409	–	286	22	665	12	1
Cota	446.822	1.021	10.735	1.855	39.037	3.832	897
Cotorra	10.310	–	624	21	330	20	1
Covarachia	9.158	–	16	–	293	1	–
Covenas	105.538	–	1.845	95	3.818	64	3
Coyaima	13.456	–	307	29	430	10	1
Cravo Norte	10.206	–	102	–	326	3	–
Cubarral	11.752	–	1.601	122	3.427	1.591	121
Cucunuba	70.858	–	724	107	2.753	32	4
Cucuta	6.253.015	33.671	124.650	11.800	380.564	21.722	3.997
Cumaral	57.408	200	1.493	91	1.998	51	3
Cunday	18.382	–	175	18	751	7	1
Curillo	7.503	–	14	–	253	–	–
Curiti	12.489	–	138	12	492	5	–
Curumani	361.609	1.418	4.535	368	12.650	156	12
Dabeiba	1.974	–	4	–	67	–	–
Dagua	22.919	–	1.023	199	1.678	184	46
Dibulla	86.851	–	1.597	161	3.052	52	6
Distraccion	146.820	–	1.341	142	5.646	44	5
Don Matias	65.505	–	3.063	299	13.360	2.589	266
Dos Quebradas	2.335.311	10.828	27.831	2.758	110.905	3.561	853
Duitama	317.772	676	7.265	553	25.537	4.369	331

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

Notas a los Estados Financieros

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

Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros
Ebejico	44.754	207	1.986	154	5.682	1.410	116
El Aguila	5.640	—	16	5	240	1	—
El Bagre	8.761	116	182	6	311	6	—
El Banco	117.174	714	913	42	4.646	36	2
El Cairo	53.408	—	578	71	2.072	21	3
El Carmen	15.420	—	336	16	512	11	1
El Carmen de Bolivar	127.253	110	2.804	168	7.121	577	24
El Castillo	25.268	—	949	48	1.040	39	2
El Cerrito	1.002.698	216	13.530	1.347	37.180	522	51
El Colegio	102.265	—	595	41	3.936	23	2
El Copey	407.509	1.229	10.863	3.472	54.753	5.830	2.973
El Doncello	116.424	—	2.872	666	21.878	2.319	637
El Molino	51.253	—	614	19	1.789	20	1
El Paso	688.700	1.464	10.577	1.896	27.694	1.092	234
El Paujil	37.497	—	1.205	120	1.361	62	6
El Penol	22.434	192	220	14	953	9	1
El Peñon	3.928	157	14	4	126	—	—
El Playon	21.291	—	242	24	811	9	1
El Reten	57.008	—	763	55	2.978	77	6
El Roble	54.881	—	3.096	208	2.418	139	5
El Rosal	74.833	—	1.495	226	3.142	186	30
El Rosario	7.764	—	13	—	248	—	—
El Tambo	36.259	—	187	30	1.355	8	1
El Zulia	40.174	—	2.811	191	3.555	151	10
Entrerrios	5.900	—	166	6	252	7	—
Envigado	1.914.878	3.231	33.097	2.152	78.357	1.409	109
Espinal	522.488	3.288	8.626	752	22.306	399	35
Facatativa	1.788.860	3.975	23.545	1.653	66.120	1.028	104
Falan	10.325	—	1.379	48	698	92	3
Filadelfia	21.105	—	76	—	690	3	—
Filandia	135.014	1.591	7.580	370	11.493	2.202	113
Firavitoba	16.547	—	169	16	529	5	1
Flandes	418.743	2.211	14.984	913	18.753	753	41
Florencia	4.551.694	24.954	107.569	9.242	274.755	23.689	3.218
Floresta	1.827	—	2	—	58	—	—
Florida	1.015.092	1.360	37.775	6.369	146.534	18.125	4.737
Floridablanca	1.985.642	1.961	39.471	3.509	111.808	6.789	1.205
Fonseca	1.088.221	389	29.342	4.067	145.056	9.275	2.463
Fredonia	49.935	243	338	18	1.786	12	1
Fresno	78.129	605	1.573	139	2.822	55	5
Fuente de Oro	1.186	—	1	1	38	—	—
Fundacion	494.791	1.190	7.249	945	27.285	1.335	430
Funza	1.606.408	4.610	15.516	1.508	67.257	1.496	406
Fuquene	14.181	—	26	5	572	1	—
Fusagasuga	1.394.802	5.033	32.752	3.107	75.131	9.097	979
Gachancipa	75.355	—	1.640	113	2.900	81	5
Gacheta	44.095	—	1.472	115	3.593	905	71
Galapa	447.105	1.858	5.693	608	20.446	673	159
Galeras	151.346	146	2.039	205	5.603	69	7
Gama	26.173	—	381	25	1.183	17	1
Gamarra	229.152	193	2.385	238	7.929	82	8
Garagoa	54.860	352	150	—	1.915	5	—
Garzon	87.981	838	810	185	6.864	321	174
Genova	51.684	—	450	93	2.104	15	3

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

Notas a los Estados Financieros

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

Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros
Gigante	3.606	–	134	8	115	4	–
Ginebra	294.063	1.047	1.586	137	11.354	64	5
Girardo	3.133	–	6	–	122	–	–
Girardot	2.815.163	10.807	60.628	4.778	162.529	12.308	1.540
Girardota	504.363	2.952	7.309	350	19.291	283	14
Giron	541.567	87	10.417	1.080	37.703	2.879	574
Gomez Plata	41.869	1.319	167	11	1.339	5	–
Granada	293.073	2.785	4.592	851	22.262	1.148	618
Guacari	1.303.784	688	16.599	1.185	55.281	1.136	79
Guachene	1.093.252	507	13.414	2.387	52.087	2.398	1.128
Guacheta	118.916	–	2.926	130	4.974	137	6
Guadalupe	15.578	–	23	–	605	1	–
Guaduas	252.621	1.154	3.534	224	8.980	119	7
Guamal	63.034	104	2.257	78	3.791	309	29
Guamo	48.894	101	1.242	220	1.746	46	8
Guapi	88.397	81	3.690	626	20.623	2.742	555
Guaranda	11.961	–	254	12	423	9	–
Guarne	117.547	634	2.173	62	4.444	82	2
Guasca	1.981	–	4	–	63	–	–
Guatavita	15.691	–	28	–	502	1	–
Guateque	13.571	–	482	26	526	20	1
Guayabal de Siquima	45.700	–	1.042	44	2.192	50	2
Guayabetal	8.991	–	17	–	325	1	–
Guepsa	7.161	–	299	23	229	10	1
Guican	1.974	59	23	–	63	1	–
Hatillo de Loba	6.535	–	60	7	209	2	–
Hato Corozal	10.578	–	1.049	95	338	34	3
Hatonuevo	314.550	–	9.827	1.195	21.758	1.427	465
Heliconia	11.938	–	22	–	449	1	–
Hobo	10.267	–	913	78	3.378	913	78
Honda	370.371	1.632	5.357	363	13.524	215	17
Ibague	7.265.566	51.880	109.463	8.432	374.947	18.333	2.274
Icononzo	12.565	–	23	–	469	1	–
Inirida	91.659	–	1.661	96	3.821	70	4
Inza	5.850	123	129	10	187	4	–
Ipiales	76.776	–	1.809	113	2.968	74	5
Iquira	16.481	–	31	–	581	1	–
Isnos	49.402	–	162	–	1.791	5	–
Itagüí	2.175.066	7.069	36.742	2.732	98.486	3.379	499
Itmina	4.637	185	59	7	148	2	–
Jamundi	1.052.917	1.520	28.514	1.644	48.661	3.258	404
Jardin	94.836	1.265	5.669	265	10.322	1.787	87
Jerico	34.432	–	485	22	1.441	20	1
Jesus Maria	1.797	–	188	72	1.228	188	72
Juan de Acosta	120.439	–	2.260	145	4.977	86	5
Junin	21.546	–	133	21	779	4	1
La Apartada	34.957	778	182	15	1.283	7	1
La Calera	87.884	–	1.849	161	3.198	65	6
La Ceja	137.584	2.486	1.908	221	5.026	67	7
La Celia	37.948	–	169	–	1.322	6	–
La Cumbre	95.019	–	2.094	90	3.897	95	4
La Dorada	1.486.629	6.776	21.970	1.629	57.880	2.473	270
La Estrella	641.197	1.825	9.069	774	31.878	1.123	251
La Florida	8.932	–	19	–	310	1	–

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

Notas a los Estados Financieros

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

Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros
La Gloria	38.661	—	1.472	150	1.254	47	5
La Jagua de Ibirico	1.360.669	4.487	46.010	3.384	78.704	7.652	1.114
La Jagua del Pilar	59.448	98	1.134	55	2.829	54	3
La Llanada	37.892	—	2.422	105	1.454	90	4
La Merced	38.868	—	1.747	103	1.746	92	5
La Mesa	129.468	596	4.397	263	4.529	145	9
La Montañita	163.741	—	1.392	105	6.001	52	4
La Palma	27.115	202	1.011	57	1.009	34	2
La Paz	300.267	46	4.297	294	12.751	294	20
La Peña	13.359	—	273	13	641	13	1
La Pintada	27.430	65	61	2	1.071	2	—
La Plata	51.574	585	3.165	466	7.512	1.136	153
La Sierra	27.660	342	592	56	5.182	233	14
La Tebaida	243.949	680	1.861	121	9.495	71	5
La Union	233.179	102	3.639	205	10.702	173	11
La Vega	107.430	1.144	2.937	149	5.522	1.849	75
La Victoria	105.103	360	1.184	165	4.373	50	6
La Virginia	321.117	1.645	7.533	461	12.838	326	19
Labateca	11.203	—	19	—	358	1	—
Lebrija	39.099	—	620	151	1.582	31	7
Lenguazaque	21.844	—	93	—	931	4	—
Lerida	239.943	1.703	5.013	412	12.852	1.550	196
Leticia	114.628	—	5.903	428	4.659	283	20
Libano	244.977	505	4.961	317	9.579	185	12
Lloro	4.886	—	9	—	156	—	—
Lorica	699.553	4.251	26.128	1.864	34.371	2.358	194
Los Cordobas	10.274	—	18	—	329	1	—
Los Palmitos	46.433	—	1.394	114	1.601	45	4
Los Patios	232.511	73	5.259	363	9.603	209	15
Los Santos	18.040	—	30	—	865	1	—
Luruaco	88.325	1.152	7.172	413	19.927	2.166	101
Macanal	10.749	—	18	—	344	1	—
Maceo	9.834	—	18	—	385	1	—
Madrid	717.271	1.432	8.049	744	31.303	457	235
Magangue	1.805.427	12.302	36.472	3.195	82.567	3.805	798
Mahates	38.182	504	136	11	1.528	6	1
Maicao	954.129	276	33.473	2.558	63.941	3.395	391
Majagual	194.734	—	3.442	372	8.364	144	16
Malambo	748.195	4.037	13.862	1.512	42.883	2.822	551
Manati	76.056	—	571	34	3.099	24	1
Manaure	65.857	—	4.219	383	10.670	1.075	162
Manaure Balcón del							
Cesar	73.319	—	1.338	95	3.258	61	4
Mani	17.046	—	434	23	564	14	1
Manizales	5.660.716	30.817	90.068	7.367	265.783	12.011	1.669
Manzanares	192.378	10	4.456	358	7.501	186	15
Margarita	9.882	—	60	—	316	2	—
María la Baja	44.262	444	1.403	68	1.435	45	2
Marinilla	121.322	—	1.804	107	5.312	76	5
Maripi	13.857	—	537	13	579	22	1
Mariquita	478.807	1.451	5.560	360	18.396	212	14
Marquetalia	11.661	—	93	—	453	4	—
Marsella	76.311	425	1.221	68	2.933	47	3
Medellín	30.824.105	145.580	630.285	53.800	1.714.522	95.065	14.980

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

Notas a los Estados Financieros

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

Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros
Medina	22.562	547	1.077	44	871	40	2
Melgar	121.138	487	4.697	568	8.311	1.295	294
Mercaderes	5.245	39	60	6	168	2	—
Milan	915	—	8	2	29	—	—
Miranda	459.958	920	11.104	1.386	32.841	3.432	655
Mistrato	115.233	—	1.030	12	4.571	38	—
Mitu	24.514	662	862	192	2.471	311	75
Mocoa	929.606	7.448	21.836	1.429	46.528	2.756	461
Mogotes	12.958	—	829	25	533	34	1
Momil	33.093	1.304	2.344	195	1.058	75	6
Mompos	262.494	4.767	6.085	508	10.324	237	20
Mongua	10.968	—	15	—	351	—	—
Moniquira	19.723	—	80	29	758	3	1
Montecristo	96.515	3.601	2.188	153	3.613	121	8
Montelibano	2.000.392	8.806	33.455	3.160	97.318	4.223	939
Montenegro	304.314	1.990	5.473	446	11.124	188	15
Monteria	10.793.590	65.505	195.840	13.497	507.833	22.879	3.120
Monterrey	19.653	—	2.281	264	2.495	540	76
Morales	64.671	131	739	64	2.642	31	3
Morelia	42.715	—	231	—	1.563	8	—
Morroa	111.744	—	1.148	48	4.094	47	2
Mosquera	1.286.744	2.740	22.502	2.153	84.627	6.922	1.086
Mutata	14.058	—	217	11	577	10	—
Mutiscua	2.871	—	274	48	92	9	2
Nariño	11.541	—	146	11	431	5	—
Natagaima	21.026	—	1.800	131	756	65	5
Nechí	3.915	—	7	—	125	—	—
Necoclí	84.025	930	2.642	136	3.096	94	5
Neira	214.280	1.759	705	24	8.505	27	1
Neiva	4.639.447	36.092	114.716	15.215	466.151	41.034	8.612
Nemocon	110.717	431	1.333	57	4.066	50	2
Nilo	73.803	—	1.259	36	2.931	51	1
Nobsa	46.028	—	69	13	1.617	2	1
Norcasia	39.160	310	490	58	1.298	16	2
Nunchia	7.851	—	83	17	251	3	1
Obando	150.552	1.357	2.403	184	6.943	110	8
Ocaña	371.836	2.238	6.642	764	18.983	865	126
Oiba	60.176	—	1.913	193	2.371	67	7
Orito	45.412	—	1.792	248	5.513	875	194
Orocue	19.876	—	450	56	3.330	108	15
Otanche	21.091	—	296	32	674	9	1
Ovejas	25.142	—	121	28	804	4	1
Pacho	227.470	1.738	8.598	645	17.252	1.877	166
Pacora	79.755	363	396	26	3.412	17	1
Padilla	86.384	3	1.727	556	10.648	682	436
Paez	29.784	—	731	101	2.308	483	66
Paicol	29.996	1.200	426	18	959	14	1
Pailitas	107.211	1.042	780	100	4.131	116	17
Paipa	54.210	—	402	162	2.128	17	7
Palermo	58.737	—	2.709	620	7.924	859	284
Palestina	2.201.658	29.438	39.660	3.937	185.918	14.476	2.676
Palmar de Varela	267.393	868	11.164	959	35.910	8.370	798
Palmas del Socorro	5.232	—	11	—	167	—	—
Palmira	5.209.158	9.554	103.600	9.451	277.545	14.321	2.350

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

Notas a los Estados Financieros

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

Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros
Palocabildo	16.452	–	402	62	582	13	2
Pamplona	64.274	75	2.023	88	5.713	492	23
Paratebuena	5.002	–	9	–	160	–	–
Pasca	6.000	–	120	6	192	4	–
Pasto	703.013	6.456	17.897	1.372	31.683	2.518	259
Patia(El Bordo)	66.402	–	1.000	40	2.683	42	2
Pauna	46.436	528	619	25	1.654	22	1
Paz de Ariporo	24.261	–	2.282	178	824	77	7
Paz de Rio	6.770	–	68	11	217	2	–
Pelaya	145.350	2.679	2.403	69	5.197	93	3
Pensilvania	25.060	231	1.510	177	4.366	1.349	177
Peñol	15.029	–	140	20	518	5	1
Pereira	7.640.417	46.231	142.773	13.502	469.795	27.300	6.039
Piamonte	8.075	–	14	–	258	–	–
Piedecuesta	318.449	248	11.431	591	12.286	478	24
Piedras	19.517	–	96	10	827	3	–
Piendamó	79.070	–	762	55	3.258	32	2
Pijao	81.270	–	4.130	387	9.264	3.320	321
Pinillos	15.898	636	28	22	508	1	1
Piojo	12.433	–	97	12	596	5	1
Pital	4.662	–	32	–	157	1	–
Pitalito	233.135	1.371	5.767	699	23.226	2.832	433
Pivijay	177.425	571	1.590	105	6.802	59	4
Planeta Rica	235.361	1.560	4.207	435	8.263	144	16
Plato	407.869	–	12.040	940	28.896	1.513	443
Polonuevo	202.254	–	3.445	247	7.847	146	52
Ponedera	44.028	–	984	112	3.608	249	78
Popayan	4.793.618	31.938	97.998	7.761	267.727	13.864	1.580
Pore	6.797	–	333	42	217	11	1
Pradera	1.162.095	2.107	16.214	1.238	53.551	2.083	283
Prado	27.734	–	242	21	887	8	1
Providencia	585.341	37	20.366	2.746	51.483	2.683	720
Pueblo Bello	154.738	–	1.610	72	6.201	58	2
Pueblo Nuevo	378.099	9.389	10.162	970	36.788	3.138	516
Pueblo Rico	92.818	–	2.875	124	7.742	186	10
Pueblo Viejo	40.378	–	304	7	1.367	10	–
Puente Nacional	18.675	–	860	106	597	28	3
Puerto Leguizamo	94.807	801	3.529	262	5.499	335	102
Puerto Asis	106.296	1.482	3.132	340	13.449	2.286	330
Puerto Berrio	110.836	818	3.203	159	4.423	148	7
Puerto Boyaca	79.547	–	2.915	558	5.532	1.168	255
Puerto Caicedo	3.149	–	71	21	101	2	1
Puerto Carreño	21.371	855	401	29	683	13	1
Puerto Colombia	521.764	1.937	15.043	1.174	28.751	3.895	429
Puerto Guzman	23.306	–	630	17	745	20	1
Puerto Libertador	34.092	385	780	24	1.223	28	1
Puerto Lleras	12.655	–	20	–	405	1	–
Puerto Lopez	9.696	–	102	–	310	3	–
Puerto Rico	76.128	966	3.338	107	2.455	107	3
Puerto Salgar	244.323	692	3.863	183	10.040	152	8
Puerto Tejada	2.069.827	4.131	41.021	5.257	143.903	10.726	2.634
Puerto Triunfo	33.908	–	1.799	278	4.423	1.451	188
Puerto Wilches	158.988	772	2.871	179	5.983	112	7
Pupiales	4.346	–	64	6	139	2	–

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

Notas a los Estados Financieros

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

Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros
Purace	80.510	—	985	110	8.662	394	84
Purificacion	69.277	1.837	126	7	2.511	4	—
Purísima	58.210	—	420	52	2.626	19	2
Quebradanegra	9.886	—	278	33	316	9	1
Quetame	38.922	1.229	2.663	302	1.245	85	10
Quibdo	97.495	—	1.427	69	3.681	54	3
Quimbaya	340.652	558	4.887	487	15.387	1.218	240
Quinchia	89.645	496	215	51	3.770	8	2
Quipile	13.614	—	253	13	653	12	1
Ramiriqui	6.225	—	33	—	199	1	—
Regidor	2.481	—	139	62	79	5	2
Remedios	5.896	—	549	22	245	23	1
Remolino	8.804	—	311	16	375	13	1
Repelon	95.099	—	2.859	259	5.393	480	63
Restrepo	136.048	—	2.318	143	5.193	86	5
Retiro	125.849	—	421	38	4.728	16	1
Ricaurte	169.222	—	2.484	122	7.183	116	6
Rio de Oro	5.205	—	104	8	166	3	—
Riofrio	19.833	—	420	55	634	13	2
Riohacha	2.749.592	12.737	76.909	7.248	212.811	16.419	2.727
Rionegro	680.162	3.649	11.623	892	30.485	965	175
Riosucio	363.930	2.133	9.932	978	32.332	2.463	493
Risaralda	9.648	45	1.005	33	605	66	2
Rivera	83.842	593	2.073	248	2.897	71	8
Roldanillo	272.261	1.288	4.791	420	11.326	202	18
Rosas	14.083	—	154	4	554	6	—
Rovira	32.640	—	222	9	1.266	8	—
S. Antonio de							
Tequendama	35.989	—	176	15	1.401	8	1
Sabanagrande	273.365	815	3.386	321	11.553	475	102
Sabanalarga	840.159	462	14.072	869	39.319	1.074	174
Sabanas de San Angel	18.904	—	132	—	655	4	—
Sabaneta	716.725	2.719	14.485	1.085	35.347	1.735	305
Saboya	9.891	—	17	—	316	1	—
Sahagun	3.110.798	8.088	64.382	4.162	170.845	9.455	908
Salamina	262.262	1.787	3.630	235	10.117	139	9
Saldaña	120.592	82	2.246	175	4.624	76	6
Salento	21.451	66	77	1	743	3	—
Salgar	15.913	—	977	80	509	31	3
Samaca	31.840	—	416	10	1.131	15	—
Samana	91.512	—	1.416	150	3.442	51	5
Samaniego	11.928	—	131	34	470	5	1
Sampues	65.017	616	1.570	140	2.573	59	5
San Agustin	13.232	—	873	101	523	44	5
San Alberto	153.655	112	2.178	203	5.924	82	7
San Andres	3.102.628	13.581	75.760	7.929	175.994	12.886	2.149
San Andres de Sotavento	39.570	—	180	—	1.595	7	—
San Antero	131.902	2.376	3.977	196	5.157	163	8
San Antonio	2.996	120	32	3	117	1	—
San Benito Abad	2.640	—	14	—	84	—	—
San Bernardo	1.984	—	3	—	63	—	—
San Bernardo del Viento	71.163	205	909	47	2.575	34	2
San Calixto	9.236	—	140	17	295	4	1
San Carlos	130.986	17	2.659	86	5.490	108	4

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

Notas a los Estados Financieros

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

Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros
San Cayetano	23.769	–	98	–	1.014	4	–
San Cristóbal	7.411	–	162	7	316	7	–
San Diego	125.074	212	2.182	131	4.363	80	5
San Estanislao	13.456	–	25	–	645	1	–
San Francisco	41.904	438	181	16	1.386	6	1
San Gil	319.244	147	3.987	458	14.829	217	137
San Jacinto	54.472	1.667	1.103	121	1.795	36	4
San Jacinto del Cauca	27.118	1.085	288	38	867	9	1
San Jeronimo	33.469	–	182	16	1.074	6	1
San Jose	26.000	–	57	25	1.247	3	1
San Jose de Fragua	31.233	–	270	52	1.006	9	2
San Jose del Guaviare	77.129	152	1.297	230	3.377	124	13
San Jose del Palmar	12.210	–	623	37	467	23	1
San Juan de Betulia	15.063	–	1.142	58	744	61	3
San Juan de Rio Seco	109.062	1.321	4.888	361	7.394	449	31
San Juan de Uraba	2.260	90	10	3	80	–	–
San Juan del Cesar	675.580	1.210	21.085	1.562	44.613	5.843	600
San Juan Nepomuceno	91.157	114	3.567	206	4.973	187	12
San Luis	36.028	453	452	22	1.229	16	1
San Luis de Palenque	10.946	–	110	22	350	4	1
San Marcos	198.059	1.399	9.982	876	17.709	1.715	166
San Martin	107.700	–	2.564	220	5.687	155	18
San Miguel	42.793	1.239	5.936	632	10.985	5.651	612
San Onofre	281.239	85	2.836	139	10.481	107	5
San Pablo	32.943	318	391	124	1.179	16	6
San Pedro	171.629	829	3.432	208	6.621	129	8
San Pedro de Cartago	21.671	–	1.836	216	693	59	7
San Pelayo	261.879	1.351	2.132	58	9.456	73	2
San Rafael	15.349	–	114	6	541	4	–
San Roque	19.032	349	1.047	47	701	39	2
San Sebastian Buenavist	16.359	471	1.303	92	1.300	122	9
San Vicente	48.960	518	1.339	40	1.573	43	1
San Vicente de Chucuri	46.675	615	78	22	1.564	3	1
San Vicente del Caguan	136.539	–	4.483	419	5.112	145	14
Sandona	22.640	–	219	40	1.003	11	2
Santa Ana	104.048	2.440	2.286	142	3.425	73	5
Santa Barbara	86.673	331	971	63	3.789	46	3
Santa Catalina	22.235	–	424	22	757	14	1
Santa Isabel	1.291	–	2.076	226	70	112	12
Santa Lucia	3.780	–	705	62	1.244	232	21
Santa Marta	15.001.977	68.682	333.114	31.054	942.306	70.305	10.008
Santa Rosa	48.463	168	819	38	2.107	38	2
Santa Rosa de Cabal	493.753	3.962	7.040	323	19.543	273	13
Santa Rosa de Osos	49.432	214	855	37	1.772	30	1
Santa Rosa de Viterbo	54.649	–	1.055	102	1.917	36	3
Santander de Quilichao	1.512.853	4.232	22.911	2.207	72.012	2.935	784
Santiago	10.301	–	113	18	329	4	1
Santo Domingo	86.119	–	620	19	3.641	22	1
Santo Tomas	424.395	1.090	9.310	809	19.442	670	127
Santuario	24.116	–	424	17	907	16	1
Saravena	35.200	–	87	34	1.689	4	2
Sardinata	23.414	–	134	18	773	4	1
Sasaima	62.094	–	205	16	2.283	7	1
Segovia	90.534	82	1.723	75	4.184	82	4

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

Notas a los Estados Financieros

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

Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros
Sesquile	57.167	—	2.273	259	2.107	87	9
Sevilla	398.595	1.315	5.233	380	15.224	197	13
Sibate	260.649	418	2.799	344	12.893	316	53
Sibundoy	30.207	86	803	287	6.584	489	287
Silvania	147.325	265	399	9	5.319	14	—
Silvia	95.925	—	2.471	152	6.742	529	36
Simijaca	121.229	1.127	1.820	127	4.483	74	5
Simiti	27.609	155	120	15	909	4	—
Since	71.826	—	651	21	2.951	25	1
Sincelejo	4.285.789	27.951	98.576	8.383	228.745	23.211	2.306
Sitionuevo	42.046	70	340	28	1.498	12	1
Soacha	3.118.802	12.388	49.606	4.692	156.885	7.847	1.392
Socha	8.225	—	84	10	263	3	—
Socorro	61.992	—	1.767	82	2.352	67	3
Socota	1.498	—	3	—	48	—	—
Sogamoso	762.760	4.347	14.598	1.179	38.055	1.598	381
Soledad	5.166.373	11.058	97.185	11.362	290.896	17.069	4.488
Solita	4.112	—	842	88	399	45	5
Somondoco	19.232	769	310	27	615	10	1
Sonson	62.596	—	519	25	2.582	21	1
Sopetran	51.313	126	184	—	1.693	6	—
Soplaviento	101.713	—	1.632	151	4.049	62	6
Sopo	521.304	1.061	4.996	299	22.165	214	15
Sotaquira	18.682	—	69	14	859	3	1
Sotara	11.108	444	138	15	355	4	—
Suan	20.935	—	98	12	884	4	1
Suarez	3.358	—	6	—	107	—	—
Suaza	6.700	—	31	6	286	1	—
Subachoque	31.001	741	58	—	1.084	2	—
Sucre	61.329	1.680	5.898	440	9.351	1.881	144
Suesca	110.251	343	1.774	113	4.715	70	4
Supata	12.233	—	24	—	449	1	—
Supia	84.892	—	1.333	42	2.967	46	2
Surata	10.199	—	496	96	326	16	3
Susa	19.714	—	131	16	630	4	—
Sutatausa	50.961	—	855	50	1.808	29	2
Tabio	296.052	261	3.760	495	13.793	656	134
Tado	19.416	—	423	19	931	20	1
Talaigua Nuevo	2.999	120	32	—	96	1	—
Tamalameque	312.054	3.402	15.778	1.113	24.739	2.262	389
Tame	5.084	—	330	89	241	18	5
Tamesis	4.627	185	6	—	148	—	—
Tarqui	30.569	46	62	30	978	2	1
Tauramena	18.702	—	159	32	598	5	1
Tausa	48.333	39	380	23	2.003	15	1
Tello	3.636	—	354	93	1.196	354	93
Tena	11.278	47	809	28	618	46	2
Tenerife	38.054	—	187	—	1.511	7	—
Tenjo	205.028	961	2.042	185	7.543	125	13
Teorama	3.467	—	36	6	111	1	—
Teruel	12.830	—	84	—	547	4	—
Tibacuy	37.740	205	599	30	1.605	27	1
Tibasosa	24.644	—	40	—	831	1	—
Tierralta	510.945	12.847	16.395	1.419	43.038	5.108	520

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

Notas a los Estados Financieros

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

Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros
Timbio	58.111	9	535	41	2.260	20	1
Tipacoque	11.579	–	26	–	494	1	–
Titiribi	22.271	303	757	126	5.661	543	122
Tocaima	44.386	419	335	74	1.647	14	2
Tocancipa	161.039	–	3.192	654	19.013	1.360	499
Togui	33.165	–	46	15	1.304	2	1
Toledo	12.650	506	123	18	405	4	1
Tolu	224.345	754	4.296	293	8.413	145	10
Tolviejo	59.152	397	541	13	2.070	21	1
Toro	140.650	1.476	1.728	97	5.419	68	4
Totoro	4.997	–	276	15	172	9	1
Trujillo	61.804	–	1.931	251	2.181	64	8
Tubara	117.720	–	2.971	354	6.701	617	103
Tulua	1.295.118	2.702	16.882	1.145	50.984	655	43
Tumaco	201.303	1.554	4.792	215	7.609	173	8
Tunja	1.560.131	11.714	32.741	3.791	107.257	7.552	1.754
Tuquerres	24.422	–	792	132	870	26	4
Turbaco	686.412	4.922	8.872	822	33.436	1.476	304
Turbana	29.654	–	258	112	1.077	10	5
Turbo	381.362	3.698	6.120	404	15.465	242	16
Turmeque	10.982	–	57	–	527	3	–
Tuta	14.805	–	353	32	473	11	1
Tutasa	1.564	–	3	–	50	–	–
Ubaque	10.000	–	274	10	480	13	–
Ubate	272.671	1.075	3.441	560	18.685	332	371
Ulloa	9.574	–	16	–	355	1	–
Union Panamericana	7.555	–	14	–	257	–	–
Uribia	119.503	316	8.979	713	20.385	6.229	569
Urao	113.979	80	1.948	117	4.164	65	4
Urumita	257.750	732	9.014	1.048	12.557	420	50
Usiacuri	99.153	491	1.978	206	5.225	230	42
Utica	37.605	–	479	36	1.603	20	2
Valencia	21.226	–	201	12	795	8	–
Valle de San Jose	9.972	–	151	–	387	6	–
Valle de San Juan	3.002	–	60	11	96	2	–
Valle Guamuez	75.510	–	2.513	222	10.632	1.017	108
Valledupar	24.309.242	106.590	572.292	53.903	1.188.890	119.381	17.874
Valparaiso	29.404	–	218	15	1.100	8	1
Velez	18.450	398	34	–	656	1	–
Venadillo	140.344	1.878	2.184	147	4.911	78	5
Venecia	110.165	717	359	32	4.658	16	2
Ventaquemada	9.324	–	16	–	367	1	–
Viani	27.115	–	307	13	1.094	12	–
Victoria	162.680	–	1.842	81	6.496	79	4
Vijes	86.908	–	2.172	103	3.837	93	4
Villa Caro	875	26	7	–	28	–	–
Villa de Leyva	12.600	–	124	12	604	6	1
Villa del Rosario	99.518	–	1.030	118	4.034	42	5
Villa Rica	254.352	359	3.899	349	9.331	139	12
Villagarzon	35.426	785	497	19	1.133	16	1
Villamaria	474.551	2.180	5.502	353	18.788	209	14
Villanueva	586.980	1.251	12.899	1.285	35.931	2.992	353
Villapinzon	18.721	–	124	7	724	5	–
Villarrica	10.080	–	97	14	322	3	–

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

Notas a los Estados Financieros

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

Consumo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros
Villavicencio	3.554.637	28.843	81.794	6.727	231.453	19.613	2.539
Villavieja	22.177	—	475	13	824	18	—
Villeta	118.425	—	3.200	150	7.297	1.299	77
Viota	5.473	—	141	10	175	5	—
Vista Hermosa	11.491	—	447	33	367	14	1
Viterbo	91.649	186	1.115	170	3.628	43	7
Yacopi	11.916	—	953	38	399	31	1
Yaguara	20.314	—	34	9	879	1	—
Yarumal	18.406	—	82	—	589	3	—
Yondo	72.417	—	333	31	3.162	15	1
Yopal	690.733	2.789	28.216	3.083	51.949	6.659	756
Yotoco	22.376	368	118	14	716	4	—
Yumbo	1.174.771	3.088	16.852	1.643	63.180	2.329	572
Zambrano	2.399	96	13	—	77	—	—
Zapatoca	14.389	—	25	—	460	1	—
Zarzal	217.036	—	2.955	263	8.352	114	10
Zetaquirá	9.640	386	20	14	308	1	—
Zipacon	56.845	—	375	22	2.101	17	1
Zipaquirá	1.789.891	5.403	27.264	1.912	80.887	2.280	176
Zona Bananera	533.225	2.300	7.630	436	20.575	288	16
Total Consumo	\$454.027.166	\$ 2.139.021	\$ 9.612.082	\$ 918.827	\$27.556.894	\$1.983.738	\$ 348.855

Microcrédito	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros
Acacias	\$ 75.743	\$ 6.367	\$ 2.075	\$ 865	\$ 7.082	\$ 335	\$ 265
Agrado	138.974	—	2.241	452	4.029	188	58
Aipe	5.078	—	112	29	102	1	—
Albania	30.538	159	606	17	611	6	—
Algeciras	33.170	—	734	79	663	7	1
Ancuya	39.505	854	940	346	5.504	25	117
Andes	3.561	—	77	4	71	1	—
Ansermanuevo	794	—	10	1	16	—	—
Baraya	43.494	—	1.591	40	1.527	1.469	40
Belen de los Andaquies	40.659	1.512	814	52	871	162	7
Betania	20.007	436	79	153	400	1	130
Bogotá DC	288.962	134	7.691	855	17.628	1.729	377
Bucaramanga	4.934.942	39.063	116.162	12.959	264.913	14.088	3.254
Buenos Aires	5.298	—	43	74	106	—	1
Buesaco	5.071	519	64	4	631	1	4
Cajamarca	4.934	—	327	61	99	3	1
Cali	11.197.557	69.524	243.425	25.423	439.714	19.147	5.519
Campoalegre	210.344	455	4.120	893	4.294	41	109
Candelaria	218.798	772	5.189	1.222	30.786	1.412	713
Cartagena de Chaira	94.582	1.306	1.826	110	2.566	79	9
Cartago	1.937	—	94	25	39	1	—
Cerete	462.896	2.646	12.284	2.315	12.522	270	115
Chachagui	12.440	563	235	38	249	2	—
Chinu	146.818	—	3.013	772	2.936	30	8
Ciénaga de Oro	404.897	2.203	12.018	2.287	11.562	602	213
Consaca	7.166	—	114	41	143	1	—
Coper	5.322	510	68	6	106	1	—
Corinto	196.139	—	7.338	198	4.017	130	6

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

Notas a los Estados Financieros

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

Microcrédito	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros
Corozal	500.586	1.723	9.900	2.055	11.916	217	214
Cotorra	8.000	—	144	39	160	1	—
Cubarral	891	82	16	24	61	1	—
Cucuta	4.995.927	43.032	106.809	23.649	254.303	8.117	5.143
Cumara	12.719	278	215	66	254	2	1
Cumbal	6.866	—	187	37	185	2	—
Curillo	51.967	265	1.241	61	2.363	301	26
Dagua	179.796	6.061	3.954	648	24.811	1.072	323
El Doncello	63.495	2.756	809	127	7.454	8	82
El Dorado	508	34	11	—	10	—	—
El Paujil	43.539	1.907	480	112	1.638	137	64
El Playon	16.339	230	500	98	14.556	500	98
El Tambo	29.071	3.256	432	202	3.679	55	119
Espinal	5.116	335	193	10	120	2	4
Florencia	3.300.135	47.524	63.578	3.411	125.852	4.347	786
Florida	136.161	1.428	2.822	500	5.101	197	108
Floridablanca	330.344	12.059	7.636	1.445	56.022	2.175	787
Garzon	404.662	5.996	7.002	1.459	15.060	450	195
Gigante	48.393	881	970	158	968	10	2
Girardota	820	79	17	2	16	—	—
Giron	184.363	8.475	4.723	808	7.341	258	228
Granada	88.332	7.632	1.107	531	15.186	156	427
Guadalupe	15.444	—	345	94	309	3	1
Guamal	14.086	2.023	22	228	3.111	—	121
Honda	17.766	—	311	31	355	3	—
Ibague	3.999.269	35.363	90.042	21.508	234.725	12.544	5.380
Isnos	110.181	—	2.430	751	3.245	49	91
Jamundi	146.443	2.882	2.310	204	13.189	276	64
La Argentina	15.501	—	321	83	310	3	1
La Cumbre	46.117	—	1.781	447	4.169	407	164
La Jagua de Ibirico	3.865	418	76	—	77	1	—
La Montañita	33.493	—	485	16	3.058	183	13
La Paz	42.337	—	688	30	847	7	—
La Plata	501.990	6.381	11.782	1.814	26.797	976	232
La Union	4.620	—	191	36	92	2	—
Lebrija	145.771	10.339	2.378	510	32.489	172	295
Lorica	14.696	—	428	121	294	4	1
Los Cordobas	8.192	—	209	44	164	2	—
Los Palmitos	167.957	277	3.596	774	3.393	36	58
Los Patios	59.637	7.427	764	321	10.500	415	184
Los Santos	8.807	—	175	5	176	2	—
Manaure Balcon del Cesar	120.263	4.680	3.949	385	16.383	2.003	281
Medellin	23.074	—	329	20	461	3	—
Mercaderes	5.568	—	74	3	111	1	—
Miranda	242.965	1.669	5.331	372	10.004	721	63
Monteria	3.347.340	19.556	78.193	14.774	103.136	5.700	2.331
Morelia	8.223	—	138	10	164	1	—
Morroa	40.777	—	879	125	816	9	1
Narino	1.695	150	7	50	34	—	1
Nariño	6.478	—	—	98	3.304	—	98
Nataga	2.060	—	32	16	41	—	—
Neiva	3.307.863	48.664	65.602	16.520	278.401	7.803	4.265
Ovejas	25.814	—	506	121	516	5	1

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

Notas a los Estados Financieros

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

Microcrédito	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros
Paicol	34.016	—	699	79	680	7	1
Palermo	23.968	1.187	606	152	1.465	293	87
Palestina	81.539	—	1.828	417	1.631	18	4
Palmira	23.387	155	566	23	468	6	—
Palmito	10.432	—	274	105	209	3	1
Paratebueno	8.015	959	56	60	925	1	57
Pasto	8.149.326	42.239	166.732	45.448	350.397	11.301	7.882
Piedecuesta	58.269	6.100	685	137	6.807	187	69
Pital	34.100	—	1.552	128	847	413	52
Pitalito	1.528.101	4.863	34.341	7.593	57.611	1.793	931
Planadas	19.428	—	385	10	389	4	—
Planeta Rica	18.401	—	405	28	368	4	—
Puerto Lopez	21.103	1.432	34	47	422	—	37
Puerto Rico	56.396	1.146	1.515	153	11.702	972	97
Puerto Tejada	2.401	475	56	3	48	1	—
Restrepo	23.475	2.510	142	174	13.349	142	160
Rionegro	68.525	6.261	1.023	232	28.774	221	166
Rivera	43.644	332	1.101	224	873	11	2
Rovira	46.840	2.518	1.056	239	3.235	101	76
Sahagun	6.745	—	413	103	283	413	103
Sampues	18.122	—	526	122	736	111	42
San Agustin	35.501	—	696	112	710	7	1
San Carlos	31.444	554	434	184	629	4	2
San Carlos de Guaroa	9.604	1.390	67	24	1.948	1	14
San Cayetano	4.968	—	13	23	99	—	—
San Diego	24.131	—	487	60	807	96	42
San Jose de Fragua	3.784	108	128	13	76	37	7
San Juan de Betulia	2.875	—	308	73	57	3	1
San Pelayo	123.323	407	2.280	475	3.163	23	25
San Vicente de Caguan	35.112	2.273	952	271	20.055	714	193
Sandona	120.144	13.081	1.910	576	14.966	240	332
Sapuyes	24.206	3.465	170	197	6.138	31	124
Since	14.343	1.246	248	72	1.445	2	29
Sincelejo	2.414.484	17.357	50.435	10.901	84.229	2.506	1.220
Tangua	16.094	443	319	70	322	3	1
Tarqui	5.647	—	120	29	113	1	—
Tello	2.867	4	74	15	57	1	—
Tesalia	49.168	1.481	998	162	983	10	2
Timana	18.764	—	474	50	375	5	1
Tolviejo	36.616	—	700	159	732	7	2
Tumaco	1.547	222	—	—	65	—	—
Tuquerres	13.685	883	205	117	530	48	20
Valledupar	4.333.780	26.112	96.845	22.320	278.961	10.466	6.403
Villa de Rosario	43.379	5.320	644	245	3.003	136	169
Villa Rica	32.259	—	710	35	686	89	10
Villavicencio	3.104.612	58.179	59.816	14.668	305.445	8.565	5.934
Villavieja	2.126	297	21	—	89	—	—
Yacuanquer	8.464	—	145	76	169	1	1
Yaguara	2.817	—	6	—	56	—	—
Yotoco	7.162	—	99	41	143	1	—
Yumbo	164.160	1.514	4.019	1.096	20.686	849	201
Zarzal	4.381	—	90	22	88	1	—
Total Microcrédito	\$ 62.493.628	\$ 615.398	\$ 1.346.818	\$ 251.837	\$ 3.338.958	\$ 128.920	\$ 57.701

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

Notas a los Estados Financieros

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

Vehículo	Capital	Prima	Intereses	Otros	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros
Bogotá DC	\$ 697.809	\$ -	\$ 11.052	\$ 2.243	\$ 113.042	\$ 3.080	\$ 643
Frontino	19.104	-	255	26	785	10	1
Itagüí	44.582	-	609	62	1.974	27	3
Medellín	258.809	-	6.417	960	37.656	1.406	247
Total Vehículo	\$ 1.020.304	\$ -	\$ 18.333	\$ 3.291	\$ 153.457	\$ 4.523	\$ 894

A diciembre 31 de 2018 la Compañía tenía la siguiente distribución de su cartera por sector económico:

	Consumo	Microcrédito	Vehículo	Total	% de part.
Acabado de productos textiles	\$ 10.671	\$ 23.537	\$ -	\$ 34.208	0.01%
Actividades combinadas de apoyo a instalaciones	-	2.925	-	2.925	0.00%
Actividades combinadas de servicios administrativos de oficina	31.737	7.367	-	39.104	0.01%
Actividades de agencias de empleo	-	36.546	-	36.546	0.01%
Actividades de apoyo a la agricultura	-	24.433	-	24.433	0.00%
Actividades de apoyo a la educación	34.413	15.221	-	49.634	0.01%
Actividades de apoyo a la ganadería	3.280	27.349	-	30.629	0.01%
Actividades de apoyo para otras actividades de explotación de minas y canteras	-	9.361	-	9.361	0.00%
Actividades de apoyo terapéutico	-	16.083	-	16.083	0.00%
Actividades de arquitectura e ingeniería y otras actividades conexas de consultoría técnica	-	40.929	-	40.929	0.01%
Actividades de asociaciones empresariales y de empleadores	1.816	-	-	1.816	0.00%
Actividades de atención residencial medicalizada de tipo general	-	1.283	-	1.283	0.00%
Actividades de clubes deportivos	-	17.962	-	17.962	0.00%
Actividades de consultoría de gestión	-	3.062	-	3.062	0.00%
Actividades de consultoría informática y actividades de administración de instalaciones informáticas	17.793	-	-	17.793	0.00%
Actividades de contabilidad, teneduría de libros, auditoría financiera y asesoría tributaria	-	14.365	25.442	39.807	0.01%
Actividades de desarrollo de sistemas informáticos (planificación, análisis, diseño, programación, pruebas)	-	1.572	-	1.572	0.00%
Actividades de envase y empaque	-	5.207	-	5.207	0.00%
Actividades de espectáculos musicales en vivo	-	47.501	-	47.501	0.01%
Actividades de estaciones, vías y servicios complementarios para el transporte terrestre	-	52.202	-	52.202	0.01%
Actividades de fotografía	-	27.823	-	27.823	0.00%
Actividades de grabación de sonido y edición de música	-	25.861	-	25.861	0.00%
Actividades de hospitales y clínicas, con internación	-	12.632	-	12.632	0.00%
Actividades de impresión	-	40.000	-	40.000	0.01%
Actividades de jardines botánicos, zoológicos y reservas naturales	-	1.500	-	1.500	0.00%
Actividades de la práctica médica, sin internación	-	8.130	-	8.130	0.00%
Actividades de la práctica odontológica	-	48.532	-	48.532	0.01%
Actividades de mensajería	-	31.073	-	31.073	0.01%
Actividades de otras asociaciones n.c.p.	-	1.404	-	1.404	0.00%
Actividades de otros servicios de comidas	-	154.130	-	154.130	0.02%
Actividades de paisajismo y servicios de mantenimiento conexas	-	5.559	-	5.559	0.00%
Actividades de parques de atracciones y parques temáticos	-	3.567	-	3.567	0.00%

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Consumo	Microcrédito	Vehículo	Total	% de part.
Actividades de planes de seguridad social de afiliación obligatoria	13.827	–	–	13.827	0.00%
Actividades de producción de películas cinematográficas, videos, programas, anuncios y comerciales de televisión	–	1.258	–	1.258	0.00%
Actividades de programación y transmisión de televisión	–	11.405	–	11.405	0.00%
Actividades de puertos y servicios complementarios para el transporte acuático	–	370	–	370	0.00%
Actividades de saneamiento ambiental y otros servicios de gestión de desechos	–	6.663	–	6.663	0.00%
Actividades de seguridad privada	597	2.038	–	2.635	0.00%
Actividades de servicios de sistemas de seguridad	–	901	–	901	0.00%
Actividades de servicios relacionados con la impresión	–	50.484	–	50.484	0.01%
Actividades de telecomunicación satelital	–	30.224	–	30.224	0.01%
Actividades de telecomunicaciones alámbricas	4.212	164.562	–	168.774	0.03%
Actividades de telecomunicaciones inalámbricas	–	29.719	–	29.719	0.01%
Actividades de zonas de camping y parques para vehículos recreacionales	–	7.016	–	7.016	0.00%
Actividades ejecutivas de la administración pública	45.901	–	55.493	101.395	0.02%
Actividades especializadas de diseño	–	30.320	–	30.320	0.01%
Actividades inmobiliarias realizadas a cambio de una retribución o por contrata	–	137.073	–	137.073	0.02%
Actividades inmobiliarias realizadas con bienes propios o arrendados	14.152	4.176.190	–	4.190.342	0.65%
Actividades jurídicas	–	2.673	–	2.673	0.00%
Actividades no diferenciadas de los hogares individuales como productores de servicios para uso propio	–	7.899	–	7.899	0.00%
Actividades postales nacionales	–	23.650	–	23.650	0.00%
Actividades posteriores a la cosecha	–	1.813	–	1.813	0.00%
Actividades reguladoras y facilitadoras de la actividad económica	20.867	–	–	20.867	0.00%
Actividades veterinarias	1.346	106.565	–	107.910	0.02%
Actividades y funcionamiento de museos, conservación de edificios y sitios históricos	–	448	–	448	0.00%
Acuicultura de agua dulce	–	73.426	–	73.426	0.01%
Acuicultura marítima	–	3.200	–	3.200	0.00%
Alojamiento en apartahoteles	–	16.534	–	16.534	0.00%
Alojamiento en centros vacacionales	–	13.727	–	13.727	0.00%
Alojamiento en hoteles	–	132.511	–	132.511	0.02%
Alojamiento rural	–	18.026	–	18.026	0.00%
Alquiler de videos y discos	–	22.345	–	22.345	0.00%
Alquiler y arrendamiento de equipo recreativo y deportivo	–	7.895	–	7.895	0.00%
Alquiler y arrendamiento de otros efectos personales y enseres domésticos n.c.p.	–	203.771	–	203.771	0.03%
Alquiler y arrendamiento de otros tipos de maquinaria, equipo y bienes tangibles n.c.p.	–	187.504	–	187.504	0.03%
Alquiler y arrendamiento de vehículos automotores	–	27.343	–	27.343	0.00%
Arrendamiento de propiedad intelectual y productos similares, excepto obras protegidas por derechos de autor	–	20.051	–	20.051	0.00%
Artes plásticas y visuales	–	18.748	–	18.748	0.00%
Asalariados	563.969.456	1.019.443	–	564.988.899	87.56%
Aserrado, acepillado e impregnación de la madera	–	41.173	–	41.173	0.01%
Captación, tratamiento y distribución de agua	–	37.357	–	37.357	0.01%
Catering para eventos	–	57.219	–	57.219	0.01%

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Consumo	Microcrédito	Vehículo	Total	% de part.
Caza ordinaria y mediante trampas y actividades de servicios conexas	–	48.520	–	48.520	0.01%
Comercio al por mayor a cambio de una retribución o por contrata	749	–	91.364	92.113	0.01%
Comercio al por mayor de aparatos y equipo de uso doméstico	–	28.956	–	28.956	0.00%
Comercio al por mayor de bebidas y tabaco	–	223.686	–	223.686	0.04%
Comercio al por mayor de calzado	–	62.076	–	62.076	0.01%
Comercio al por mayor de combustibles sólidos, líquidos, gaseosos y productos conexos	–	37.273	–	37.273	0.01%
Comercio al por mayor de computadores, equipo periférico y programas de informática	–	14.969	–	14.969	0.00%
Comercio al por mayor de desperdicios, desechos y chatarra	–	295.779	–	295.779	0.05%
Comercio al por mayor de equipo, partes y piezas electrónicos y de telecomunicaciones	–	72.463	–	72.463	0.01%
Comercio al por mayor de maquinaria y equipo agropecuarios	–	69.882	–	69.882	0.01%
Comercio al por mayor de materiales de construcción, artículos de ferretería, pinturas, productos de vidrio, equipo y materiales de fontanería y calefacción	–	604.988	–	604.988	0.09%
Comercio al por mayor de materias primas agropecuarias; animales vivos	–	310.175	–	310.175	0.05%
Comercio al por mayor de metales y productos metalíferos	–	35.955	–	35.955	0.01%
Comercio al por mayor de otros productos n.c.p.	187	306.256	–	306.443	0.05%
Comercio al por mayor de otros tipos de maquinaria y equipo n.c.p.	–	2.702	–	2.702	0.00%
Comercio al por mayor de otros utensilios domésticos n.c.p.	–	79.410	–	79.410	0.01%
Comercio al por mayor de prendas de vestir	–	275.346	–	275.346	0.04%
Comercio al por mayor de productos alimenticios	–	801.461	–	801.461	0.12%
Comercio al por mayor de productos farmacéuticos, medicinales, cosméticos y de tocador	–	202.237	–	202.237	0.03%
Comercio al por mayor de productos químicos básicos, cauchos y plásticos en formas primarias y productos químicos de uso agropecuario	–	126.198	–	126.198	0.02%
Comercio al por mayor de productos textiles, productos confeccionados para uso doméstico	–	132.307	–	132.307	0.02%
Comercio al por mayor no especializado	–	26.815	–	26.815	0.00%
Comercio al por menor de alimentos, bebidas y tabaco, en puestos de venta móviles	27.599	256.837	–	284.436	0.04%
Comercio al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en establecimientos especializados	–	680.318	–	680.318	0.11%
Comercio al por menor de artículos de segunda mano	–	80.398	–	80.398	0.01%
Comercio al por menor de artículos deportivos, en establecimientos especializados	–	28.111	–	28.111	0.00%
Comercio al por menor de artículos y utensilios de uso doméstico	–	708.324	–	708.324	0.11%
Comercio al por menor de bebidas y productos del tabaco, en establecimientos especializados	–	334.339	–	334.339	0.05%
Comercio al por menor de carnes (incluye aves de corral), productos cárnicos, pescados y productos de mar, en establecimientos especializados	–	1.949.647	–	1.949.647	0.30%
Comercio al por menor de combustible para automotores	–	4.848	–	4.848	0.00%

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Consumo	Microcrédito	Vehículo	Total	% de part.
Comercio al por menor de computadores, equipos periféricos, programas de informática y equipos de telecomunicaciones en establecimientos especializados	–	117.368	–	117.368	0.02%
Comercio al por menor de electrodomésticos y gasodomésticos de uso doméstico, muebles y equipos de iluminación	–	185.534	–	185.534	0.03%
Comercio al por menor de equipos y aparatos de sonido y de video, en establecimientos especializados	–	61.950	–	61.950	0.01%
Comercio al por menor de leche, productos lácteos y huevos, en establecimientos especializados	–	858.740	–	858.740	0.13%
Comercio al por menor de libros, periódicos, materiales y artículos de papelería y escritorio, en establecimientos especializados	–	1.047.578	–	1.047.578	0.16%
Comercio al por menor de lubricantes (aceites, grasas), aditivos y productos de limpieza para vehículos automotores	–	66.887	–	66.887	0.01%
Comercio al por menor de otros artículos culturales y de entretenimiento n.c.p. en establecimientos especializados	–	62.052	–	62.052	0.01%
Comercio al por menor de otros artículos domésticos en establecimientos especializados	–	692.913	–	692.913	0.11%
Comercio al por menor de otros productos alimenticios n.c.p., en establecimientos especializados	–	802.639	29.516	832.155	0.13%
Comercio al por menor de otros productos en puestos de venta móviles	3.683	638.189	–	641.872	0.10%
Comercio al por menor de otros productos nuevos en establecimientos especializados	–	1.542.535	–	1.542.535	0.24%
Comercio al por menor de prendas de vestir y sus accesorios (incluye artículos de piel) en establecimientos especializados	–	2.812.521	–	2.812.521	0.44%
Comercio al por menor de productos agrícolas para el consumo en establecimientos especializados	–	1.947.750	–	1.947.750	0.30%
Comercio al por menor de productos farmacéuticos y medicinales, cosméticos y artículos de tocador en establecimientos especializados	7.871	1.013.870	–	1.021.741	0.16%
Comercio al por menor de productos textiles en establecimientos especializados	–	218.023	–	218.023	0.03%
Comercio al por menor de productos textiles, prendas de vestir y calzado, en puestos de venta móviles	–	355.176	–	355.176	0.06%
Comercio al por menor de tapices, alfombras y cubrimientos para paredes y pisos en establecimientos especializados	–	26.747	–	26.747	0.00%
Comercio al por menor de todo tipo de calzado y artículos de cuero y sucedáneos del cuero en establecimientos especializados	–	555.891	–	555.891	0.09%
Comercio al por menor en establecimientos no especializados con surtido compuesto principalmente por alimentos, bebidas o tabaco	12.676	10.539.241	–	10.551.917	1.64%
Comercio al por menor en establecimientos no especializados, con surtido compuesto principalmente	–	1.172.910	–	1.172.910	0.18%
Comercio al por menor realizado a través de casas de venta o por correo	–	366.244	–	366.244	0.06%
Comercio al por menor realizado a través de internet	–	28.629	–	28.629	0.00%
Comercio de motocicletas y de sus partes, piezas y accesorios	–	376.189	–	376.189	0.06%
Comercio de partes, piezas (autopartes) y accesorios (lujos) para vehículos automotores	3.248	583.074	–	586.322	0.09%
Comercio de vehículos automotores nuevos	–	2.417	–	2.417	0.00%

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Consumo	Microcrédito	Vehículo	Total	% de part.
Comercio de vehículos automotores usados	–	128.870	–	128.870	0.02%
Confección de artículos con materiales textiles, excepto prendas de vestir	–	142.641	–	142.641	0.02%
Confección de prendas de vestir, excepto prendas de piel	–	4.110.286	–	4.110.286	0.64%
Construcción de carreteras y vías de ferrocarril	–	93.470	–	93.470	0.01%
Construcción de edificios no residenciales	–	3.114	–	3.114	0.00%
Construcción de edificios residenciales	–	575.118	–	575.118	0.09%
Construcción de otras obras de ingeniería civil	44.729	76.509	–	121.238	0.02%
Construcción de proyectos de servicio público	–	9.300	–	9.300	0.00%
Corretaje de valores y de contratos de productos básicos	–	546	–	546	0.00%
Corte, tallado y acabado de la piedra	–	26.491	–	26.491	0.00%
Creación musical	–	18.838	–	18.838	0.00%
Cría de aves de corral	–	755.639	–	755.639	0.12%
Cría de caballos y otros equinos	–	124.217	–	124.217	0.02%
Cría de ganado bovino y bufalino	–	700.169	–	700.169	0.11%
Cría de ganado porcino	–	1.345.088	–	1.345.088	0.21%
Cría de otros animales n.c.p.	–	331.321	–	331.321	0.05%
Cría de ovejas y cabras	–	12.290	–	12.290	0.00%
Cultivo de arroz	–	28.079	–	28.079	0.00%
Cultivo de café	–	654.300	–	654.300	0.10%
Cultivo de caña de azúcar	–	229.294	–	229.294	0.04%
Cultivo de cereales (excepto arroz), legumbres y semillas oleaginosas	–	63.007	–	63.007	0.01%
Cultivo de especias y de plantas aromáticas y medicinales	–	4.179	–	4.179	0.00%
Cultivo de flor de corte	–	43.660	–	43.660	0.01%
Cultivo de frutas tropicales y subtropicales	4.835	544.889	–	549.723	0.09%
Cultivo de hortalizas, raíces y tubérculos	–	575.372	–	575.372	0.09%
Cultivo de palma para aceite (palma africana) y otros frutos oleaginosos	–	9.982	–	9.982	0.00%
Cultivo de plantas con las que se preparan bebidas	–	8.948	–	8.948	0.00%
Cultivo de plantas textiles	–	25.032	–	25.032	0.00%
Cultivo de plátano y banano	–	136.255	–	136.255	0.02%
Cultivo de tabaco	–	2.883	–	2.883	0.00%
Curtido y recurtido de cueros; recurtido y teñido de pieles	–	8.560	–	8.560	0.00%
Destilación, rectificación y mezcla de bebidas alcohólicas	–	800	–	800	0.00%
Edición de programas de informática (software)	–	8.317	–	8.317	0.00%
Educación básica primaria	–	51.966	–	51.966	0.01%
Educación básica secundaria	44.732	–	–	44.732	0.01%
Educación de la primera infancia	–	157.919	–	157.919	0.02%
Educación media técnica y de formación laboral	–	32.433	–	32.433	0.01%
Educación preescolar	–	79.285	–	79.285	0.01%
Elaboración de aceites y grasas de origen vegetal y animal	–	40.015	–	40.015	0.01%
Elaboración de alimentos preparados para animales	–	30.866	–	30.866	0.01%
Elaboración de almidones y productos derivados del almidón	–	10.321	–	10.321	0.00%
Elaboración de bebidas no alcohólicas, producción de aguas minerales y de otras aguas embotelladas	–	35.936	–	35.936	0.01%
Elaboración de cacao, chocolate y productos de confitería	–	2.462	–	2.462	0.00%
Elaboración de comidas y platos preparados	–	1.889.318	–	1.889.318	0.29%
Elaboración de otros productos alimenticios n.c.p.	–	1.746.591	–	1.746.591	0.27%
Elaboración de panela	–	16.440	–	16.440	0.00%
Elaboración de productos de molinería	–	58.044	–	58.044	0.01%
Elaboración de productos de panadería	–	1.469.796	–	1.469.796	0.23%
Elaboración de productos de tabaco	–	26.526	–	26.526	0.00%
Elaboración de productos lácteos	2.321	270.360	–	272.681	0.04%
Elaboración y refinación de azúcar	2.928	–	–	2.928	0.00%

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Consumo	Microcrédito	Vehículo	Total	% de part.
Enseñanza cultural	–	5.500	–	5.500	0.00%
Enseñanza deportiva y recreativa	–	6.158	–	6.158	0.00%
Establecimientos que combinan diferentes niveles de educación	2.476	–	–	2.476	0.00%
Expendio a la mesa de comidas preparadas	26.507	1.915.149	–	1.941.656	0.30%
Expendio de bebidas alcohólicas para el consumo dentro del establecimiento	–	63.311	–	63.311	0.01%
Expendio de comidas preparadas en cafeterías	13.260	493.209	–	506.469	0.08%
Expendio por autoservicio de comidas preparadas	–	104.058	–	104.058	0.02%
Explotación mixta (agrícola y pecuaria)	–	753.475	–	753.475	0.12%
Extracción de arcillas de uso industrial, caliza, caolín y bentonitas	–	49.510	–	49.510	0.01%
Extracción de hulla (carbón de piedra)	–	1.664	–	1.664	0.00%
Extracción de madera	–	27	–	27	0.00%
Extracción de otros minerales no metálicos n.c.p.	–	30.495	–	30.495	0.01%
Extracción de petróleo crudo	–	3.054	–	3.054	0.00%
Extracción de piedra, arena, arcillas comunes, yeso y anhidrita	–	19.756	–	19.756	0.00%
Fabricación de aparatos de uso doméstico	–	24.897	–	24.897	0.00%
Fabricación de artículos de cuchillería, herramientas de mano y artículos de ferretería	–	2.252	–	2.252	0.00%
Fabricación de artículos de hormigón, cemento y yeso	–	87.100	–	87.100	0.01%
Fabricación de artículos de piel	–	18.879	–	18.879	0.00%
Fabricación de artículos de plástico n.c.p.	–	50.751	–	50.751	0.01%
Fabricación de artículos de punto y ganchillo	–	34.393	–	34.393	0.01%
Fabricación de artículos de viaje, bolsos de mano y artículos similares elaborados en cuero, y fabricación de artículos de talabartería y guarnicionería	–	111.028	–	111.028	0.02%
Fabricación de artículos de viaje, bolsos de mano y artículos similares; artículos de talabartería y guarnicionería elaborados en otros materiales	–	51.626	–	51.626	0.01%
Fabricación de artículos y equipo para la práctica del deporte	–	5.046	–	5.046	0.00%
Fabricación de bicicletas y de sillas de ruedas para personas con discapacidad	–	12.566	–	12.566	0.00%
Fabricación de calzado de cuero y piel, con cualquier tipo de suela	–	420.290	–	420.290	0.07%
Fabricación de carrocerías para vehículos automotores; fabricación de remolques y semirremolques	–	2.015	–	2.015	0.00%
Fabricación de cemento, cal y yeso	–	18.249	–	18.249	0.00%
Fabricación de colchones y somieres	–	41.717	–	41.717	0.01%
Fabricación de componentes y tableros electrónicos	–	62.662	–	62.662	0.01%
Fabricación de dispositivos de cableado	–	701	–	701	0.00%
Fabricación de equipo de irradiación y equipo electrónico de uso médico y terapéutico	–	1.515	–	1.515	0.00%
Fabricación de equipo de medición, prueba, navegación y control	–	24.354	–	24.354	0.00%
Fabricación de equipos de comunicación	–	727	–	727	0.00%
Fabricación de equipos eléctricos de iluminación	–	22.482	–	22.482	0.00%
Fabricación de fibras sintéticas y artificiales	–	3.127	–	3.127	0.00%
Fabricación de formas básicas de plástico	–	14.723	–	14.723	0.00%
Fabricación de hojas de madera para enchapado; fabricación de tableros contrachapados, tableros laminados, tableros de partículas y otros tableros y paneles	–	3.461	–	3.461	0.00%
Fabricación de instrumentos musicales	–	1.380	–	1.380	0.00%

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Consumo	Microcrédito	Vehículo	Total	% de part.
Fabricación de instrumentos, aparatos y materiales médicos y odontológicos (incluido mobiliario)	–	4.079	–	4.079	0.00%
Fabricación de jabones y detergentes, preparados para limpiar y pulir; perfumes y preparados de tocador	–	84.277	–	84.277	0.01%
Fabricación de joyas, bisutería y artículos conexos	–	78.815	–	78.815	0.01%
Fabricación de llantas y neumáticos de caucho	4.735	76.885	–	81.620	0.01%
Fabricación de maquinaria para la elaboración de alimentos, bebidas y tabaco	–	6.005	–	6.005	0.00%
Fabricación de maquinaria para la metalurgia	–	2.075	–	2.075	0.00%
Fabricación de máquinas formadoras de metal y de máquinas herramienta	–	7.184	–	7.184	0.00%
Fabricación de materiales de arcilla para la construcción	–	183.907	–	183.907	0.03%
Fabricación de motores, turbinas, y partes para motores de combustión interna	–	8.156	–	8.156	0.00%
Fabricación de muebles	–	222.087	–	222.087	0.03%
Fabricación de otros artículos de papel y cartón	–	30.371	–	30.371	0.01%
Fabricación de otros artículos textiles n.c.p.	–	237.235	–	237.235	0.04%
Fabricación de otros productos de cerámica y porcelana	–	65.152	–	65.152	0.01%
Fabricación de otros productos de madera; fabricación de artículos de corcho, cestería y espartería	–	90.749	–	90.749	0.01%
Fabricación de otros productos elaborados de metal n.c.p.	–	223.004	–	223.004	0.04%
Fabricación de otros productos minerales no metálicos n.c.p.	–	3.161	–	3.161	0.00%
Fabricación de otros productos químicos n.c.p.	–	2.400	–	2.400	0.00%
Fabricación de otros tipos de calzado, excepto calzado de cuero y piel	–	97.875	–	97.875	0.02%
Fabricación de otros tipos de maquinaria y equipo de uso especial n.c.p.	–	1.426	–	1.426	0.00%
Fabricación de partes del calzado	–	69.769	–	69.769	0.01%
Fabricación de partes y piezas de madera, de carpintería y ebanistería para la construcción	16.351	665.638	–	681.989	0.11%
Fabricación de partes, piezas (autopartes) y accesorios (lujos) para vehículos automotores	–	57.717	–	57.717	0.01%
Fabricación de pinturas, barnices y revestimientos similares, tintas para impresión y masillas	–	14.938	–	14.938	0.00%
Fabricación de plaguicidas y otros productos químicos de uso agropecuario	–	7.330	–	7.330	0.00%
Fabricación de plásticos en formas primarias	–	12.405	–	12.405	0.00%
Fabricación de productos de hornos de coque	–	5.128	–	5.128	0.00%
Fabricación de productos de la refinación del petróleo	–	1.997	–	1.997	0.00%
Fabricación de productos metálicos para uso estructural	4.365	589.269	–	593.634	0.09%
Fabricación de productos refractarios	–	17.573	–	17.573	0.00%
Fabricación de recipientes de madera	–	101.910	–	101.910	0.02%
Fabricación de relojes	–	6.300	–	6.300	0.00%
Fabricación de tapetes y alfombras para pisos	–	3.884	–	3.884	0.00%
Fabricación de tejidos de punto y ganchillo	–	41.362	–	41.362	0.01%
Fabricación de vidrio y productos de vidrio	–	37.737	–	37.737	0.01%
Fondos de cesantías	19.904	–	–	19.904	0.00%
Forja, prensado, estampado y laminado de metal; pulvimetalurgia	–	39.116	–	39.116	0.01%
Formación académica no formal	–	5.921	–	5.921	0.00%
Fotocopiado, preparación de documentos y otras actividades especializadas de apoyo a oficina	–	57.996	–	57.996	0.01%
Fundición de hierro y de acero	–	60.958	–	60.958	0.01%
Fundición de metales no ferrosos	–	6.644	–	6.644	0.00%
Gestión de instalaciones deportivas	–	3.894	–	3.894	0.00%

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Consumo	Microcrédito	Vehículo	Total	% de part.
Industrias básicas de hierro y de acero	–	114.345	–	114.345	0.02%
Instalación especializada de maquinaria y equipo industrial	–	6.028	–	6.028	0.00%
Instalaciones de fontanería, calefacción y aire acondicionado	–	92.640	–	92.640	0.01%
Instalaciones eléctricas	–	175.976	–	175.976	0.03%
Investigaciones y desarrollo experimental en el campo de las ciencias naturales y la ingeniería	–	16.516	–	16.516	0.00%
Investigaciones y desarrollo experimental en el campo de las ciencias sociales y las humanidades	–	12.252	–	12.252	0.00%
Lavado y limpieza, incluso la limpieza en seco, de productos textiles y de piel	–	59.706	–	59.706	0.01%
Manipulación de carga	–	5.934	–	5.934	0.00%
Mantenimiento y reparación de aparatos electrónicos de consumo	–	83.516	–	83.516	0.01%
Mantenimiento y reparación de aparatos y equipos domésticos y de jardinería	–	58.217	–	58.217	0.01%
Mantenimiento y reparación de computadores y de equipo periférico	–	29.782	–	29.782	0.01%
Mantenimiento y reparación de equipos de comunicación	–	109.816	–	109.816	0.02%
Mantenimiento y reparación de motocicletas y de sus partes y piezas	–	319.136	–	319.136	0.05%
Mantenimiento y reparación de otros efectos personales y enseres domésticos	–	66.564	–	66.564	0.01%
Mantenimiento y reparación de otros tipos de equipos y sus componentes n.c.p.	–	45.678	–	45.678	0.01%
Mantenimiento y reparación de vehículos automotores	–	1.445.138	–	1.445.138	0.22%
Mantenimiento y reparación especializado de equipo de transporte, excepto los vehículos automotores, motocicletas y bicicletas	–	105.236	–	105.236	0.02%
Mantenimiento y reparación especializado de equipo eléctrico	–	147.148	–	147.148	0.02%
Mantenimiento y reparación especializado de equipo electrónico y óptico	–	25.706	–	25.706	0.00%
Mantenimiento y reparación especializado de maquinaria y equipo	–	56.418	–	56.418	0.01%
Mantenimiento y reparación especializado de productos elaborados en metal	–	62.384	–	62.384	0.01%
Organización de convenciones y eventos comerciales	–	58.150	–	58.150	0.01%
Otras actividades complementarias al transporte	–	17.114	–	17.114	0.00%
Otras actividades de asistencia social sin alojamiento	–	5.200	–	5.200	0.00%
Otras actividades de atención de la salud humana	–	33.859	–	33.859	0.01%
Otras actividades de limpieza de edificios e instalaciones industriales	–	24.996	–	24.996	0.00%
Otras actividades de servicio de apoyo a las empresas n.c.p.	–	5.578	–	5.578	0.00%
Otras actividades de servicio de información n.c.p.	1.493	8.615	–	10.108	0.00%
Otras actividades de servicios personales n.c.p.	12.000	1.174.556	–	1.186.556	0.18%
Otras actividades de tecnologías de información y actividades de servicios informáticos	–	66.874	–	66.874	0.01%
Otras actividades de telecomunicaciones	–	281.921	–	281.921	0.04%
Otras actividades deportivas	–	48.849	–	48.849	0.01%
Otras actividades especializadas para la construcción de edificios y obras de ingeniería civil	–	40.722	–	40.722	0.01%
Otras actividades profesionales, científicas y técnicas n.c.p.	–	13.041	–	13.041	0.00%
Otras actividades recreativas y de esparcimiento n.c.p.	–	46.717	–	46.717	0.01%
Otras industrias manufactureras n.c.p.	5.523	48.351	–	53.874	0.01%
Otras instalaciones especializadas	–	15.132	–	15.132	0.00%

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Consumo	Microcrédito	Vehículo	Total	% de part.
Otros cultivos permanentes n.c.p.	–	115.953	–	115.953	0.02%
Otros cultivos transitorios n.c.p.	–	211.006	–	211.006	0.03%
Otros derivados del café	–	463	–	463	0.00%
Otros tipos de alojamiento n.c.p.	3.163	186.477	–	189.640	0.03%
Otros tipos de alojamientos para visitantes	–	66.886	–	66.886	0.01%
Otros tipos de comercio al por menor no realizado en establecimientos, puestos de venta o mercados	–	200.709	–	200.709	0.03%
Otros tipos de expendio de comidas preparadas n.c.p.	–	750.008	–	750.008	0.12%
Otros trabajos de edición	–	6.402	–	6.402	0.00%
Peluquería y otros tratamientos de belleza	–	2.432.181	–	2.432.181	0.38%
Pesca marítima	–	37.597	–	37.597	0.01%
Pompas fúnebres y actividades relacionadas	–	19.872	–	19.872	0.00%
Portales web	–	2.893	–	2.893	0.00%
Preparación e hilatura de fibras textiles	–	11.808	–	11.808	0.00%
Procesamiento y conservación de carne y productos cárnicos	–	91.885	–	91.885	0.01%
Procesamiento y conservación de frutas, legumbres, hortalizas y tubérculos	–	121.057	–	121.057	0.02%
Procesamiento y conservación de pescados, crustáceos y moluscos	–	19.013	–	19.013	0.00%
Producción de copias a partir de grabaciones originales	–	21.803	–	21.803	0.00%
Producción de gas; distribución de combustibles gaseosos por tuberías	–	3.000	–	3.000	0.00%
Propagación de plantas (actividades de los viveros, excepto viveros forestales)	–	108.949	–	108.949	0.02%
Publicidad	–	156.585	–	156.585	0.02%
Recolección de desechos no peligrosos	–	10.412	–	10.412	0.00%
Recuperación de materiales	–	87.351	–	87.351	0.01%
Reencauche de llantas usadas	–	1.298	–	1.298	0.00%
Regulación de las actividades de organismos que prestan servicios de salud, educativos, culturales y otros servicios sociales, excepto servicios de seguridad social	15.211	–	–	15.211	0.00%
Rentistas de Capital, solo para personas naturales.	1.537.027	100.807	–	1.637.834	0.25%
Reparación de calzado y artículos de cuero	–	11.729	–	11.729	0.00%
Reparación de muebles y accesorios para el hogar	–	8.035	–	8.035	0.00%
Seguros generales	–	7.600	–	7.600	0.00%
Servicio por horas	–	90.070	–	90.070	0.01%
Servicios de apoyo a la silvicultura	–	3.475	–	3.475	0.00%
Servicios de seguros sociales de riesgos profesionales	–	6.000	–	6.000	0.00%
Servicios de seguros sociales de salud	–	2.377	–	2.377	0.00%
Suministro de vapor y aire acondicionado	–	10.150	–	10.150	0.00%
Tejeduría de productos textiles	–	53.860	–	53.860	0.01%
Terminación y acabado de edificios y obras de ingeniería civil	–	93.661	–	93.661	0.02%
Transporte aéreo internacional de carga	–	11.006	–	11.006	0.00%
Transporte de carga marítimo y de cabotaje	–	19.129	–	19.129	0.00%
Transporte de carga por carretera	1.688	823.571	–	825.259	0.13%
Transporte de pasajeros	–	1.497.436	598.461	2.095.897	0.33%
Transporte férreo de carga	–	25.895	–	25.895	0.00%
Transporte férreo de pasajeros	7.886	22.129	–	30.015	0.01%
Transporte fluvial de carga	–	14.633	–	14.633	0.00%
Transporte fluvial de pasajeros	–	65.289	–	65.289	0.01%
Transporte mixto	–	304.421	–	304.421	0.05%
Tratamiento y disposición de desechos no peligrosos	–	12.093	–	12.093	0.02%

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Consumo	Microcrédito	Vehículo	Total	% de part.
Tratamiento y revestimiento de metales; mecanizado	–	11.308	–	11.309	0.01%
Total Cartera	\$ 565.997.215	\$ 78.469.474	\$ 800.276	\$645.266.965	100%

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

	2018	2017
Provisión capital	\$ 31.422.925	\$ 23.789.467
Provisión intereses	3.080.932	1.974.742
Provisión Cargos fijos	444.104	395.973
Provisión capital componente contracíclico	5.751.735	7.259.842
Provisión intereses componente contracíclico	151.619	142.439
Provisión Cargos fijos contracíclico	14.207	11.477
Provisión General	783.544	–
	\$ 41.649.066	\$ 33.573.940

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

	Entre 1 y 3 Años	Entre 3 y 5 Años	Hasta un Año	Más de 5 Años	Total General
Libranza	\$ 58.293.091	\$ 94.213.165	\$ 7.183.429	\$ 406.307.530	\$565.997.215
Microcrédito	58.043.534	10.081.432	9.786.662	557.846	78.469.474
Vehículo	355.851	444.426	–	–	800.276
Total general	\$ 116.692.476	\$ 104.739.023	\$ 16.970.091	\$ 406.865.376	\$645.266.965

El siguiente es el detalle de la maduración de la cartera a diciembre 2017:

	Entre 1 y 3 Años	Entre 3 y 5 Años	Hasta un Año	Más de 5 Años	Total General
Libranza	\$ 48.698.294	\$ 93.406.147	\$ 6.701.664	\$ 307.360.082	\$ 456.166.187
Microcrédito	48.237.396	5.799.730	8.405.772	\$ 666.128	63.109.026
Vehículo	230.819	789.485	–	–	1.020.304
Total general	\$ 97.166.509	\$ 99.995.362	\$ 15.107.436	\$ 308.026.210	\$ 520.295.517

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

Entidad	Capital		Condiciones Promedio de Negociación	
	2018	2017	Tasa	Plazo
Credivalores – Crediservicios SAS (a)	\$46.685.733	\$26.413.534	25.76% EA	33 meses

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

Notas a los Estados Financieros

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

(a) A continuación, se presenta el detalle de las transacciones realizadas durante el año 2018:

Fecha	Producto	Capital	Prima	Valor Girado
Nov-2018	Libranza	\$ 6.342.886	\$ 824.575	\$ 6.139.528
Nov-2018	Libranza	7.025.356	913.296	6.812.935
Dic-2018	Libranza	6.236.616	810.760	6.104.720
Dic-2018	Libranza	4.004.043	520.526	3.871.288
	Total	<u>\$ 23.608.901</u>	<u>\$ 3.069.157</u>	<u>\$ 22.928.471</u>

A continuación, se presenta el detalle de las transacciones realizadas durante el año 2017:

Fecha	Producto	Capital	Prima	Valor Girado
En-2017	Microcrédito	\$ 12.771.321	\$ 510.853	\$ 13.282.174
Febr-2017	Microcrédito	4.040.827	161.633	4.202.460
Marz-2017	Libranza	9.601.386	384.055	9.985.442
	Total	<u>\$ 26.413.534</u>	<u>\$ 1.056.541</u>	<u>\$ 27.470.076</u>

La diferencia entre el valor facial de la cartera adquirida y el valor desembolsado, se controla a través de subcuentas complementarias valuativas en cada uno de los créditos adquiridos a título de descuento por amortizar o prima por amortizar. La amortización se hace durante la vigencia de cada título.

11. Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar

Conceptos	2018	2017
Cuentas por cobrar categoría A – Intereses	\$ 9.272.123	\$ 8.605.713
Cuentas por cobrar categoría B – Intereses	258.528	339.206
Cuentas por cobrar categoría C – Intereses	1.388.478	990.275
Cuentas por cobrar categoría D – Intereses	1.251.036	995.596
Cuentas por cobrar categoría E – Intereses	708.701	46.443
Anticipos de contratos y proveedores	506.335	28.739
Recaudos a través de terceros (1)	5.379.563	16.959.087
Otras – diversas(2)	504.695	2.550.320
Pagos por cuenta de clientes	1.179.182	980.330
Provisión cuentas por cobrar	(3.869.381)	(2.524.631)
Comisiones	310.110	592.397
A empleados	-	960
	<u>\$ 16.889.370</u>	<u>\$ 29.564.435</u>

(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.

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

Notas a los Estados Financieros

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

	2018	2017
Terceros		
PA Fiducolumbia	\$ -	\$ 2.787.820
Efecty	253.708	641.122
Credivalores	5.125.855	13.530.145
Total	\$ 5.379.563	\$ 16.959.087

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

Periodo	2018	2017
A funcionarios	\$ 178.350	\$ -
A clientes (a)	42.375	410.928
A proveedores	125.161	103.306
A clientes por PQR's (b)	-	235.907
Diversas (c)	10.125	1.722.094
Valores por Cobrar FGA	-	24.463
Reclamaciones por Fraude	148.684	53.622
Total	\$ 504.695	\$ 2.550.320

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

A continuación se presenta el detalle descompuesto por concepto:

Periodo	2018	2017
Dian	\$ -	\$ 26.934
Terceros	10.013	9.303
Colpensiones	-	1.600.000
Asficrédito	81	3.418
Credivalores	-	81.629
Pagos EPS	-	810
Fiduciaria	31	-
Total	\$ 10.125	\$ 1.722.094

La cuenta por cobrar a la Dian corresponde al pago de lo no debido intereses moratorios cuota CREE, Cuentas por Cobrar a terceros corresponde a créditos desembolsados dos veces en proceso de cobro a los clientes. Respecto a la cuenta por cobrar a Colpensiones esta corresponde a la aplicación de pagos de clientes pensionados con esta entidad cuyo abono en bancos se produce en los primeros cinco (5) días hábiles del mes siguiente. La cuenta por cobrar a nombre de Asficredito corresponde a sustituciones patronales, los saldos a nombre de las EPS corresponde a reclamaciones por incapacidades.

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

Notas a los Estados Financieros

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

Credifinanciera no tiene provisión por pérdidas de deterioro sobre sus cuentas de Deudores Comerciales Diversas. Credifinanciera evalúa periódicamente la situación de sus deudores con el propósito de verificar la existencia de deterioro, bajo los siguientes principios:

- Morosidad, esto es la partida por cobrar se encuentra vencida en el pago acordada.
- Dificultades financieras del deudor.
- Quiebra del deudor.

Cualquier asunto observable en el tercero que pueda llevarnos a la conclusión de una pérdida de flujo de caja en la partida por cobrar, tales como: comportamiento del mercado, asuntos legales y económicos.

12. Otros Activos No Financieros

	2018	2017
Pólizas de seguros	\$ 73.751	\$ 46.657
Comisiones de originación de cartera, neto (1)	22.835.512	16.708.297
Depósitos en garantía(2)	1.912.465	1.728.639
	\$ 24.821.728	\$ 18.483.593

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

Durante el 2018 y 2017 el cargo a resultados por amortización de estas comisiones fue de \$16,925,924 y \$15,880,486, respectivamente.

(2) Corresponde a un depósito en Credibanco.

13. Propiedad y Equipo

A continuación se presenta el detalle de equipo:

	2018	2017
Leasing de vehículos	\$ 331.300	\$ 331.300
Equipo, muebles y enseres de oficina	1.156.693	1.133.101
Equipo de computación	1.121.253	1.088.040
Mejoras en propiedad ajena	476.723	441.546
Depreciación acumulada	(1.905.972)	(1.356.885)
	\$ 1.179.997	\$ 1.637.102

A continuación se presenta el movimiento de equipo:

	2017	Compras	Retiro	2018
Leasing de vehículos	\$ 331.300	\$ -	\$ -	\$ 331.300
Muebles y enseres de oficina	1.133.101	23.592	-	1.156.693
Equipo de computación	1.088.040	33.213	-	1.121.253
Mejoras en propiedad ajena	441.546	35.177	-	476.723
	\$ 2.993.987	\$ 91.982	\$ -	\$ 3.085.969

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

Notas a los Estados Financieros

13. Propiedad y Equipo (continuación)

	2016	Compras	Retiro	2017
Leasing de vehículos	\$ 119.300	\$ 212.000	\$ –	\$ 331.300
Muebles y enseres de oficina	974.276	158.825	–	1.133.101
Equipo de computación	1.020.243	67.797	–	1.088.040
Mejoras en propiedad ajena	356.017	85.529	–	441.546
	\$ 2.469.836	\$ 524.151	\$ –	\$ 2.993.987

A continuación se presenta el movimiento de depreciación:

	2017	Gasto	Recuperación	2018
Leasing de vehículos	\$ 63.170	\$ 66.260	\$ –	\$ 129.430
Muebles y enseres de oficina	593.671	78.011	–	671.682
Equipo de computación	472.051	215.497	–	687.548
Mejoras en propiedad ajena	227.993	189.319	–	417.312
	\$ 1.356.885	\$ 549.087	\$ –	\$ 1.905.972

	2016	Gasto	Recuperación	2017
Leasing de vehículos	\$ 3.977	\$ 59.193	\$ –	\$ 63.170
Muebles y enseres de oficina	527.620	66.051	–	593.671
Equipo de computación	261.417	210.634	–	472.051
Mejoras en Propiedad ajena	–	227.993	–	227.993
	\$ 793.014	\$ 563.871	\$ –	\$ 1.356.885

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 \$3.151.297 y \$4.650.000 al 31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente, que cubre riesgos de robo, incendio, rayo, explosión, temblor, huelgas, asonada y otros. Sobre los equipos de la Compañía no existen hipotecas ni pignoraciones. La entidad establece deterioro sobre los equipos cuando su importe en libros excede a su importe recuperable. La entidad evalúa al final de cada periodo sobre el que se informa, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo, si existiera este indicio, se estima el importe recuperable del activo. Para evaluar si existe algún indicio de que pueda haberse deteriorado el valor de un activo, se consideran los siguientes factores:

Fuentes Externas de Información

- (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.

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

Notas a los Estados Financieros

13. Propiedad y Equipo (continuación)

Fuentes Externas de Información (continuación)

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

Fuentes Internas de Información

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

De acuerdo con la evaluación realizada por Credifinanciera, no existe deterioro de los activos al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

14. Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía

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

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

A continuación se detalle el movimiento de los intangibles:

	2018	2017
Costo	\$ 1.480.172	\$ 659.136
Amortización	(884.741)	(271.636)
	<u>\$ 595.431</u>	<u>\$ 387.500</u>

Durante el 2018 y 2017 el cargo a resultados por amortización de estas comisiones fue de \$613,104 y \$214,231, respectivamente.

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

Notas a los Estados Financieros

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:

	2018	2017
Certificados de depósito a término		
Menos de seis meses	\$ 123.537.127	\$ 81.183.936
Mayores a 6 meses y menores de 12 meses	265.407.537	282.657.578
Igual o superior a 12 meses y menor de 18 meses	217.330.844	188.740.367
Mayor de 18 meses	79.337.124	38.396.598
Exigibilidades por servicios bancarios	1.262.601	-
Total	\$ 686.875.233	\$ 590.978.479

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

Los intereses causados durante el 2018 y 2017 para el producto de CDT fueron de \$13.844.882.257 y \$47.683.794, respectivamente. La tasa se ubicó en rangos de 1.00% EA a 7.10% EA para el año 2018, y del 1.00% EA al 1.85% EA para el año 2017.

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

16. Otros Pasivos Financieros

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Créditos con entidades financieras y leasing (1)	\$ 340.325	\$ 534.107
Sobregiros	13.759.934	9.502.694
Intereses recibidos por anticipado (2)	-	256
	<u>\$ 14.100.259</u>	<u>\$ 10.037.057</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Entidad		
Bancolombia	\$ 297.654	\$ 439.609

Corresponde al saldo de contratos de Leasing para adquisición de equipos de cómputo firmado en los años 2015 y 2017. En el año el año 2016 se suscribió un leasing financiero de vehículos.

A continuación, se detalla el valor de los créditos con entidades financieras los cuales se adquirieron durante el año 2018:

Entidad	<u>2018</u>			
	Capital	Intereses	Tasa de Interés	Plazo
Banco de Comercio Exterior	\$ 42.468	\$ 203	7.11	31

Entidad	<u>2017</u>			
	Capital	Intereses	Tasa de Interés	Plazo
Banco de Comercio Exterior	\$ 94.091	\$ 407	7.91	23

(2) Corresponde al saldo pendiente de amortizar de intereses recibidos de clientes por operaciones de crédito.

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 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios de corto plazo(1)	\$ 1.210.308	\$ 1.069.345

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

Notas a los Estados Financieros

17. Provisiones por Beneficios a los Empleados (continuación)

(1) El detalle del saldo de los beneficios a corto plazo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cesantías	\$ 468.102	\$ 472.053
Intereses sobre cesantías	55.105	54.216
Vacaciones	636.875	543.076
Prestaciones sociales y nomina	50.226	-
	<u>\$ 1.210.308</u>	<u>\$ 1.069.345</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salarios	\$ 11.156.626	\$ 10.164.336
Aportes seguridad social y parafiscales	2.144.793	1.978.239
Bonificaciones e indemnizaciones	1.187.141	839.725
Vacaciones	631.635	593.903
Cesantías	574.593	572.355
Prima legal	563.037	559.263
Auxilios a empleados	306.914	322.188
Intereses de cesantías	64.043	62.610
Horas extras y auxilio de transporte	43.613	44.646
Dotación y subsidio a empleados	6.487	10.145
Riesgo operativo	-	130
	<u>\$ 16.678.882</u>	<u>\$ 15.147.540</u>

Los beneficios a empleados en su parte corriente son exigibles a cancelar máximo dentro de los 12 meses siguientes después del periodo que se informa y la parte no corriente, es exigible en un periodo superior a 12 meses siguientes del periodo que se informa.

18. Otras Provisiones

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Disponibile y equivalentes (1)	\$ -	\$ 639.178

(1) Corresponde a la estimación de las notas débitos anteriores a diciembre 31 de 2016 no registradas en libros pendientes de contabilizar con corte a octubre de 2017. La Administración, aplicando el principio de prudencia decidió mantener la mencionada provisión. A 31 de diciembre de 2018 la compañía regularizó las partidas conciliatorias del disponible, generando la recuperación de la estimación.

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

Notas a los Estados Financieros

19. Cuentas Comerciales por Pagar y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de cuentas por pagar es el siguiente:

	2018	2017
Cheques girados pendientes de cobro (1)	\$ -	\$ 737.017
Desembolsos créditos libranza (2)	6.681.477	10.921.588
Desembolsos créditos microcrédito (2)	882.723	983.563
Desembolsos de compra de Cartera	3.749.410	-
Otras cuentas por pagar	625.007	475.855
Avales por pagar al FGA microcrédito	244.688	92.572
Avales por pagar al FGA libranza	818.180	742.196
Proveedores (3)	2.515.212	2.346.257
Seguros	514.764	369.549
Contribución sobre transacciones	4.881	11.602
Contribución a Fogafin	856.000	806.152
Honorarios y comisiones	4.292	559
Arrendamiento	-	2.839
	\$ 16.896.634	\$ 17.489.749

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

20. Pasivos por Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

	2018	2017
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a las ganancias	\$ 261.413	\$ 387.158
Saldo a favor en impuestos	1.277.960	3.078.902
Otros impuestos por pagar	90.086	51.634
	1.629.459	3.517.694
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto de industria y comercio	\$ 499.254	\$ 392.121
Impuesto a las ventas	281.632	308.046
Retenciones en la fuente	1.047.775	833.128
	\$ 1.828.661	\$ 1.533.295

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de los años gravables 2017 y 2016 se encuentran sujetas a aceptación y revisión por parte de las autoridades tributarias. La administración de Credifinanciera S.A., y sus asesores legales consideran que las sumas contabilizadas como pasivo por impuesto por pagar son suficientes para atender cualquier reclamación que se pudiera establecer. La declaración de renta del año 2017 se presentó en abril de 2018.

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

Notas a los Estados Financieros

20. Pasivos por Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

Impuesto a las Ganancias

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

En la reforma tributaria introducida mediante la Ley 1819 de 2016, la tarifa del impuesto de renta para el año 2018 paso a ser del 33%, pero a pesar de que se eliminó el impuesto de renta para la equidad CREE la tarifa total para el 2018 es de 37%; 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.

Impuesto a las Ganancias (continuación)

La base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3.5% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior. Las principales partidas conciliatorias entre la utilidad antes del impuesto y la renta líquida gravable que explican la diferencia entre la tarifa oficial para sociedades del 33% más 4% de sobretasa de renta en 2018, y la tasa efectiva sobre la utilidad del 36.70% en 2018, son las siguientes:

	2018	2017
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta	\$ 22.152.807	\$ 6.668.488
Mas		
Impuestos no deducibles	931.479	872.371
Multas y sanciones	5.649	16.630
Otros gastos no deducibles	12.662	20.027
Menos		
Recuperación de provisiones	1.036.532	382.680
Renta líquida gravable	22.066.065	7.194.836
Patrimonio líquido año anterior	\$ 86.526.342	\$ 59.638.939
Tarifa	3.5%	3.5%
Renta presuntiva	3.028.422	2.087.363
Utilidad gravable	22.066.065	7.194.836
Impuesto corriente al 33% 2018 y 34% 2017	7.281.801	2.446.244
Descuentos tributarios (donaciones)	1.903	2.031
Impuesto neto de renta	7.279.898	2.444.213
Utilidad gravable	22.066.065	7.194.836
Valor no base de sobretasa	800.000	800.000
Renta líquida gravable	21.266.065	6.394.836
Tasa impositiva sobretasa CREE	4%	6%
Sobretasa impuesto de renta 4% 2018 6% 2017	850.643	383.690
Gasto (ingreso) impuesto diferido	8.326	56.074
Total gasto de impuesto a las ganancias	\$ 8.138.867	\$ 2.883.977

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

Notas a los Estados Financieros

20. Pasivos por Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

El patrimonio contable difiere del patrimonio fiscal al 31 de diciembre 2018 y 2017:

	2018	2017
Patrimonio contable	\$ 100.388.019	\$ 86.374.080
Más: partidas que incrementan el patrimonio fiscal		
Pasivos estimados y provisiones	47.900	475.285
Ingresos inversiones	1.368	-
Propiedad y Equipo	287.488	-
Menos: partidas que disminuyen el patrimonio		
Impuesto de renta	261.412	-
Impuesto diferido neto	124.600	-
Patrimonio líquido	<u>\$ 100.338.763</u>	<u>\$ 86.849.365</u>

20. Pasivos por Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

Conciliación Tasa Efectiva

Credifinanciera S.A., realizó la conciliación de la tasa efectiva total sin impuesto diferido, para el mes de diciembre del año 2018 y 2017 fue de 36.70 y 42.41, respectivamente:

	2018	2017
Utilidad fiscal antes de impuestos	\$ 22.152.807	\$ 6.668.488
Tasa legal	37%	40%
Impuestos a la tasa obligatoria	<u>8.196.539</u>	<u>2.667.395</u>
Más (menos) efecto de impuestos sobre:		
Impuestos no deducibles	344.647	348.949
Multas y sanciones	2.090	6.652
Gastos no deducibles	(378.831)	(145.062)
Donaciones (-)	(1.903)	(2.032)
Valor no base de sobretasa	(32.000)	(48.000)
Total provisión de impuestos a la utilidad cargada a resultados	<u>\$ 8.130.542</u>	<u>\$ 2.827.902</u>
Tasa efectiva	<u>36.70%</u>	<u>42.41%</u>

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

Notas a los Estados Financieros

20. Pasivos por Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

Impuesto Diferido

	2018	2017
Impuesto diferido activo		
Saldo 31 de diciembre año anterior	\$ 300.150	\$ 332.173
Más:		
Créditos y otras obligaciones financieras	–	27.393
Inversiones	506	–
Propiedad y equipo	106.371	
Menos:		
Créditos y otras obligaciones financieras	149.467	–
Proveedores	132.960	59.416
Impuesto diferido activo	\$ 124.600	\$ 300.150
Impuesto diferido pasivo		
Saldo 31 de diciembre año anterior	\$ 167.225	\$ 143.172
Más:		
Equipo, muebles y enseres	–	24.053
Menos:		
Propiedad y equipo	167.225	–
Impuesto diferido pasivo	\$ –	\$ 167.225

Firmeza de las Declaraciones del Impuesto Sobre la Renta y Complementarios

Antes de la expedición de la Ley 1819 de 2016, el artículo 714 del Estatuto Tributario (en adelante “E.T.”) establecía los siguientes términos de firmeza:

- a. Firmeza general: 2 años siguientes a la fecha del vencimiento del plazo para declarar.
- b. Presentación extemporánea: 2 años siguientes a la fecha de presentación de la declaración.
- c. Saldo a favor: cuando la declaración presente un saldo a favor del contribuyente, quedará en firme dentro de los 2 años después de la fecha de presentación de la solicitud de devolución o compensación.

A partir del año 2017^[1] y con la entrada en vigencia de la Ley 1819 de 2016, el término general de firmeza de las declaraciones tributarias es de 3 años a partir de la fecha de su vencimiento o a partir de

^[1] DIRECCIÓN DE IMPUESTOS Y ADUANAS NACIONALES. Concepto 14116 del 26 de julio de 2017.

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

Notas a los Estados Financieros

20. Pasivos por Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

Firmeza de las Declaraciones del Impuesto Sobre la Renta y Complementarios (continuación)

la fecha de su presentación, cuando estas hayan sido presentadas de forma extemporánea. El término de firmeza es de 6 años cuando existen obligaciones en materia de precios de transferencia.

Respecto de aquellas declaraciones en las cuales se presenten saldos a favor, el término de firmeza es de 3 años, desde la fecha de la presentación de la solicitud de devolución o compensación.

Respecto de aquellas declaraciones tributarias en las que se compensen pérdidas fiscales, la firmeza corresponde al mismo término que el contribuyente tiene para compensarla, esto es, 12 años. Este término se extiende a partir de la fecha de compensación por 3 años más en relación con la declaración en la que se liquidó dicha pérdida.

A partir de 2019 y con la entrada en vigencia de la Ley 1943 de 2018, se elimina la extensión de la firmeza de 3 años adicionales por compensación de pérdidas fiscales.

Otros Aspectos

La Ley 1819 de diciembre 29 de 2016, estableció que las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF) únicamente tendrá efectos impositivos cuando las leyes tributarias remitan expresamente a ellas o cuando estas no regulen la materia. En todo caso la ley tributaria puede disponer de forma expresa un tratamiento diferente de conformidad con el artículo 4 de la ley 1314 de 2009.

Impuesto a los Dividendos

Sobre las utilidades generadas a partir del año 2017, aplicará a las sociedades y entidades extranjeras el nuevo impuesto a los dividendos. Con respecto a dividendos distribuidos con cargo a utilidades generadas antes del año 2017 dicho impuesto no resulta aplicable.

La tarifa de este impuesto para dividendos distribuidos a sociedades y entidades extranjeras hasta el año 2018 es del 5% (el cual es recaudado a través del mecanismo de retención en la fuente) en el supuesto que los dividendos provengan de utilidades que no fueron sometidas a tributación al nivel de la sociedad. En caso contrario, es decir, que las utilidades no hayan estado sujetas a imposición al nivel de la sociedad el dividendo estará gravado con el impuesto sobre la renta a una tarifa del 35%. En este escenario, el impuesto a los dividendos del 5% aplica sobre el monto de la distribución gravada, una vez el mismo se haya disminuido con el impuesto sobre la renta a la tarifa del 35%.

Este impuesto fue modificado con la expedición de la Ley 1943 de 2018. Frente a sus modificaciones nos referiremos más adelante.

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

Notas a los Estados Financieros

20. Pasivos por Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

Renta Presuntiva

Hasta el año gravable 2018 la renta líquida del contribuyente no puede ser inferior al 3.5% de su patrimonio líquido, en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior

Impuesto Sobre las Ventas

A partir del año gravable 2017 la tarifa general del impuesto sobre las ventas es del diecinueve por ciento (19%). Existen tarifas del 5% y 0%, para la venta o importación de algunos bienes y servicios expresamente señalados en la Ley.

Reforma Tributaria

Impuesto sobre la Renta

En 2018, el Gobierno Nacional expidió la Ley 1943, con la cual se estableció la tarifa del impuesto de renta para el año gravable 2019 y siguientes, así:

<u>Año</u>	<u>Tarifa General*</u>	<u>Tarifa Aplicable a Entidades Financieras **</u>
2019	33%	37%
2020	32%	35%
2021	31%	34%
2022 y siguientes.	30%	30%

* Tarifa aplicable para sociedades nacionales, establecimientos permanentes y entidades extranjeras.

** Tarifa aplicable a entidades financieras con renta gravable igual o superior a 120.000 UVT, según lo previsto en el parágrafo 7 incluido al artículo 240 del Estatuto Tributario.

De otra parte, para los años 2019 y 2020, la tarifa aplicable para efectos de calcular el impuesto sobre la renta bajo el sistema de renta presuntiva será del 1.5% del patrimonio líquido del contribuyente del año inmediatamente anterior. A partir del año 2021 la tarifa aplicable será del 0%.

Impuesto sobre la Renta (continuación)

Se modificó la regla de subcapitalización contenida en el artículo 118-1 del E.T. En este sentido, a partir del año 2019 la regla de subcapitalización sólo será aplicable con respecto a intereses generados en la adquisición de deudas contraídas, directa o indirectamente, con vinculados económicos nacionales o extranjeros. Así mismo se modificó la proporción capital – deuda a 2:1 (anteriormente era 3:1) con lo cual no sólo se podrán deducir intereses generados con ocasión a deudas adquiridas con vinculados económicos cuando el monto total promedio de tales deudas no exceda a dos (2) veces el patrimonio líquido del contribuyente determinado a 31 de diciembre del año gravable inmediatamente anterior.

Impuesto a los Dividendos

A partir del 1 de enero de 2019, los dividendos y participaciones pagados o abonados en cuenta provenientes de distribuciones realizadas entre compañías colombianas, estarán sometidos a una

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

Notas a los Estados Financieros

20. Pasivos por Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

Reforma Tributaria (continuación)

retención en la fuente a título del impuesto a los dividendos a una tarifa del 7,5%. De otra parte, si las utilidades con cargo a las cuales se distribuyen los dividendos no estuvieron sujetas a imposición al nivel de la sociedad, dichos dividendos están gravados con el impuesto sobre la renta aplicable en el período de distribución (para el año 2019 la tarifa será del 33%). En este supuesto, la retención del 7,5% aplicará sobre el valor del dividendo una vez disminuido con el impuesto sobre la renta (33% para el año 2019).

La tarifa de retención del 7.5%, se causará sólo en la primera distribución de dividendos entre compañías colombianas y podrá ser acreditada contra el impuesto a los dividendos una vez a cargo del accionista persona natural residente o al inversionista residente en el exterior.

Debe resaltarse que la retención del 7.5% no aplica para: (i) Compañías Holding Colombianas, incluyendo entidades descentralizadas; y (ii) entidades que hagan parte de un grupo empresarial debidamente registrado, de acuerdo con la normativa mercantil.

Impuesto de Normalización

Se creó un impuesto a la normalización tributaria por el año 2019, como un impuesto complementario al impuesto sobre la renta y al impuesto al patrimonio, a cargo de los contribuyentes del impuesto sobre la renta que tengan activos omitidos o pasivos inexistentes. Este impuesto se liquidará y pagará en una declaración independiente que será presentada el 25 de septiembre de 2019, la cual, no permite corrección o presentación extemporánea. La tarifa del impuesto de normalización tributaria es del 13% pero podrá reducirse al 50% cuando el contribuyente normalice activos en el exterior y los invierta con vocación de permanencia en el país.

Impuesto sobre las Ventas

En materia de Impuesto sobre las ventas, se modificó el listado de bienes y servicios excluidos de IVA consagrados en los artículos 424, 426 y 476 del Estatuto Tributario, se adicionó al artículo 437 del Estatuto Tributario, en lo referente a directrices sobre el cumplimiento de deberes formales en materia de IVA por parte de prestadores de servicios desde el exterior y se indicó que la retención de IVA podrá ser hasta del 50% del valor del impuesto, sujeto a reglamentación del Gobierno Nacional. La tarifa de IVA se mantiene en 19%. (Art. 424, Art. 426, Art. 476 Estatuto Tributario)

Procedimiento Tributario

En materia de procedimiento existen modificaciones: (i) declaraciones de retención en la fuente que a pesar de ser ineficaces serán título ejecutivo, (ii) notificación electrónica de actos administrativos; y (iii) pago de glosas en pliego de cargos para evitar intereses moratorios y utilizar los corrientes más dos puntos; (iv) eliminación de extensión de la firmeza a tres (3) años adicionales por compensación de pérdidas fiscales.

De igual forma, se incluyó un beneficio de auditoría para los años gravables 2019 a 2020. En virtud de este beneficio, la liquidación privada de los contribuyentes del impuesto sobre la renta y complementarios que incrementen su impuesto neto de renta en por lo menos un porcentaje mínimo del 30%, en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior, quedará en firme dentro de los seis (6) meses siguientes a la fecha de su presentación si no se hubiere notificado emplazamiento para corregir o requerimiento especial o emplazamiento especial o liquidación provisional y, siempre que la declaración sea presentada en forma oportuna y el pago se realice en los plazos establecidos.

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

Notas a los Estados Financieros

20. Pasivos por Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

Reforma Tributaria (continuación)

Ahora bien si el incremento del impuesto neto de renta es de al menos del 20%, en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior, la declaración quedará en firme dentro de los doce (12) meses siguientes a la presentación de la declaración si no se hubiere notificado emplazamiento para corregir o requerimiento especial o emplazamiento especial o liquidación provisional y siempre se presente la declaración de manera oportuna y el pago se realice en los plazos establecidos.

El anterior beneficio no aplica para: (i) contribuyentes que gocen de beneficio tributarios en razón a su ubicación en una zona geográfica determinada; (ii) cuando se demuestre que retenciones en la fuente declaradas son inexistentes; (iii) cuando el impuesto neto de renta sea inferior a 71 UVT (\$2.433.170). El término previsto en esta norma no se extiende para las declaraciones de retención en la fuente ni para el impuesto sobre las ventas las cuales se registrarán por las normas generales.

21. Otros Pasivos No Financieros

A continuación el detalle de Otros Pasivos:

	2018	2017
Abonos para aplicar a obligaciones al cobro (1)	\$ 722.683	\$ 1.515.342
Otras correctora conciliación (2)	-	523.857
	\$ 722.683	\$ 2.039.199

(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.

(2) Corresponde al saldo de partidas conciliatorias en proceso de regularización al 31 de diciembre de 2017.

22. 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.

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

Notas a los Estados Financieros

22. Patrimonio (continuación)

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

Capital Autorizado, Suscrito y Pagado

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre de 2017, estaba representado en 37.984.277 acciones para los dos años, para los periodos, cada una de valor nominal de \$1,000 (pesos).

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

Composición accionaria

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

Reserva Legal

La Compañía está obligada a apropiarse como reserva legal al menos 10% de sus utilidades netas anuales, hasta que el saldo de la reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito. La reserva no es distributable antes de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para absorber o reducir pérdidas.

Serán de libre disponibilidad por la asamblea general de accionistas las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado. La Reserva al 31 de diciembre de 2018, 31 de diciembre 2017 ascendía a \$3,784,510 y \$1,848,366, respectivamente.

Reserva Ocasional

Para el año 2018 no se realizó reserva ocasional, y durante el año 2017, conforme al proyecto de distribución de utilidades del año 2016, constituyó la reserva para pago de Impuesto a la Riqueza por \$138,280 la cual se utilizó en el mismo año.

Dividendos Decretados

Los dividendos se decretan y pagan a los accionistas con base en la utilidad neta del año inmediatamente anterior. Para el año 2018 y 2017 no se decretan dividendos.

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

Con respecto al riesgo de crédito sobre compromisos para extender líneas de crédito la Compañía esta potencialmente expuesto a pérdidas en un monto igual al monto total de los compromisos no usados, si el monto no usado fuera a ser retirado totalmente; sin embargo el monto de la pérdida es menor que el monto total de los compromisos es menos que los compromisos no usados puesto que la mayoría de los compromisos para extender los créditos son 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 diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2018.

Contingencias

Contingencias Legales

Acorde a la información suministrada por los proveedores de Servicio Jurídico (JIMENEZ RUIZ & ASOCIADOS S.A.S). Nos permitimos relacionar los procesos que se encuentran en riesgo de contingencia “**posible – eventual (preliminar)**”, el interpuesto por el cliente Carlos Muñoz Machuca, (RAD. 2018–197996), por un valor de pretensión de catorce millones novecientos cuarenta y cinco mil pesos M/Cte. (\$14.945.000), por tanto, CREDIFINANCIERA estima el valor de las acreencias en catorce millones novecientos cuarenta y cinco mil pesos M/Cte. (\$14.945.000), los demás procesos actualmente tienen un riesgo de pérdida “**Remoto**”.

24. Manejo de Capital Adecuado

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

- a. Mantener permanentemente y acreditar ante la Superintendencia Financiera de Colombia niveles adecuados de patrimonio, cumpliendo como mínimo con la relación de solvencia.

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

Notas a los Estados Financieros

24. Manejo de Capital Adecuado (continuación)

- b. La relación de solvencia mínima será del 9%, de los activos ponderados por niveles de riesgo, también determinados por las normas legales.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha cumplido adecuadamente con los requerimientos de capital.

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

	2018	2017
Patrimonio	\$ 100.181	\$ 86.193
Relación de solvencia	15.63%	15.40%

25. Ingresos Netos por Intereses

Ingresos financieros Cartera	\$ 117.570.959	\$ 86.065.916
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario	8.012.348	16.938.685
Gastos por intereses depósitos y exigibilidades	(46.304.856)	(44.580.588)
Total Ingresos netos por intereses	\$ 79.278.451	\$ 61.424.013

26. Ingresos Netos por Comisiones

Comisiones Estudio de Credito	\$ 3.979.294	\$ 2.871.792
Comisiones Seguros	2.988.073	506.155
Comision Mipyme	2.599.427	1.844.969
Comisiones Cobranzas	817.101	142.234
Comisiones Uso de Marca	249.891	225.852
Comisiones Seguros Entidades Estatales	205.446	2.439.234
Comisiones Asfiredito	(16.925.924)	(15.880.486)
Comision por Traslado de Fondos	(473.623)	(412.598)
Comisiones Bancorepublica	(65.325)	(50.861)
Riesgo Operativo Comisiones	(2.010)	-
Total Ingresos Netos por Comisiones	\$ (6.627.650)	\$ 8.313.709

27. Utilidad Neta de Operaciones Financieras

Rendimientos cuentas de ahorros (1)	\$ 5.140.289	\$ 4.994.724
Por Incremento en el Valor de Mercado	1.325.807	1.000.904
Por Incremento en el Valor Presente	488.270	628.139
Por Aumento en el Valor Razonable	7.999	1.814
A Valor Razonable - Instrumentos de Deuda	933	219
Prima Amortizada de Cartera	(1.695.174)	(3.151.205)
Créditos Bancos	(44.402)	(919.559)
Por Disminución en el Valor Razonable	(35.055)	(64.312)
Redescuentos Otras Entidades	(4.867)	(230.485)
	\$ 5.179.251	\$ 2.256.335

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

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

Notas a los Estados Financieros

28. Otros Ingresos

	2018	2017
Recuperaciones	\$ 1.107.473	\$ 367.006
N.O. Otras Recuperaciones - Cr Avalados	238.797	7.078
Reembolsos por Enfermedad Laboral	46.628	-
Servicios Bancarios Chequeras	40.437	-
N.O. Aproximación Al Peso	2,507	121
Credimarket	922	-
N.O. Aprovechamientos	492	287.540
	<u>\$ 1.437.256</u>	<u>\$ 661.745</u>

29. Remuneración y Gastos de Personal

Sueldos	\$ 6.513.282	\$ 6.430.539
Salario Integral	4.548.422	3.674.386
Pension Obligatoria	1.108.786	1.065.687
Bonificaciones	1.016.393	720.237
Vacaciones	631.635	593.903
Cesantias	574.593	572.355
Prima Legal	563.037	559.263
Caja De Compensacion	410.732	380.234
Eps	289.010	244.061
Otros Auxilios	283.104	297.211
Indemnizaciones	170.748	119.488
Riesgos Profesionales	142.984	120.824
Icbf	110.096	91.022
Apoyo Sostenimiento Sena	94.921	59.411
Sena	73.400	60.683
Intereses Sobre Cesantias	64.043	62.611
Auxilio De Transporte	34.746	38.912
Subsidio De Alimentacion	22.356	21.600
Seguros De Vida	9.786	15.728
Horas Extras	8.866	5.734
Dotación Y Suministro A Empleados	6.487	10.145
Auxilio Credito Libranza	1.455	3.506
	<u>\$ 16.678.882</u>	<u>\$ 661.745</u>

30. Gastos de Adminstración

Diversos (1)	\$ 6.346.947	\$ 5.639.858
Impuestos y Tasas	3.037.000	2.826.349
Arrendamientos	2.685.483	2.659.828
Seguros	1.792.849	1.624.616
Honorarios	1.347.063	1.755.101
Mantenimiento y Reparaciones	621.685	161.735

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

Notas a los Estados Financieros

30. Gastos de Administración

	2018	2017
Pérdida en Venta de Cartera	415.449	354.200
Contribuciones, Afiliaciones y Transferencia	352.784	280.406
Pérdida por Siniestros-Riesgo Operativo	167.524	-
Adecuación e Instalación	69.097	163.689
Multas y Sanciones, Litigios, Indemnizaciones	5.649	17.831
Por Venta de Inversiones	472	627
	\$ 16.842.002	\$ 15.484.240

(1) El rubro correspondiente a diversos está discriminado:

Procesamiento electrónico de datos	\$ 1.247.090	\$ 1.395.337
Pérdida en recuperación de cartera	1.212.730	565.044
Servicio públicos	1.053.477	959.867
Gasto de viaje	472.002	235.400
Publicidad y propaganda	358.403	1.176.782
Relaciones publicas	357.200	44.548
Transporte urbano	344.237	207.295
Servicios de ase y vigilancia	301.178	279.598
Útiles de papelería	285.157	194.695
Servicios temporales	268.844	34.351
Mensajera	231.007	252.242
Servicio de cafetería	69.208	80.370
Servicio de restaurante	61.250	93.108
Otros	34.389	25.400
Gastos notariales y registro	34.189	68.814
Donaciones	7.611	8.125
Cursos y capacitaciones	4.814	6.646
Riesgo operativo	-	5.292
Parqueaderos	2.641	4.162
Avisos y publicidad	1.521	2.782
Total	\$ 6.346.948	\$ 5.639.858

29. Conciliación de Pasivos que Surgen de Actividades de Financiación

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

	2017	Flujo de Efectivo	Cambios Distintos al Efectivo Adquisición	2018
Préstamos de Créditos con Entidades financieras	\$ 9.502.695	\$ 4.256.846	\$ -	\$ 13.759.541
Préstamos de Redescuentos Bancoldex	94.498	(51.433)	-	43.065
Contratos de Arrendamiento Financiero	439.608	(141.956)	-	297.652
Otros Créditos (Pasivos financieros)	256	-	(255)	1
Total	\$ 10.037.057	\$ 4.063.457	\$ (255)	\$ 14.100.259

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

Notas a los Estados Financieros

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

No existen hechos posteriores que hayan ocurrido al 31 de diciembre de 2018 y la de presentación de estos estados financieros que pudieran afectar significativamente los resultados y patrimonio de la Compañía. no obstante informamos:

31. Hechos Relevantes

31.1 Diagnóstico del modelo de negocio

Durante el año 2018. la compañía realizó un diagnóstico detallado de su modelo de negocio. de los procesos operativos. soporte tecnológico y estructura organizacional. con el fin de asegurar un adecuado esquema de operación. control. seguimiento. y gestión adecuada de riesgos. Como resultado de dicho diagnóstico. se deben resaltar los siguientes aspectos:

- Como política. se definió la suspensión total de compras de cartera a terceros. a partir del mes de mayo de 2017. y de esa manera fundamentar el crecimiento del negocio en la originación propia de cartera.
- Se redefinió la estructura organizacional con el fin de fortalecer el esquema de gobierno. los procesos de control. y la gestión de riesgos. En ese orden de ideas se creó la Vicepresidencia Financiera. a cargo de las áreas de Contabilidad. Planeación Financiera y Tesorería.
- Se rediseñó la estructura de la Vicepresidencia de Operaciones. fortaleciendo el área de back Office. y creando una estructura robusta para gestionar el proceso de conciliaciones.
- Se implementó un modelo operativo de punta a punta que incluye los procesos de administración de convenios. fábrica de crédito. desembolsos. CPL. Puesta al cobro. administración de pagos y de cartera. con un responsable integral. con el fin de estandarizar y reducir la complejidad de dichos procesos.
- Se realizó la automatización de los procesos de puesta al cobro. desembolsos y aplicación de pagos con el objeto de reportar oportunamente a las pagadoras y convenios las novedades de colocación. cancelación y ajustes de los créditos; controlar la trazabilidad y efectividad de los desembolsos; y garantizar la aplicación correcta y oportuna de los pagos de las obligaciones respectivamente.
- Se optimizó el proceso de administración de garantías. con el fin de asegurar mayor eficiencia y control en el procesamiento. almacenamiento y custodia de documentos.
- Se fortaleció la Gerencia de Riesgos. con la contratación del jefe de riesgo de mercado y liquidez.
- Se fortaleció el área de Auditoría Interna.
- Definición de indicadores de gestión que permitan monitorear diaria. semanal y mensualmente todos los procesos operativos así como desempeño financiero de la organización.

Con las medidas descritas anteriormente. la compañía espera fortalecer la gestión integral del negocio. formalizando además la gestión. seguimiento y control realizado a través de comités de apoyo a la Presidencia como ALCO. Comité de Cobranzas. Comité Financiero y Comité Comercial entre otros.

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

Notas a los Estados Financieros

31.2. Gestión de Partidas Conciliatorias

Gestión durante el año 2018:

1. Al corte del 31 de diciembre del año 2018 se realiza el cierre de las conciliaciones bancarias con 787 partidas pendientes (normales para el movimiento de Credifinanciera). que presentan una diferencia por \$4.386.153.
2. 62 registros son mayores a 30 días. de los cuales 61 movimientos corresponden a cheques girados no cobrados por un monto de \$570.221 y un movimiento en extracto crédito correspondiente a un abono de \$10.167 por constitución de CDT.

Gestión durante el año 2017:

1. Al 30 de junio del 2017 habían 68.699 partidas pendientes por conciliar por un total de \$729.328 millones. de las cuales 50.979 partidas por un total de \$385.614 millones con vigencia anterior a diciembre 31 del 2016.
2. Al 30 de septiembre del 2017 quedaban 3.904 partidas pendientes por \$29.378 millones de las cuales 1.114 por \$5.188 millones con vigencia anterior a 2016.
3. Al cierre del 31 de diciembre del año 2017 se alcanzó el total saneamiento de dichas cuentas y se cerraron las conciliaciones bancarias con 802 partidas pendientes (normales para el movimiento de Credifinanciera) por un total \$22.855 millones. de las cuales ninguna con vigencia superior a 30 días.

Es de anotar que la cancelación de dichas partidas si bien es cierto contribuyeron a la depuración de otros rubros del balance. no los afectaron de manera material ni a estos ni a la cuenta de resultados.

32. Aprobación de los Estados Financieros

La emisión de los estados financieros de Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.. Compañía de Financiamiento correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 fue autorizada por la Junta Directiva. según consta en Acta No. 159 de la Junta Directiva del 30 de enero de 2019. para ser presentados ante la Asamblea General de Accionistas de acuerdo a lo requerido por el Código de Comercio.

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

Certificación de los Estados Financieros

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

Que para la emisión del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018. 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:

Los estados financieros y otros informes relevantes para el público no contienen vicios. imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de Créditos y Ahorro Credifinanciera S.A.

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.

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

Certificación de los Estados Financieros

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

Bases de Medición / Presentación

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

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, quedo derogado el marco técnico normativo contenido en el anexo del Decreto 2784 del 28 de diciembre de 2012 y el Decreto 3023 del 27 de diciembre de 2013 y rige el Decreto 2615 del 17 de diciembre de 2014, 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.

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

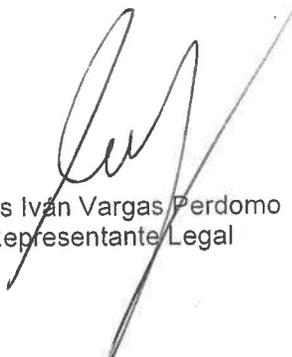
Certificación de los Estados Financieros

Inversiones

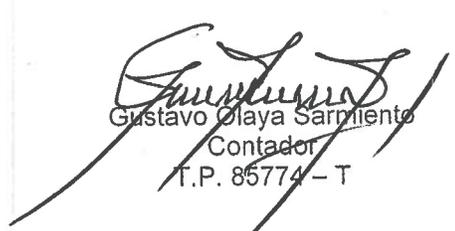
El Decreto 2267 de noviembre de 2014 modificó el artículo 2 del Decreto 1851 de 2013, así: Marco técnico normativo para los preparadores de información financiera que se clasifican dentro del literal a) del parágrafo del artículo 1° del Decreto 2784 de 2012.

Para la preparación de los estados financieros aplicarán el marco técnico normativo dispuesto en el Anexo del Decreto 2784 de 2012 y sus modificatorios, salvo lo dispuesto respecto de: La clasificación y valoración de las inversiones en la NIC 39 y la NIIF 9 contenidas en dicho anexo.

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



Carlos Iván Vargas Perdomo
Representante Legal



Gustavo Olaya Sarmiento
Contador
T.P. 85774 - T