



2013  
*INFORME DE GESTIÓN*  
2013





**INFORME DE GESTIÓN 2013**

# ÍNDICE

El presente informe recopila los principales resultados de desempeño de Crezcamos S.A. durante el año 2013. Está organizado en tres grandes secciones:



## NUESTRO DIRECCIONAMIENTO ESTRATÉGICO

Proporciona una visión del contexto estratégico de la organización.

- Carta de la presidenta de la junta directiva 8
- Marco Estratégico 10



## PERFIL DE CREZCAMOS

Breve descripción de las principales variables de la organización que permiten al lector conocer a Crezcamos.

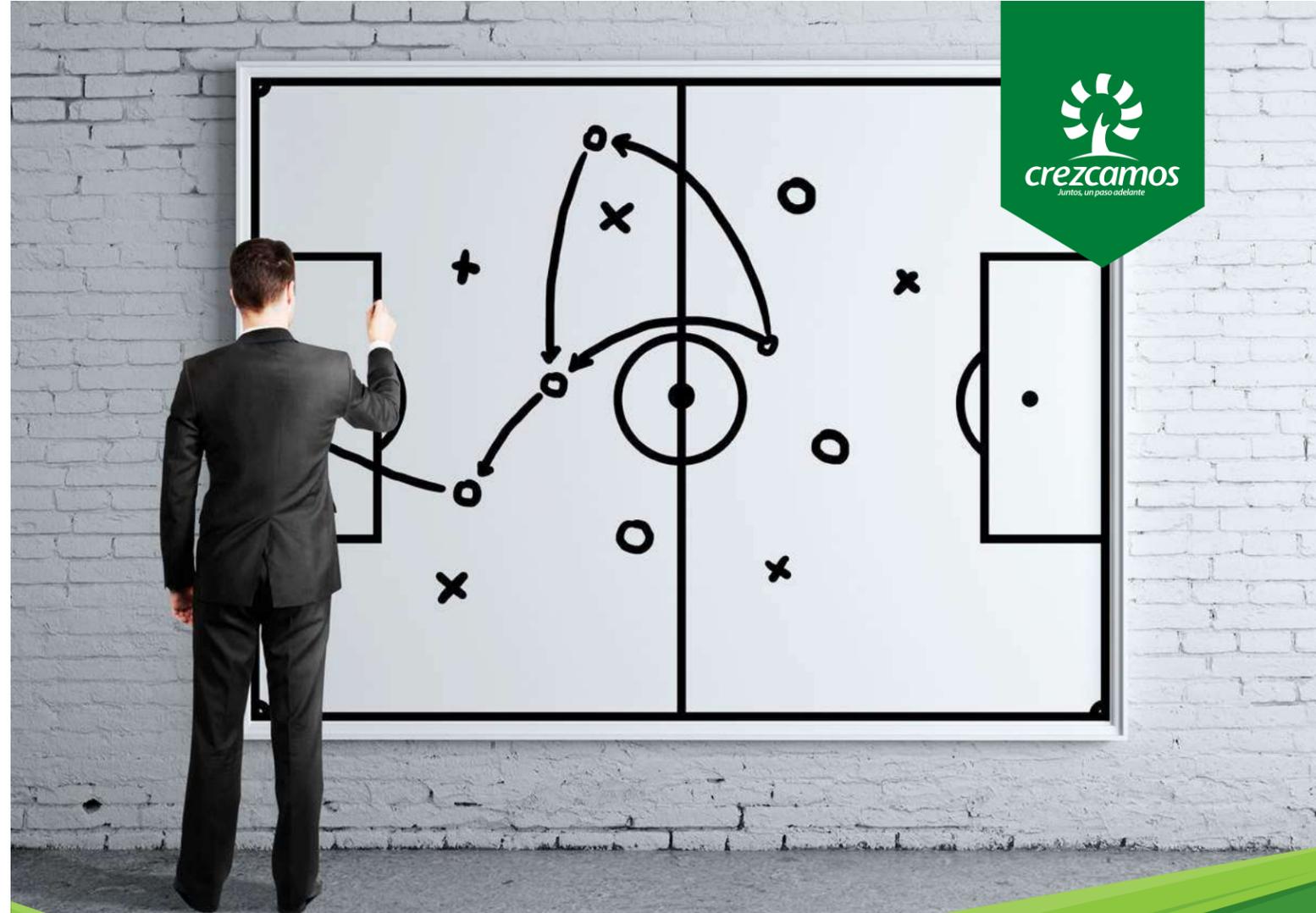
- Línea de Tiempo 2008 - 2013 14
- Gobierno Corporativo 16
- Estructura Organizacional 19
- Portafolio de productos y servicios 20
- Modelo de Negocio 23
- Oficinas y Cobertura geográfica 24
- Premios y Reconocimientos 25



## GESTIÓN E INDICADORES DE DESEMPEÑO

Una visión concisa sobre el modo en el que la organización ha gestionado sus procesos y los indicadores de desempeño.

- Gestión de Desempeño Social 28
- Gestión del Talento Humano 30
- Protección al Cliente y Responsabilidad sobre Productos 37
- Gestión por Procesos 45
- Auditoría 46
- Gestión de Riesgos 48
- Desempeño de Mercado y Financiero 57
- Informe Financiero a Diciembre de 2013 62
- Notas a los Estados Financieros 72
- Dictamen del Revisor Fiscal 96
- Dictamen de la Auditoría Externa 98



*Carta de la presidenta de la Junta Directiva* ◀

*Carta del Gerente General* ◀

*Marco Estratégico* ◀

## **NUUESTRO DIRECCIONAMIENTO ESTRATÉGICO**

## Carta de la Presidenta de la Junta Directiva

Apreciados Accionistas:

En mi calidad de Presidenta de la Junta Directiva me complace participarles el informe de gestión a diciembre de 2013.

El año se caracterizó por presentar un bajo crecimiento económico global, del orden del 2,1%, influido especialmente por la continuidad de la crisis financiera en la Zona Euro. El PIB de la economía europea cerró el ejercicio del 2013 con una contracción del 0,4% y los Estados Unidos mostró aun un incipiente crecimiento de 1,9%.

En América Latina los países más grandes de la región crecieron menos de lo esperado, Brasil en un 2,3% y México 1,3%, mientras que Bolivia con 6,5% y Perú con el 5,2% se destacaron con los mayores crecimientos, pese a ser países con economías menos potentes.

Colombia cerró el año 2013 con un crecimiento del 4,3% del PIB, completando tres años seguidos de crecimiento a tasas superiores al 4,0%. Los factores que mayor impulso le dieron a la economía fueron la construcción que creció en un 9,8%, seguido por el sector de servicios sociales, comunales y personales con 5,3% y además agropecuario, silvicultura, caza y pesca con 5,2%. En general todas las actividades económicas tuvieron un comportamiento positivo, a excepción de la industria que decreció en un 1,2%. La inflación también tuvo un buen comportamiento al pasar del 2,44% en 2012 a 1,94% en el cierre 2013.

El desempleo, por su parte, se ubicó en el 9,6%, la tasa más baja de los últimos trece años. En promedio en el año se crearon dos millones ochocientos mil empleos. Las ciudades que más contribuyeron a la generación de empleo fueron Barranquilla, Bogotá, Bucaramanga y San Andrés, y, por sectores, los de mayor contribución fueron el de comercio y el de servicios.

No obstante estos resultados, la desigualdad medida por el coeficiente Gini es del 0,53% (entre más se acerca a 1, mayor es la desigualdad) cifra exactamente igual que la del año anterior.

Para Crezcamos, si bien fue un año con buenos resultados sociales y financieros, el esfuerzo para la consolidación ha sido doblemente exigente por el reto de la expansión, en un mercado que se torna cada vez más sofisticado y competitivo. La compañía registró un crecimiento en clientes del 26,72%, cerrando el año con 66.984 frente a los 52.857 del año anterior. Así, el nivel de la cartera de créditos de \$124.615 millones representó el 38,11% más que lo logrado en el 2012.

Durante el año se abrieron 10 oficinas, fortaleciendo una red propia de 42 oficinas y contribuyendo a la generación de empleo en las regiones de operación de la compañía con la vinculación de 250 empleados.

Los resultados en la estrategia para el desarrollo de la misión de atender con servicios financieros responsables primordialmente a las familias emprendedoras rurales, se observan en la composición de la cartera ya que el 62,87% de la misma se encuentra colocada en zonas rurales. Igualmente, 41.872 clientes que representan el 62,51% del total son pobladores rurales.

Para apoyar decididamente el desarrollo de los pequeños productores agropecuarios, la compañía se vinculó al proyecto "MEbA", cuyo objetivo es desarrollar productos y servicios financieros enfocados a la adaptación al cambio climático, que financia el Ministerio Federal de Medio Ambiente, Conservación de la Naturaleza y Seguridad Nuclear de Alemania. La Institución ya llevó a cabo la fase de investigación previa y el desarrollo de los productos financieros agrarios, que serán implementados en el presente año.

Dentro de la iniciativa de Smart Campaign, de promover el ofrecimiento de productos financieros transparentes y respetuosos para con los clientes en la industria de microfinanzas, Crezcamos fue una de las tres primeras instituciones de América Latina y el Caribe, en merecer la certificación de "Protección al cliente" logrando cumplir con los 30 estándares en la atención adecuada de sus clientes.

El mayor reto que enfrenta la compañía para su consolidación es lograr una excelente gestión del Talento Humano. Conscientes de ello, entre otras cosas, se desarrollaron mejoras en los procesos de selección y vinculación del personal, se invirtió en el fortalecimiento de la capacitación tanto por cargos como por competencias y se incorporaron políticas de incentivos, conforme a los resultados, para todo el personal.

Estas razones han hecho de Crezcamos una institución de gran reconocimiento en la industria no solamente del país si no también de la región. Esto ha sido posible gracias al dinamismo, esfuerzo y trabajo de la Gerencia y todo el equipo de colaboradores de Crezcamos, en quienes se fundamentan nuestros logros y resultados.

Reciban un cordial saludo.

## Marco Estratégico

En los últimos dos años la estructura organizacional de Crezcamos ha evolucionado de acuerdo a nuestras necesidades y visión, por lo cual durante el 2013 la revisión de la estrategia fue un reto que abordamos a través de talleres de entendimiento, liderados por la Gerencia General y la Dirección de Planeación, en los que participaron Gerentes y Directores. En estos talleres se tomó como base el marco estratégico: misión, visión y temas estratégicos revisados con la junta directiva y el grupo de directivo a finales de 2012. El resultado fue una definición más detallada de nuestra misión, y la formalización del mapa estratégico y del Balance Score Card para el 2014-2018.

También durante el 2013 se estableció el comité de gerencia, separando del comité de calidad las funciones de formulación y revisión de la estrategia y medición y gestión del desempeño organizacional.

El reto para el 2014 es desplegar el Plan Estratégico a toda la compañía logrando que cada colaborador de Crezcamos reconozca su contribución al desarrollo de nuestra estrategia.

# MISIÓN

**Acompañamos con servicios financieros adecuados y responsables el desarrollo de las familias emprendedoras principalmente del sector rural.**

# VISIÓN

**Ser en el 2022, el banco rural innovador prestador de servicios de excelencia en toda Colombia.**

### Definiciones

- **Acompañamos:** reconocemos que los servicios financieros facilitan el desarrollo económico, por eso a través de un buen análisis del plan de inversión y la educación financiera, queremos que nuestros clientes nos perciban como aliados en su crecimiento económico.
- **Servicios financieros:** productos y canales de distribución.
- **Servicios financieros adecuados:** productos y canales de distribución diseñados de acuerdo a las características de los clientes.
- **Servicios financieros responsables:** productos y canales de distribución que no causan daño.
- **Desarrollo:** crecimiento socioeconómico de las familias emprendedoras expresado en una menor probabilidad de estar por debajo de la línea de la pobreza nacional y un aumento de su patrimonio en el transcurso de la relación con Crezcamos.
- **Familia emprendedora:** familia que genera ingresos a través de actividades productivas propias a excepción de las actividades no financieras establecidas.
- **Cliente Rural:** clientes ubicados geográficamente en municipios de < 50.000 habitantes y los centros poblados diferentes a cabeceras municipales del resto de municipios del país.



### VALORES CORPORATIVOS

#### 4 Desempeño Superior Sostenible

Nuestros esfuerzos están enfocados a crecer sostenidamente a través de un óptimo desempeño financiero y operativo para ofrecer un retorno satisfactorio a nuestros accionistas.

#### 1 Contribución Distintiva

Nuestra prioridad es atender a comunidades emprendedoras ubicadas en las zonas rurales, con responsabilidad y compromiso, para contribuir a su desarrollo productivo y social.

#### 3 Clientes Satisfechos y Fieles

Nuestras acciones están dirigidas a lograr la satisfacción y fidelidad de nuestros clientes a través de la innovación, la excelencia en los procesos y el cumplimiento de los objetivos, considerando la importancia e individualidad de cada uno de ellos.

#### 2 Empleados altamente comprometidos y leales

Trabajamos en ambientes de confianza y respeto mutuos promoviendo el aprendizaje para desarrollar personas y alcanzar objetivos comunes y de alto valor.



## Línea de Tiempo Crecamos S.A. 2008-2013



**2008**

Crecamos S.A. compra la cartera de microcrédito a Fundacoop, iniciando operaciones el 1 de abril de 2008. Se abren las oficinas de San Alberto y Ocaña.

**2009**

Se capitaliza la compañía con \$4.000 millones, vinculándose como accionista al Fondo Luxemburgo «Rural Impulse Fund». Se abren oficinas en El Banco y B/bermeja. Realiza primera calificación en riesgos financieros recibe una calificación BB+.

**2010**

Se abren 7 nuevas oficinas, cerrando con una cartera de \$41.163 millones, 25.888 clientes y un ICV del 0,38%. Crecamos recibe su segunda calificación en riesgos financieros logrando una BBB. Se realiza la primera calificación del rating social obteniendo un BBB de Microfinanza Rating.

**2011**

Crecamos cierra el año con 16 oficinas que atienden 78 municipios en 5 departamentos del país, 189 empleados, \$59.403 millones de cartera, 36.526 clientes y un ICV del 1,78%. Se realiza la tercera calificación en riesgos financieros, recibe de Fitch Ratings una BBB.

**2012**

Ingresa dos nuevos accionistas: «Developpement International Desjardins» de Canadá y «ASN - Novib Mikrokredietfonds» de Holanda, capitalizando la compañía en \$12.000 millones. A Diciembre de 2012 Crecamos tiene una cartera de \$ 90,228 millones en 32 oficinas que atienden 52,857 clientes de 126 municipios en 9 departamentos del país, y un ICV de 1,7%. Se obtiene una calificación BB+ en el rating social.

**2013**

Se implementa la calificación anual del rating social, logrando un A-.

Se abren 10 oficinas, 3 de ellas en Boyacá, donde iniciamos operaciones, llegando así a 10 departamentos, y 193 municipios, con 42 oficinas que atienden 66,984 clientes. Se cierra el año con una cartera de \$124,615 millones y un ICV de 2,97%.

Se recibe de FitchRatings la calificación de Riesgo logrando un BBB con perspectiva positiva.

## Gobierno Corporativo

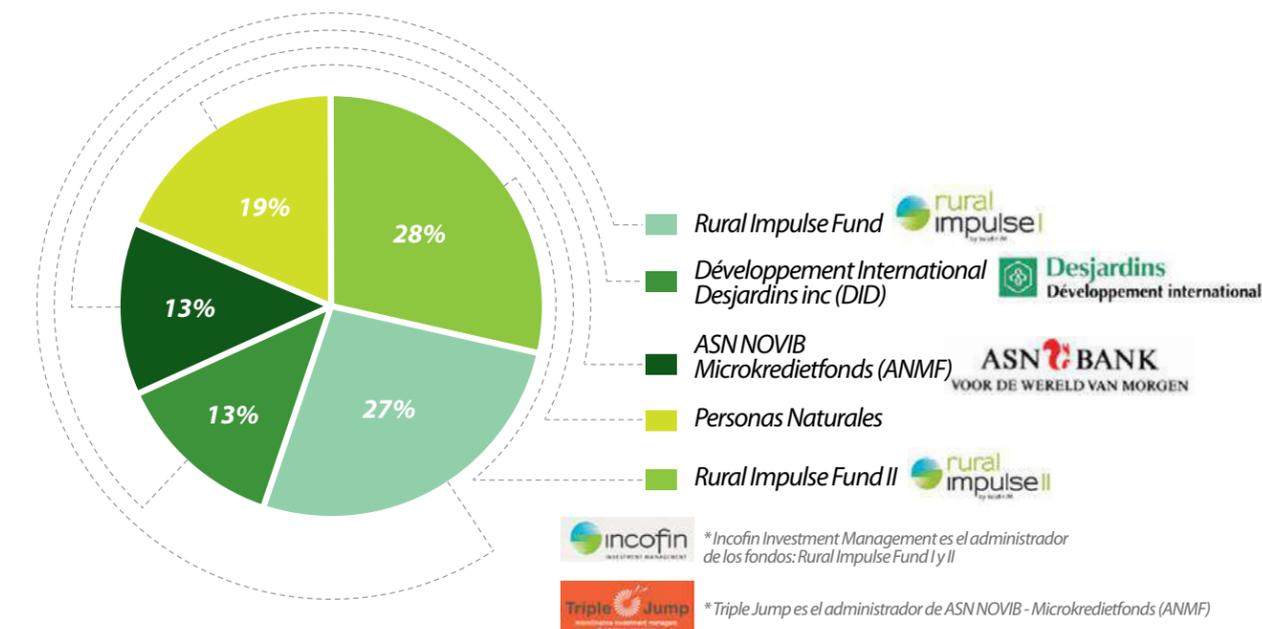
En Crezcamos el Gobierno Corporativo es el sistema dentro del cual interactúan los órganos de gobierno de la entidad: la asamblea general de accionistas, la junta directiva (máximo órgano de dirección), los representantes legales, los administradores, la entidad de supervisión y demás órganos de control. Con el propósito de definir derechos, responsabilidades, principios y establecer la estructura de dirección, administración y supervisión eficaz y transparente.



### ASAMBLEA GENERAL

Es el máximo órgano societario de Crezcamos S.A., está constituida por los accionistas reunidos con el quórum necesario para deliberar. Al cierre de 2013 el paquete accionario de la compañía está compuesto por 10.145.536 acciones ordinarias por un valor de \$1.000.

### NUESTROS ACCIONISTAS



### JUNTA DIRECTIVA

Es la máxima instancia administrativa de Crezcamos S.A. a ella corresponde velar por el cumplimiento de los objetivos y las directrices emanadas de la Asamblea General de Accionistas, está integrada por 7 miembros principales y sus respectivos suplentes numéricos.

Renglón	Principales	Suplentes
Primero	David Dewez Nina	Lina Victoria Ramirez Piñeros
Segundo	Alexandra de Zubiria Samper	Beatriz Moncada Pardo
Tercero	María Mercedes Jaramillo Barberi	Miguel Jose Pinilla Gutiérrez
Cuarto	Lilian Quintero de Rivas	Ruben Alexander de Haseth
Quinto	Elvira María Elizabeth Nava Salinas	Carmen Alicia Gutiérrez Páez
Sexto	Jessie Marie Opal Greene	Anne Gaboury
Séptimo	Luis Alberto Guerra Carrillo	Eelco Willem Gerard Mol

Lilian de Rivas  
**Presidenta**

Luis Guerra  
**Vicepresidente**

María Mercedes Jaramillo  
**Secretaria**

Lina Victoria Ramírez Piñeros reemplazó a Jerome Birelini, por nombramiento realizado por la Asamblea General de Accionistas mediante Acta No. 016 del 30 de noviembre de 2013.

### COMITÉS DE LA JUNTA DIRECTIVA

Los comités son órganos técnicos de la Junta Directiva que tienen como objeto facilitar la profundización del análisis de temas que incumben a la misma y la formulación de recomendaciones. Están compuestos por miembros de la Junta Directiva con experiencias específicas en ciertos temas y cuentan con la participación de miembros de la administración. En ese sentido, estos comités se constituyen como el primer órgano a través del cual la administración puede defender propuestas ante la Junta y recibir retroalimentación.

**Comité de Auditoría:** tiene el propósito de asistir a la Junta Directiva en el cumplimiento de sus responsabilidades de vigilancia para el proceso de información financiera, el sistema de control interno sobre los informes financieros, el proceso de auditoría interna y revisoría fiscal, y el proceso de Crezcamos S.A. en el cumplimiento de las leyes y reglamentaciones. Sus actuaciones son reglamentadas por la Junta Directiva y quedan consignadas en las actas del respectivo comité.

Comité de Auditoría	Cargo
Alexandra de Zubiría	Presidente (miembro de Junta)
Lina Ramírez	Miembro de Junta
Lilian de Rivas	Miembro de Junta
Elizabeth Nava	Miembro de Junta
María Eugenia Acevedo	Revisoría Fiscal
Oscar Pulido	Gerente de Auditoría
Diego Moreno	Gerente de Tecnología

**Comité de Talento Humano y Desempeño Social:** Tiene el propósito de asistir a la Junta Directiva para que la gestión de políticas y procedimientos de Talento Humano y de Gestión de Desempeño Social, en términos de condiciones generales de trabajo, se encuentre alineada con los objetivos estratégicos de la entidad. Así como velar por el cumplimiento del plan estratégico y de las actividades del Sistema de Gestión de Desempeño Social.

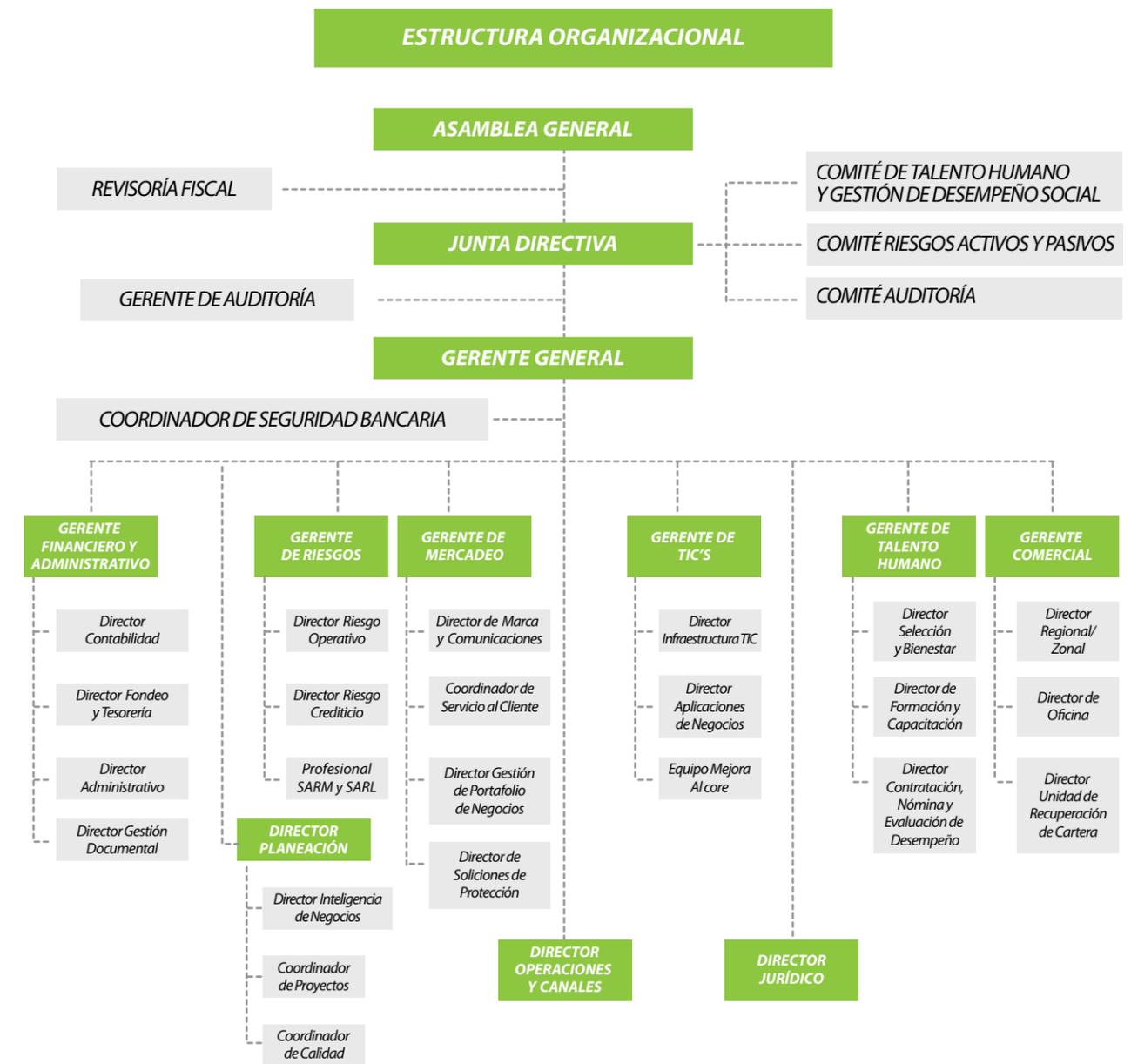
Comité de Talento Humano y Gestión del Desempeño Social	Cargo
Lilian de Rivas	Presidente (miembro de junta)
Miguel José Pinilla	Miembro de Junta
Carmen Alicia Gutiérrez	Miembro de Junta
Elizabeth Nava	Miembro de Junta
Beatriz Moncada	Miembro de Junta
Ángela Castellanos	Gerente de Talento Humano
Paula Vásquez	Directora de Marca y Comunicación
Mauricio Osorio	Gerente General
Vanessa Bojacá Cáceres	Directora de Planeación

Durante el 2013 se implementó el Tablero de Indicadores de Desempeño Social, que se constituye como una herramienta importante de la dirección para impulsar la implementación del sistema al establecer objetivos y metas, y monitorear el desempeño institucional con los objetivos sociales en cuanto a la gestión del talento humano, la protección de clientes, y el programa de educación financiera.

**Comité Riesgo y Gestión de Activos y Pasivos:** Tiene el propósito de asistir a la Junta Directiva y vigilar el proceso de gestión integral de riesgos, en cuanto a la identificación, cuantificación, control, monitoreo y divulgación de riesgos inherentes a todas las actividades que realiza la entidad. Es propio de este comité, vigilar la adecuada administración de los estados financieros para asegurar niveles apropiados de liquidez, inversiones financieras aceptables al giro del negocio, gestión apropiada de tipos de interés y riesgos de cambio de moneda.

Comité de Riesgos y Gestión de Activos y Pasivos	Cargo
David Dewez	Presidente (miembro de junta)
Alexandra de Zubiría	Miembro de Junta
Lilian de Rivas	Miembro de Junta
Luis Guerra	Miembro de Junta
Adolfo Fernández	Gerente de Riesgos
Adriana Uribe	Gerente Financiera y Administrativa
William Manrique	Gerente Comercial
Mauricio Osorio	Gerente General

## Estructura Organizacional



Al cierre de 2013 Crezcamos cuenta con 618 empleados, entre directos e indirectos sin contar el personal de servicios generales

## Portafolio de Productos y Servicios

Financiamiento	Protección	Transacción
<p><b>Microcrédito &lt; 25 smlmv</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Credinegocio</li> <li>• Crediagro</li> <li>• Credioportuno</li> </ul> <p><b>Microcrédito &gt; 25 smlmv</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Credinegocio</li> <li>• Crediagro</li> </ul>	<p><b>Generales</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Hogar</li> <li>• Microempresa</li> <li>• Agrícola</li> </ul> <p><b>Personas</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Deudores</li> <li>• Vida Grupo</li> <li>• SOAT</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Pago Cuota Crezcamos</li> <li>• Desembolso Crédito Crezcamos</li> <li>• Recaudos Empresariales</li> <li>• Pagos Empresariales</li> <li>• Giros Nacionales</li> <li>• Giros Internacionales</li> <li>• Pago de Servicios Públicos</li> <li>• Recargas a Celulares</li> </ul>

Nuestro objetivo es otorgar una oferta de servicios financieros integral de forma adecuada y responsable. Para lograrlo durante el 2013 se diseñó e implementó el modelo de Gestión del Portafolio de Productos y se consolidó la alianza estratégica con Efecty para la prestación de servicios de transacción.

### SOLUCIONES DE FINANCIAMIENTO



Es una línea de crédito para personas que cuentan con negocios o actividades económicas independientes en el sector del comercio, producción o servicios y les permite cubrir sus necesidades de financiamiento.

Monto mínimo: 0,20 SMMLV - Máximo: 120 SMMLV  
Plazo mínimo: 6 meses - Máximo: 60 meses



Línea de crédito para personas con unidades productivas agropecuarias que requieran financiamiento para sus necesidades de inversión, seguridad o consumo. Monto mínimo 0,20 SMMLV - Máximo: 120 SMMLV Plazo mínimo: 6 meses - Máximo: De acuerdo con el destino de financiamiento



Es una línea de crédito con un plazo de 60 días para atender las temporadas comerciales del año. Este crédito lo otorgamos a clientes que han pagado más del 50% de su crédito vigente y como mínimo 6 cuotas. Deben tener una calificación 5 y no deben presentar mora mayor a 7 días ni mora en la última cuota. Valor mínimo (\$200.000) - Monto máximo 3 SMMLV Plazo de pago en 2 meses con única cuota.

### SOLUCIONES DE PROTECCIÓN

#### Seguros Generales



##### Hogar

Protege tanto su vivienda como sus muebles y enseres en caso de la ocurrencia de un hecho fortuito:

- Daños Materiales
- Hurto Calificado
- **Hogar:** Alojamiento Temporal/Pérdida de Alquileres
- Renta por Cuota de Microcrédito hasta por 3 Meses



##### Microempresa:

Protege su negocio de las posibles eventualidades que puedan comprometer el ejercicio de su actividad y de evitar las pérdidas que se generarían a causa de la interrupción de ésta debida a un siniestro:

- Daños Materiales
- Hurto Calificado
- **Microempresa:** Interrupción de Actividades hasta por 90 días



##### Agrícola:

Proteger a los agricultores otorgando coberturas a los riesgos climáticos que provocan daños a sus cultivos tales como: Exceso o deficiencia de Lluvia, Inundación, Granizo, Helada, Vientos fuertes, Avalancha, Deslizamiento.

#### PERSONAS



##### Seguro Deudor:

Amparar en caso de muerte, Incapacidad Total y Permanente (ITP) e Incapacidad Total Temporal (ITT) a los deudores de todas las líneas de Créditos de Crezcamos.



##### Vida:

Protege a nuestros clientes en caso de que ocurran riesgos que atenten contra la vida, integridad corporal o salud del asegurado:

- Fallecimiento por cualquier causa
- Fallecimiento accidental y beneficios por desmembración
- Incapacidad Total y Permanente
- Enfermedades Graves
- Exequias
- Renta para gastos de Hogar (aplica para Muerte e ITP)



##### SOAT

Garantizar los recursos necesarios para las personas que resulten lesionadas, afectadas o muertas como consecuencia de un accidente de tránsito.

## SOLUCIONES DE TRANSACCIÓN

Estas son las transacciones que pueden realizar en nuestras oficinas Crezcamos:

- Pago de cuotas de créditos Crezcamos S.A.
- Desembolso de Créditos Crezcamos S.A.
- **Recaudos Empresariales:** Permite ofrecer a clientes y usuarios una solución para realizar sus pagos a través de nuestra red de Oficinas (Ventas de catálogo, Paquetes de Televisión, etc.).
- **Pagos Empresariales:** Solución que permite al cliente y usuario recibir los pagos (Nóminas, Pensiones, Subsidios, Comisiones) de las empresas a través de nuestra red de Oficinas.
- **Giros nacionales:** Servicio mediante el cual se puede enviar y recibir dinero de personas naturales, clientes y usuarios por cuenta de otras, en el territorio nacional, a través de una red postal.
- **Recepción de Giros internacionales:** servicio mediante el cual se puede recibir dinero proveniente de la firma Western Union.
- **Pago de servicios Públicos:** Solución que permite al cliente y usuario realizar los pagos de sus servicios públicos a través de la red de Crezcamos (Luz, agua o de acuerdo con el convenio de la localidad).
- **Recarga a Celulares:** Solución que permite al cliente y usuario hacer recargas a su celular de los operadores Tigo, Claro y Movistar.

## Modelo de Negocio

### Soluciones de financiamiento

Crezcamos ha financiado su crecimiento créditos aportes realizados por fondos internacionales, entidades de redescuento y la banca local.

Internacionales	Nacionales
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Microfinance Growth fund</li> <li>• Dexia micro fund</li> <li>• Asn Novib Fund</li> <li>• Responsibility Sicav Lux</li> <li>• Oikocredit</li> <li>• Locfund</li> <li>• Calvert Foundation</li> <li>• Credit Suisse Microfinance Fund</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• DWM Income Funds</li> <li>• Finethic Microfinance</li> <li>• Microcredit Enterprises</li> <li>• Selectum Sicav-Sif</li> <li>• Kcd Mikrofinanz fonds</li> <li>• SNS Fund</li> <li>• SNS Fund II</li> <li>• Dual Return Funds</li> <li>• BNP Paribas</li> </ul>



### Soluciones de Protección y de Transacción

Contamos con alianzas corporativas para ofrecer un portafolio de productos y servicios más integral.

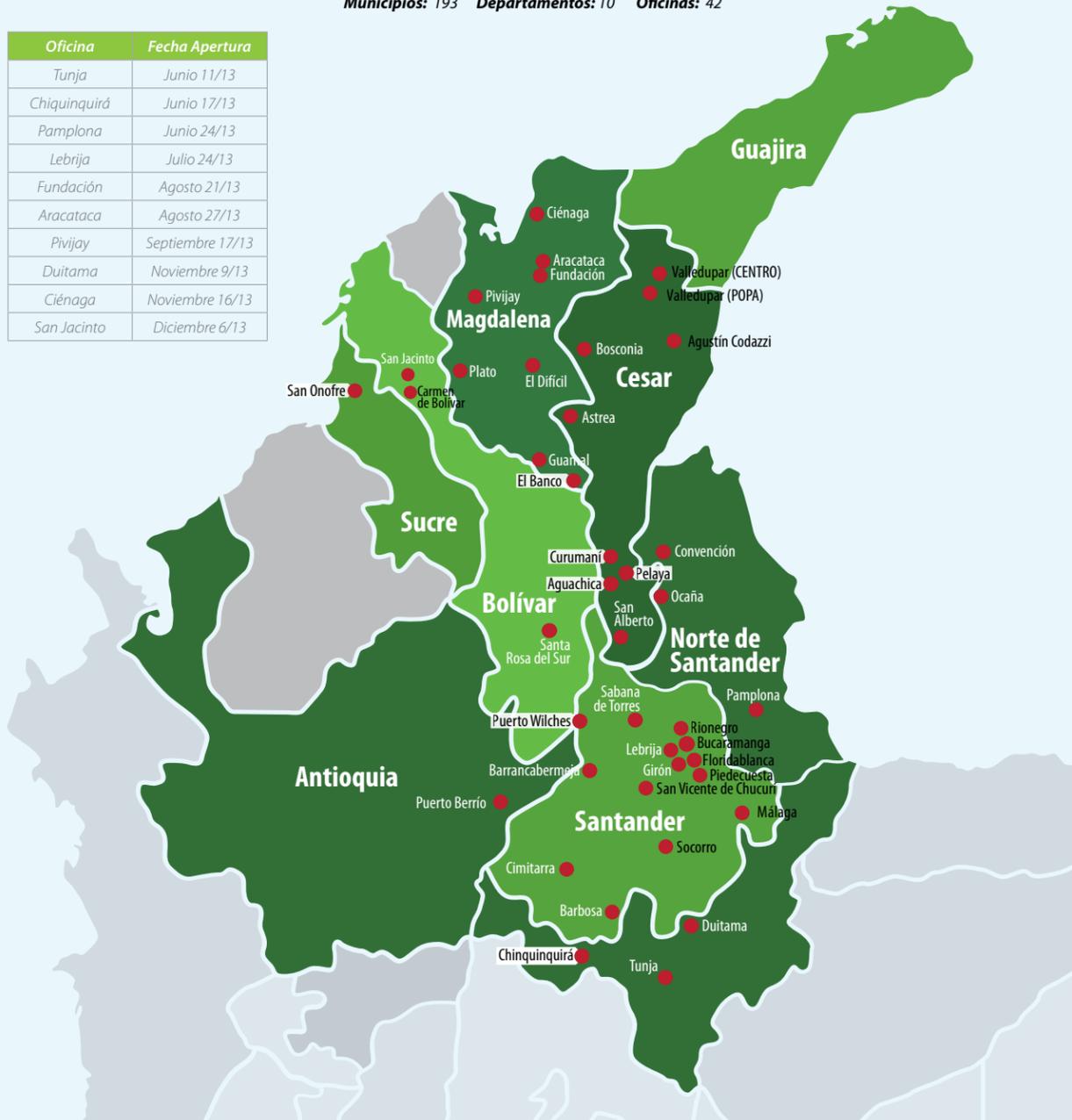


## Oficinas y Cobertura Geográfica

### RED DE OFICINAS CREZCAMOS

Municipios: 193 Departamentos: 10 Oficinas: 42

Oficina	Fecha Apertura
Tunja	Junio 11/13
Chiquinquirá	Junio 17/13
Pamplona	Junio 24/13
Lebrija	Julio 24/13
Fundación	Agosto 21/13
Aracataca	Agosto 27/13
Pivijay	Septiembre 17/13
Duitama	Noviembre 9/13
Ciénaga	Noviembre 16/13
San Jacinto	Diciembre 6/13



Con el objetivo de mejorar los canales de atención y distribución para el mercadeo rural durante el 2013 se abrieron 10 oficinas, se hicieron adecuaciones o ampliaciones en tres (3) (Pelaya, San Alberto y Plato) y se trasladaron tres (3) (Astrea, Barrancabermeja, Sabana de Torres), para que cumplieran con el prototipo de oficina establecido.

## Premios y Reconocimientos

### CREZCAMOS ENTRE LAS 100 MEJORES DE LATINOAMÉRICA Y 4 LUGAR ENTRE EL RANKING A NIVEL DE COLOMBIA

Por cuarto año consecutivo Crezcamos hace parte del ranking anual de las principales instituciones microfinancieras (IMF) de América Latina y el Caribe, ocupando el puesto 21 de la lista. Esta es la décima versión de este ranking en el que participaron 225 IMF de América Latina, quienes fueron evaluadas desde la información de su desempeño al cierre del año financiero 2012. La puntuación obtenida para esta versión fue de 72,63 puntos, logrando subir en 11,27 puntos respecto al año anterior. En 2011, Crezcamos S.A. obtuvo el puesto número 100.

A nivel de entidades financieras de Colombia, Crezcamos S.A. ocupó el cuarto (4) lugar, luego de ser evaluada en pilares como alcance, eficiencia y transparencia. En la categoría de colocación de créditos para el financiamiento de la producción y comercialización de bienes y servicios a pequeña escala, ocupó el puesto 16 en la clasificación general y el segundo lugar a nivel nacional, figurando como una compañía que cuenta con un 100% de préstamos dirigidos a la microempresa.



### CERTIFICADO EN PROTECCIÓN AL CLIENTE

Esta certificación reconoce que Crezcamos cumple con los estándares adecuados de atención en la aplicación de todos los principios de protección al cliente a través de sus operaciones, las ofertas de productos y trato con los clientes. Crezcamos como institución certificada en Protección al Cliente, está demostrando su compromiso de mantener a los clientes en el centro de su trabajo y contribuir a un sector de microfinanzas más responsable y estable.



### RECONOCIMIENTO MIX MARKET

MIX nos reconoce como una IMF Socialmente Transparente y Responsable (S.T.A.R.) Mix 2013. Este reconocimiento exalta la labor hecha durante el proceso de evaluación en donde fueron analizados los datos e información entregada por parte de la microfinanciera y en la cual cumplió de manera exitosa con los requerimientos exigidos:

- Información Financiera y de Productos
- Perfil de la Institución
- Implementación del sistema de gestión de desempeño social



### PREMIOS FENALCO A LAS MEJORES EMPRESAS DE LA REGIÓN

Mauricio Osorio, Gerente General de Crezcamos, recibió el Galardón "Innovación Tecnológica" como reconocimiento a la destacada labor ofreciendo productos y servicios financieros adecuados y responsables incursionando en áreas de tecnología en el marco de la noche de los mejores – Fenalco, 28 de Noviembre de 2013.

### CREZCAMOS ENTRE LAS MEJORES 500 EMPRESAS DE SANTANDER

Crezcamos ocupó el puesto 107 entre las mejores 500 empresas de Santander. Su ubicación estratégica, el talento humano, sus envidiables cifras en materia productiva y generación de empleo fueron algunos de los aspectos que le permitieron a la compañía ubicarse en los mejores lugares en diferentes categorías:

Gracias a la obtención de ingresos por \$33.579 millones durante el 2012, Crezcamos ocupó el tercer lugar en la categoría de "Las que más venden" en el sector de Servicios en Santander.

Así mismo en la clasificación de "Las 50 con mayores activos", nuestra compañía ocupó el puesto número 29 con \$103.489 millones en activos fijos.



Por su parte, en la categoría de "Las 50 con mayores utilidades", Crezcamos fue la número 24 con un total de \$5.036 millones en utilidad neta.

Finalmente la empresa ocupó el lugar número 50 en el ranking de las organizaciones con mayor patrimonio, en donde se destacaron los \$28.372 millones con que cuenta Crezcamos en la actualidad.



- Gestión de Desempeño Social
- Gestión del Talento Humano
- Protección al Cliente y Responsabilidad sobre Productos
- Gestión por Procesos
- Auditoría
- Gestión de Riesgos
- Desempeño de Mercado y Financiero
- Informe Financiero a Diciembre de 2013
- Notas a los Estados Financieros
- Dictamen del Revisor Fiscal
- Dictamen de la Auditoría Externa

## GESTIÓN E INDICADORES DE DESEMPEÑO

# Gestión de Desempeño Social



## PROYECTO MONTES DE MARÍA

En el mes de Agosto de 2013 se dio inicio al programa de Educación Financiera EDUFIN en el marco del proyecto "Montes de María" desarrollado para la Estrategia Colombia Responde.

El objetivo de EDUFIN en Montes de María es fortalecer la capacidad de comprensión y entendimiento sobre contenidos financieros para que sus habitantes construyan un futuro lejos del conflicto y puedan tomar buenas decisiones con relación a sus finanzas personales. De esta forma los participantes poco a poco entendieron que el ahorro es un hábito que nos ayuda a cumplir nuestros sueños.

Dentro de las acciones llevadas a cabo están:

- Consolidación de la operación en las oficinas comerciales de Crezcamos en Carmen de Bolívar y San Onofre, logrando cobertura además en San Jacinto y Ovejas, municipios establecidos en el alcance del proyecto.
- Apertura de la oficina de San Jacinto (6 de diciembre de 2013).
- Mejoras al programa de educación financiera, dentro del cual se promueve la conformación de grupos de ahorro autogestionados en las comunidades más vulnerables.

## PROGRAMA DE EDUCACIÓN FINANCIERA

Al cierre de 2013, 897 personas habían participado en el programa de educación financiera y 814 conformaron 54 grupos de ahorro autogestionado.

Este programa está dirigido a la comunidad en general, en él participan niños y adultos de corregimientos y veredas de los cuatro municipios. Al cierre de diciembre de 2013, a 870 de los participantes se les aplicó la herramienta de medición de la pobreza PPI (Progress out of Poverty Index) obteniendo que en promedio tienen una probabilidad del 61,62% de estar por debajo de la línea de pobreza nacional y una probabilidad del 26,22% de estar por debajo de la línea nacional de indigencia.

Durante el 2013 se graduaron 321 personas con éxito del programa de Educación Financiera. Los participantes del programa evaluaron las actividades de formación y el acompañamiento de nuestras promotoras y los resultados fueron muy positivos pues manifestaron su agradecimiento por el apoyo y la enseñanza de temas que eran desconocidos. Algunos de los comentarios de nuestros participantes respecto al programa fueron:



*"Crezcamos marcó para mí una importante experiencia porque aprendimos cosas útiles para nuestra vida. En mi opinión no hay sugerencias porque hasta ahora me parece una entidad muy organizada. Felicidades"* Dayanis Olivera Pérez.

*"Que sigamos como grupo pero además salir a invitar a más personas que se integren para que ellos aprendan cómo ahorrar en su vida, diariamente necesitamos cualquier cosa, con esto nos ayudamos a que sigamos prosperando"* María Gómez Tovar.

## RATING SOCIAL

Crezcamos recibió la calificación del rating social hecha por Microfinanza Rating, para el periodo Octubre 2012-Septiembre 2013. Esta calificación confirmó que estamos fortaleciendo nuestro sistema de Gestión de Desempeño Social, pues pasamos de un BB+ a un A-, que significa "Buenos Sistemas de Gestión de Desempeño Social y Protección al Cliente, probable logro de la misión".

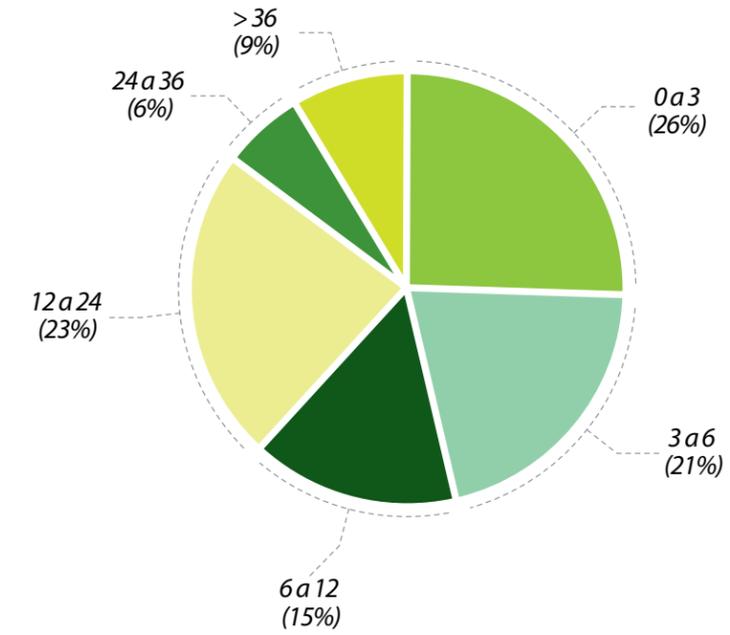
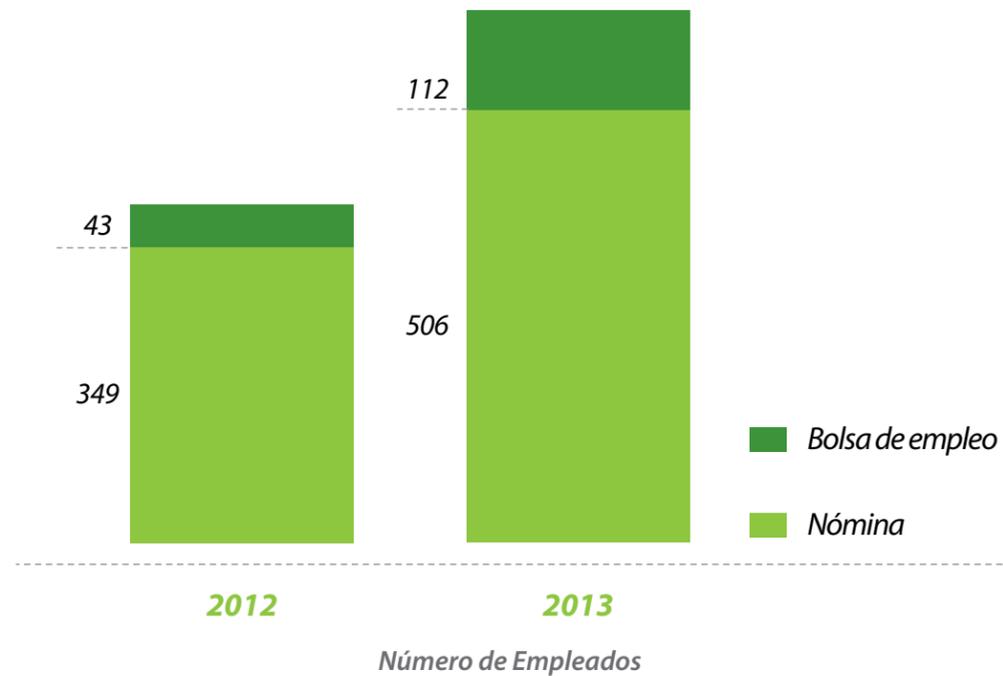


## Gestión de Talento Humano



### NUESTRO PERSONAL

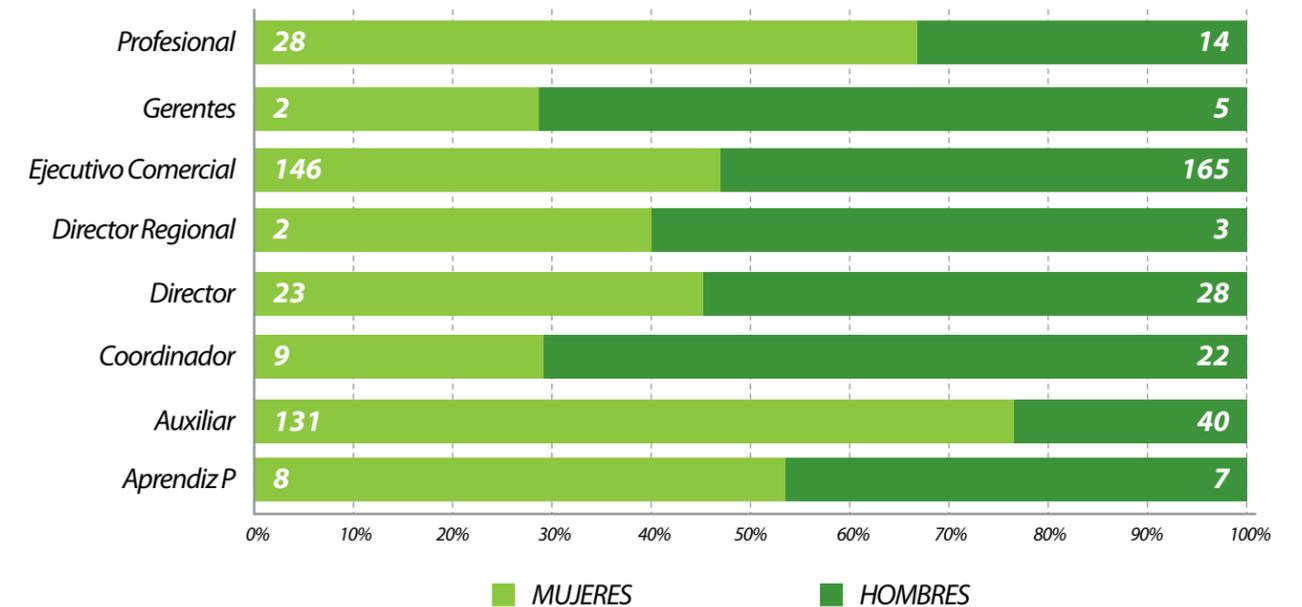
Al cierre de diciembre de 2013 fueron 618 los empleados de Crezcamos, construyendo la empresa donde todos quieren trabajar. Siendo una empresa joven (edad promedio 30 años) y en constante crecimiento, el 38% de los colaboradores tienen una antigüedad mayor a 1 año en la compañía, queremos que este porcentaje crezca, de acuerdo a nuestro valor corporativo "Empleados altamente comprometidos y leales".



Antigüedad Empleados Activos (En meses)

Acorde con uno de nuestros objetivos sociales: la equidad de género, se evidenció una participación equilibrada en los cargos Estratégico – Tácticos como Director Regional, Director Funcional, y también a nivel Táctico - Operativo en el cargo de Ejecutivo Comercial (el cual tiene la mayor incidencia en número en la planta de personal), existiendo de hecho mayor participación del género femenino en cargos de nivel táctico operativo como los profesionales en general, y cargos operativos como los auxiliares.

Distribución de Colaboradores por Cargo y Género



### MEJORAS AL PROCESO

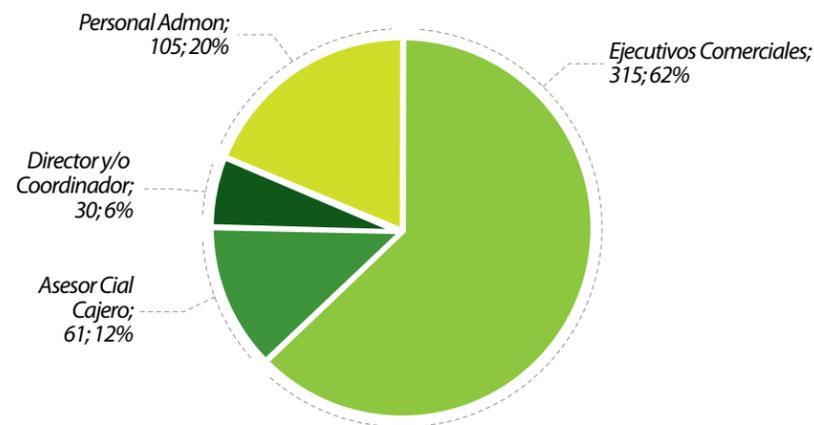
- Se implementó el módulo de nómina de la solución integrada SAFIX, que le brinda a la organización las siguientes ventajas:
  - Entrelaza el proceso de nómina con los demás subprocesos del área
  - Genera interfaces con contabilidad, presupuesto y provisiones
  - Servicio de soporte Técnico y actualizaciones de ley
  - Genera reportes automáticos
- En el primer semestre del 2013 se ejecutó el proyecto para Diseñar un Plan de capacitación e implementar una parte de este Plan para dejar capacidad instalada, en el marco de Asistencia Técnica, en el cual el

consultor fue Centro Afin. Como resultado de este proyecto internamente se hizo la revisión y ajustes a las competencias organizacionales y técnicas que deben poseer los diferentes colaboradores de la organización, así como la definición de aquellos comportamientos esperados que debe desarrollar el personal de la compañía.

### FORMACIÓN

La formación se imparte a la personas que ingresan a Crezcamos.

Durante el año 2013 se formó a 511 personas, 11 menos que en el año 2012. Es de resaltar que se logró un aumento la retención del personal formado en un 22%,.



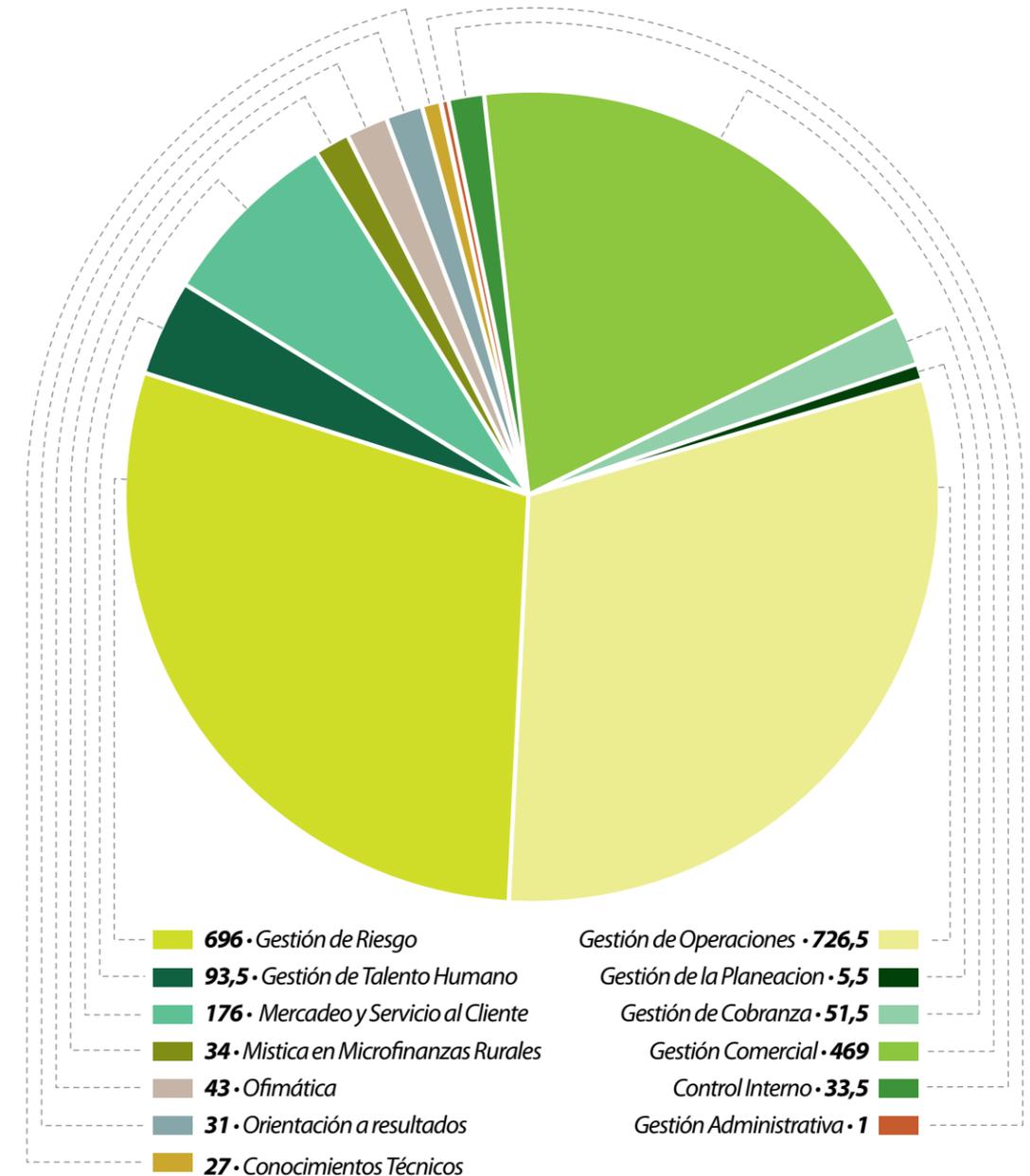
Del total de nuevo personal ingresado a la compañía en el año (511) el 73,39% (375) se encuentran activos al cierre de diciembre de 2013, logrando una disminución en la deserción de los mismos, al pasar de 49,43% en el 2012 al 26,61% en el 2013.

### CAPACITACIÓN POR COMPETENCIAS

El 85,62% del personal activo de la compañía recibió capacitación durante el año.

A partir de la definición de las competencias y los módulos relacionados, la capacitación que se imparte al persona que ya está productivo en su cargo se reorientó de acuerdo a la competencia que se espera fortalecer.

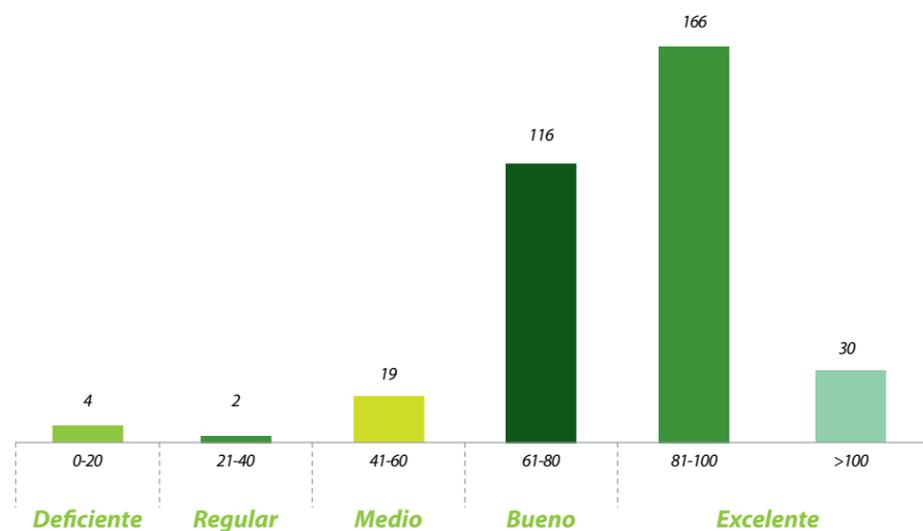
En el 2013 se desarrollaron 2387,5 horas de capacitación, distribuidas de la siguiente manera:



### EVALUACIÓN DE DESEMPEÑO

Se implementó el procedimiento de evaluación de desempeño en función de los objetivos de resultado y las competencias organizacionales y técnicas establecidas.

Se evaluaron a todas las personas que estuvieran activas al 30 de junio de 2013.



### BIENESTAR DE PERSONAL

También en el marco de la Asistencia Técnica, se desarrolló el proyecto "Generar Confianzas" con el objetivo de definir acciones, actitudes y compromisos con los grupos humanos de la compañía para lograr con éxito una Gestión del Cambio, basados en la confianza y la calidez, que apoyen el alistamiento de la compañía hacia las transformaciones institucionales del futuro inmediato.

El desarrollo de este proyecto generó una serie de tareas a implementar desde las siguientes perspectivas: Cumplimiento del propósito con la cultura organizacional y la gestión de la excelencia. El gran reto ahora es desarrollar e implementar las tareas expuestas y medir su impacto al interior de la organización.

### POLÍTICA DE BIENESTAR

La Política de Bienestar de Crezcamos incluye los siguientes beneficios, para los cuales la empresa aporta las 2/3 partes del valor de la prima por cada uno de los colaboradores afiliados:

#### Seguro de Vida

- Indemniza a los beneficiarios por la muerte del trabajador. Tiene los siguientes aparos:
  - Fallecimiento por cualquier causa
  - Fallecimiento accidental y beneficio por desmembración

- Enfermedades graves
- Auxilio de Exequias
- Bono canasta para los gastos de hogar

#### Seguro de Salud

Es adicional al del sistema de salud obligatorio, y ofrece las siguientes coberturas:

- Gastos clínicos
- Honorarios médicos
- Gastos pre y pos hospitalarios
- Coberturas hospitalarias

#### Seguro de Vida Grupo Solieducativo

Brinda un auxilio económico, total o parcial, para que el (los) beneficiario (s) designado (s) por el colaborador, pueda (n) continuar con sus estudios, hasta culminar la educación superior, este seguro se realizara una vez sobrevenga la muerte del asegurado, o le sea declarada una incapacidad total y permanente.

#### Seguro Funerario

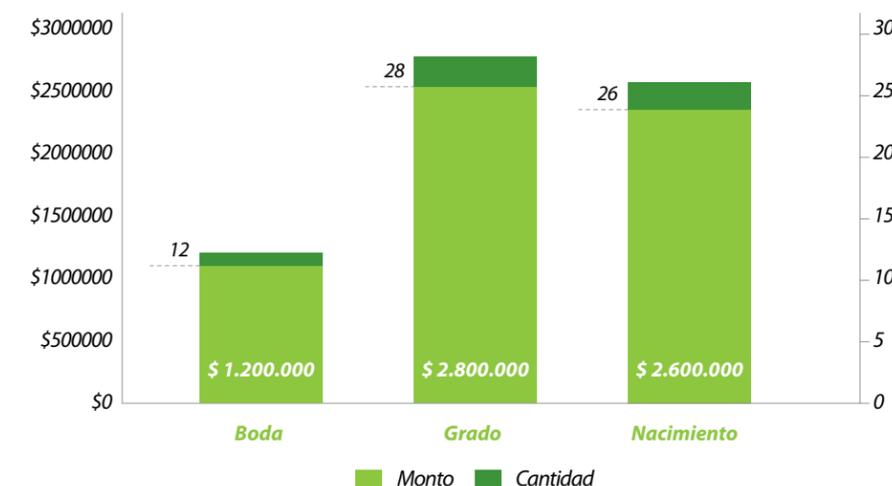
Cubre los gastos funerarios en que se incurra por el fallecimiento de cualquiera de los afiliados colaboradores y beneficiarios de ellos, estos últimos pueden ser hasta 7 de cualquier línea de grado de consanguinidad o afinidad del colaborador.

### POLÍTICA DE PERSONAL

#### Reconocimiento Económico Extralegal

Estos son los reconocimientos económicos extralegales por motivos de bodas, grados y nacimientos otorgados por Crezcamos como parte de los beneficios percibido por los colaboradores de acuerdo a la política de bienestar de Crezcamos, al igual que el incentivo extralegal de vacaciones que consta de el pago de 15 días de salario básico adicionales a los de ley.

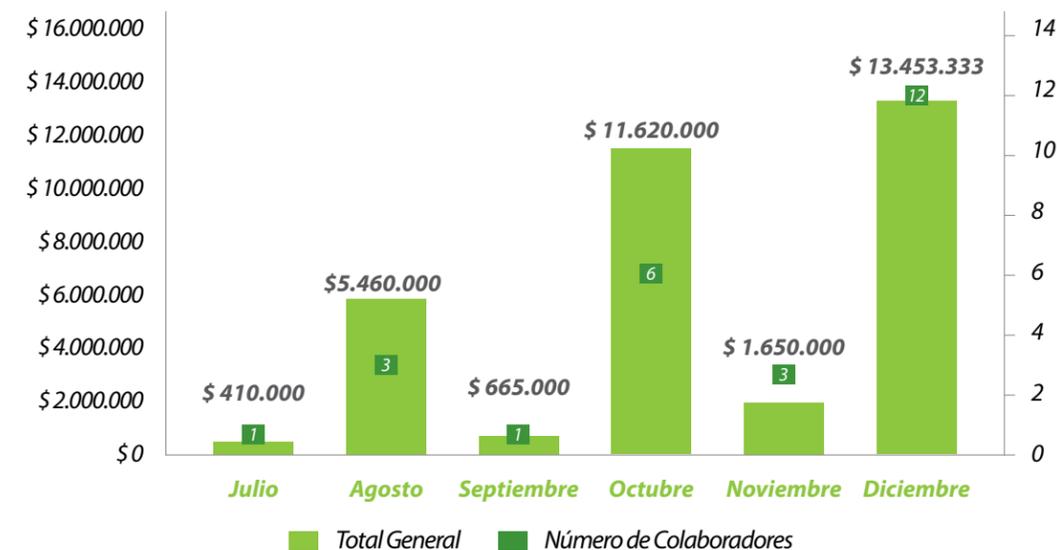
Reconocimiento Económico Extralegal



#### Incentivo de Vacaciones Extralegal 2013

El año 2013 permite observar el inicio del acceso al incentivo extralegal de vacaciones, es un aporte que hace la empresa a la recreación de los colaboradores, pues este ingreso extra les permite pensar en tener unos días fuera de casa en familia y al mismo tiempo cumplir con sus obligaciones. El aporte a recreación por medio de este incentivo fue de \$21.150.333

Incentivo de Vacaciones Extralegal 2013



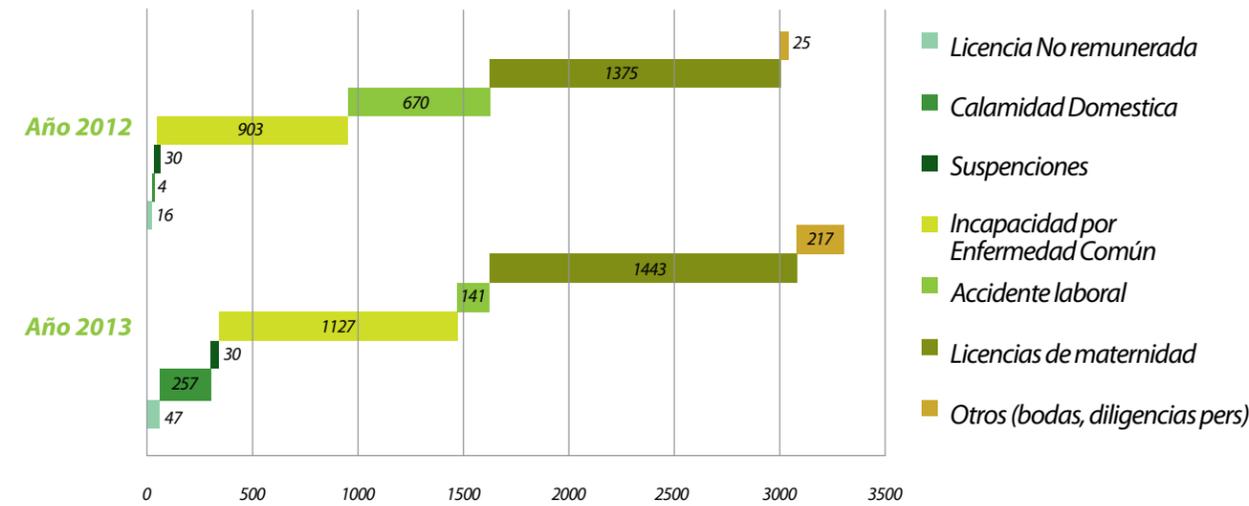
#### Bonificación Institucional

Adicionalmente se creó la Bonificación Institucional, para todos los colaboradores de Crezcamos en función de los resultados de la organización al final del año en cuanto al cumplimiento financiero, el alcance de clientes, los servicios financieros y la satisfacción del cliente, y por cada colaborador de acuerdo a su evaluación de desempeño.

### AUSENTISMO

En sintonía con una empresa joven (edad promedio 30 años) las licencias de maternidad y paternidad tiene el primer lugar como generador de ausentismo con 208 días aportados por 11 colaboradores 7 de maternidad y 4 de paternidad, representando el 44% del ausentismo. En segundo lugar esta las incapacidades por enfermedad y accidentes de origen común, esto representa un 35%.

En cuanto al ausentismo por índice de lesión incapacitante por accidentes de trabajo en el año 2013 disminuyó del 1,7 al 0,3 lo que indica la disminución de la severidad en los accidentes. De acuerdo a los estándares de ILI (índices de lesiones incapacitantes) permitidos por accidentes de trabajo según nuestra actividad económica financiera y comercial debe ser  $\leq 1$ , siendo la meta ideal 0.



### SISTEMA DE GESTIÓN DE SEGURIDAD Y SALUD EN EL TRABAJO (SG-SST)

A partir del 01 de Junio de 2013 crezcamos hizo alianza con ARL SURA, para la gestión de la seguridad y salud en el trabajo de la comunidad Crezcamos.

Durante el cuarto trimestre del 2013 se llevó a cabo un plan de formación de 29 horas sobre el sistema de riegos profesionales y el Sistema de Gestión de Seguridad y Salud en el Trabajo (SG-SST) dirigido a Gerentes, Líderes de procesos y Directores Regionales.



En el años 2013 se realizaron para la gestión del bienestar de los colaboradores campañas orientadas a :

- Jornadas de Salud Visual.
- Jornada de vacunación para colaboradores y sus familias en prevención contra la influenza
- Campaña de Adquisición de SmarthPhone con Claro
- En alianza con la aseguradora exequial los Olivos se llevó a las diferentes oficinas capacitación en programación neurolingüística.

## Protección al Cliente y Responsabilidad Sobre Productos



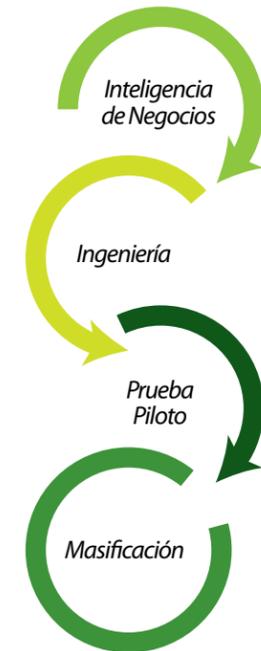
### MODELO DE GESTIÓN DEL PORTAFOLIO DE PRODUCTOS

La Dirección de Gestión de Portafolio de Negocios, implementó durante el 2013 el Manual Gestión del Portafolio de Productos, donde se establecieron las etapas del ciclo de vida del producto desde su concepción hasta su puesta en producción y masificación.

Los primeros productos en seguir a este modelo fueron:

- Reforma del Crediagro
- Seguro Agrícola.
- Proyecto MeBA.

El reto en adelante es generar mayores capacidades internas y aplicar este modelo a todos los productos y servicios del portafolio.



Etapas del ciclo de vida del producto

### DESEMPEÑO SOLUCIONES DE FINANCIAMIENTO

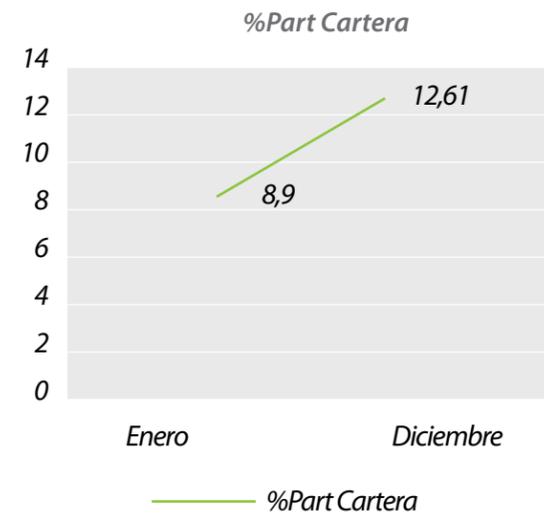
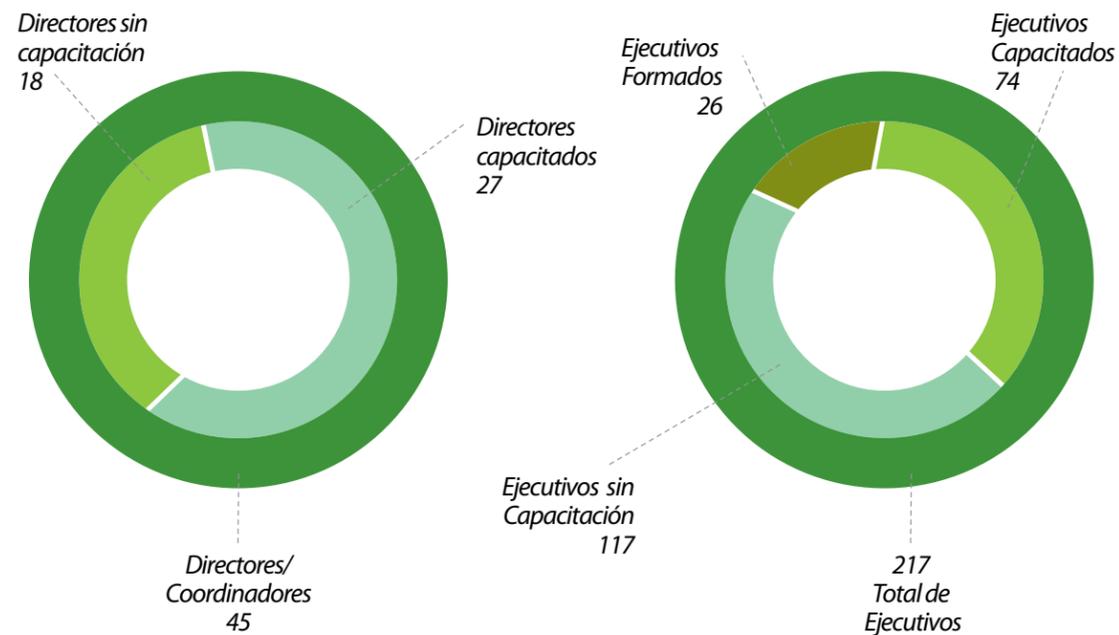
#### Proyecto Meba

El proyecto Microfinanzas para la Adaptación basada en Ecosistemas representa una oportunidad innovadora para promover el manejo adecuado de ecosistemas como una estrategia de adaptación al cambio climático de pequeños agricultores en la región andina de Perú y Colombia. PNUMA y Frankfurt School, en colaboración con seis instituciones microfinancieras (IMFs), dentro de las que se encuentra Crezcamos, desarrollan productos y servicios de inversión y capacitación enfocados en disminuir la vulnerabilidad tanto de las personas como de los sistemas ecológicos y productivos de los que dependen.

### Crediagro

En el 2013 el producto Crediagro fue reformado para esto se revisó la metodología de análisis de créditos agropecuarios basada en flujos de caja incluyendo el análisis de la evaluación histórica de las unidades agropecuarias con el fin de disminuir los riesgos al momento de la aprobación. Además se actualizaron los formatos para el análisis correspondiente. Finalmente se realizó la prueba piloto en la oficina de Rionegro y posteriormente se inició la masificación extendiéndose a través del plan de capacitación en 22 oficinas.

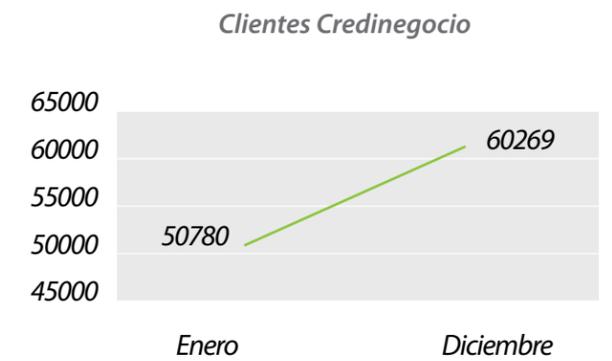
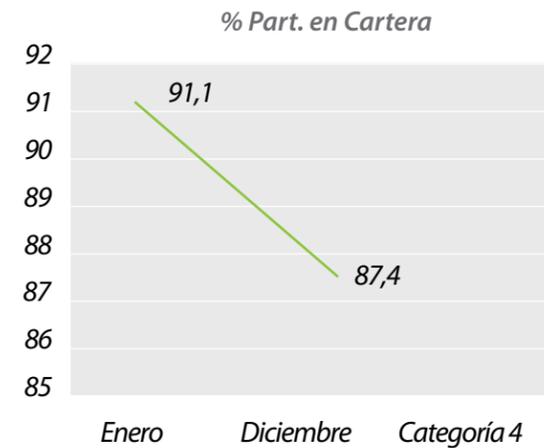
Durante el 2014 se debe continuar con la masificación de este producto para incrementar la participación en la cartera, teniendo en cuenta el mercado agropecuario objetivo en las oficinas actuales.



### Credinegocio

Las mejoras planteadas a la metodología línea negocio obedecen a directrices impartidas por el comité de gerencia por el cambio del reglamento y política de crédito, e incluyeron mejoras a los formatos de solicitud, estudio y análisis del crédito, y emisión del Manual de Crédito.

Estas mejoras ayudan a afianzar la metodología definida para el otorgamiento de esta modalidad de crédito.



### DESEMPEÑO SOLUCIONES DE PROTECCIÓN

#### Seguro Agrícola

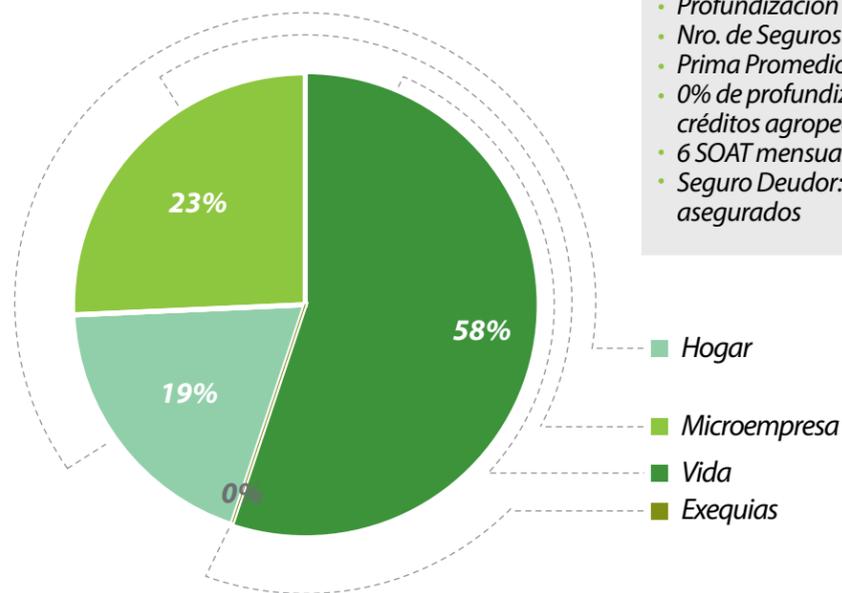
El seguro agrícola es uno de los proyectos de diseño y desarrollo de productos más importante para Crezcamos, de acuerdo a nuestro objetivo de Implementar productos para el mercado rural.

En alianza con Mapfre se desarrolló este producto que cierra el 2013 en la etapa de prueba piloto, en la cual se validaron los procedimientos, formatos y materiales de capacitación, quedando pendiente la sistematización de la emisión del seguro, necesidad que se identificó en la prueba piloto realizada en la oficina de Rionegro.



**Indicadores Generales**

- Profundización de Clientes: 85%
- Nro. de Seguros por póliza: 1,7 Seguros
- Prima Promedio: \$10.115 (valor más bajo de venta)
- 0% de profundización del seguro agrícola sobre créditos agropecuarios (3 pólizas vendidas en prueba piloto)
- 6 SOAT mensuales por Oficina (Solo puntos de expedición)
- Seguro Deudor: 99,9% de los clientes se encuentran asegurados



De acuerdo a la participación de cada producto al cierre de 2013 se observa que la profundización es integral en cuanto a seguros voluntarios. El seguro deudor no se vendió a 14 clientes que incumplían con las condiciones de asegurabilidad.

**DESEMPEÑO SOLUCIONES DE TRANSACCIÓN**

Durante el 2013 se consolidó la alianza con Efecty para la prestación de soluciones de transacción adicionales al pago de cuota y desembolso en las oficinas de Crezcamos, gracias a la habilitación de 23 puntos de servicio, lo que implicó capacitación a los cajeros, y desarrollo de una campaña institucional para concientizar a nuestros empleados de la importancia de ofrecer estos servicios a nuestros clientes, de tal manera que no se vieran como una carga operativa para el cajero y las 32 oficinas en las que se presta este servicio.

**COMUNICACIÓN**

La Dirección de Marca y Comunicación, estuvo al frente de las Comunicaciones internas y externas, la Promoción y Publicidad y el área de Servicio al Cliente.

Desde el frente de las comunicaciones se crearon medios internos de comunicación para los colaboradores con el objetivo de consolidar una cultura organizacional que apunte al entendimiento de la estrategia y mantenga alineado a todo el personal con los cambios constantes que se viven al interior de la compañía.

En el área de Promoción y Publicidad se destaca:

- Renovación de la imagen corporativa en interiores de oficinas comerciales
- Planeación y ejecución de campañas publicitarias para la apertura de 10 nuevas oficinas comerciales.
- Participación en 77 jornadas de promoción en el año.
- Organización de 8 eventos especiales con clientes Crezcamos.



**Kit de Bienvenida al Cliente**

Luego de un arduo trabajo durante todo el año, en el mes de Septiembre se logró implementar el paquete de bienvenida a clientes Crezcamos con el propósito de explicar y entregar un Kit que cumpliera con las siguientes características:

- Información completa sobre la institución.
- Información completa sobre los productos y específicamente sobre el que adquiere nuestro cliente.
- Información sobre el manejo de la información personal y financiera, servicio al cliente, canales de pago y políticas de cobro.
- Información sobre los deberes y derechos como consumidor financiero.
- Comunicación transparente y lenguaje claro y sencillo con clientes nuevos y renovados.



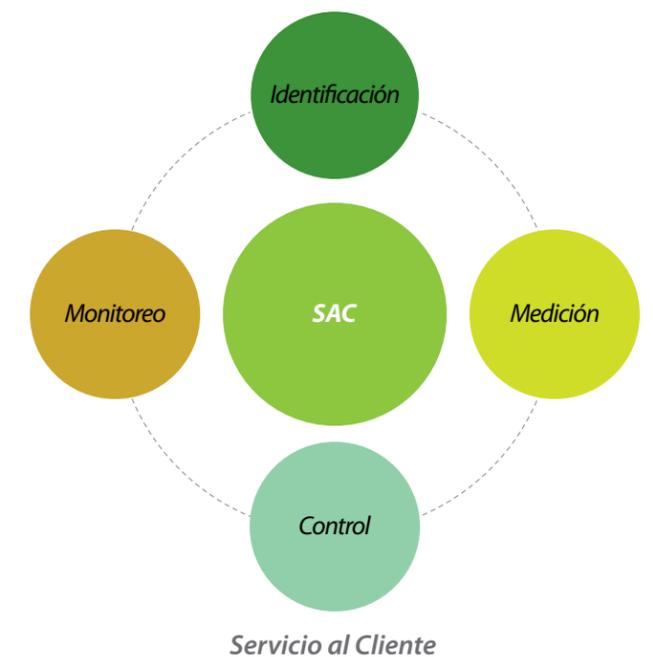
**“La transparencia en la información permite a los clientes tomar decisiones informadas y demuestra el compromiso del proveedor de servicios financieros con la atención al cliente”. SMART CAMPAING**

**Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC)**

Durante el 2013 se creó el área de servicio al cliente y se documentó el subproceso que lleva el mismo nombre: Política SAC, Manual, Procedimientos de trámite de PQRSF, Instructivos y Formatos con protocolos de atención fueron elaborados con el fin de implementar mecanismos para la protección y debida atención a nuestros clientes. Así mismo se fortaleció el área de Contact Center como canal de comunicación con nuestros públicos internos y externos.

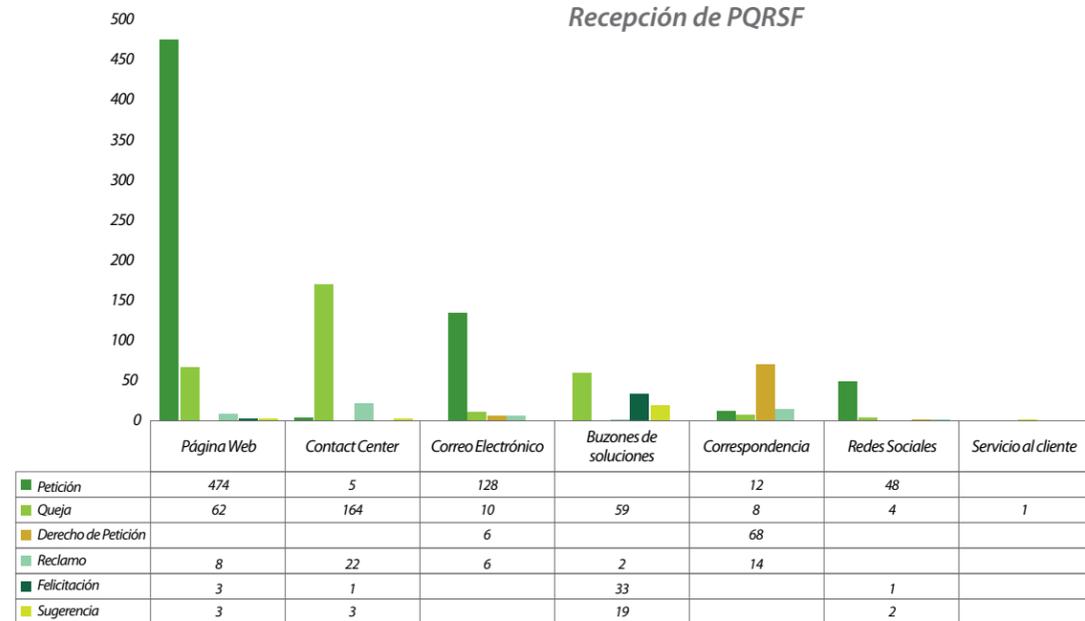
El sistema se desarrolla en cuatro etapas:

- Identificación de las necesidades del cliente a través de la recepción de PQR'S, identificación de eventos de riesgo y encuestas de satisfacción.
- Medición que incluye el análisis de las necesidades identificadas a través de los diferentes medios y los indicadores de servicio al cliente.
- Control, que se realiza a través de los inicios del programa de Educación Financiera a clientes.
- Monitoreo de los resultados de la medición y la evaluación de la eficacia de las acciones y estrategias que se implementen en beneficio de la mejora de la atención al consumidor financiero.



Servicio al Cliente

Recepción de PQRSF



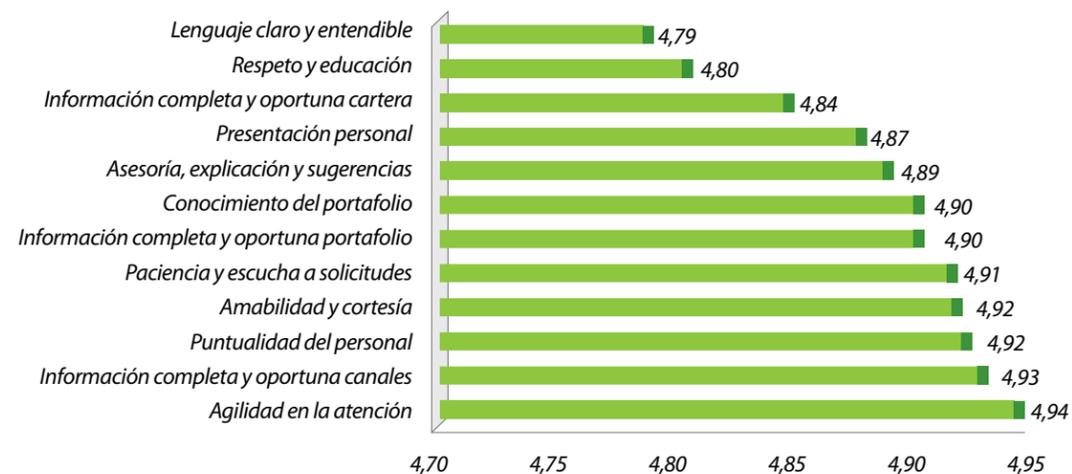
Al cierre de 2013 y según el canal de contacto, se puede identificar que las peticiones (solicitudes de información) se reciben en mayor proporción por medio virtuales como son la página web, el correo electrónico y redes sociales. Las quejas por su parte son el segundo tipo de comunicación que más de recibe desde el área de servicio al cliente y tienen especial cuidado pues son las que afectan directamente el servicio. Los canales por los que más son recibidas las quejas son el contact center, página web y buzón de soluciones.

ENCUESTA DE SATISFACCIÓN Y DESERCIÓN

Durante el segundo semestre del año y con el apoyo del contact center se implementaron las encuestas de satisfacción semestral, la encuesta post desembolso y la encuesta de deserción de clientes para conocer la percepción del servicio y las oportunidades de mejora que manifiestan nuestros clientes durante la relación comercial con Crezcamos.

Encuesta semestral de Satisfacción

Inició como prueba piloto en el mes de Julio aplicando 874 encuestas telefónicas a clientes vigentes de la compañía. En esta prueba se obtuvo una puntuación de la satisfacción del cliente de 4.88 sobre 5.



En el segundo semestre del año durante el mes de Diciembre se aplicó la segunda encuesta general de satisfacción a 1259 clientes distribuidos en todas las oficinas comerciales.

Dentro de los resultados obtenidos se concluyó que el nivel de satisfacción general en nuestros clientes es del 93% resaltando temas como la información clara y oportuna entregada al cliente.

Usted recomendaría nuestro servicio a familiares, amigos y conocidos? (por qué en ambos casos)



Cómo califica la agilidad del personal de Crezcamos?



La amabilidad y cortesía del personal que lo atendió?



Se entrega información clara y oportuna sobre canales de atención y puntos de pago?

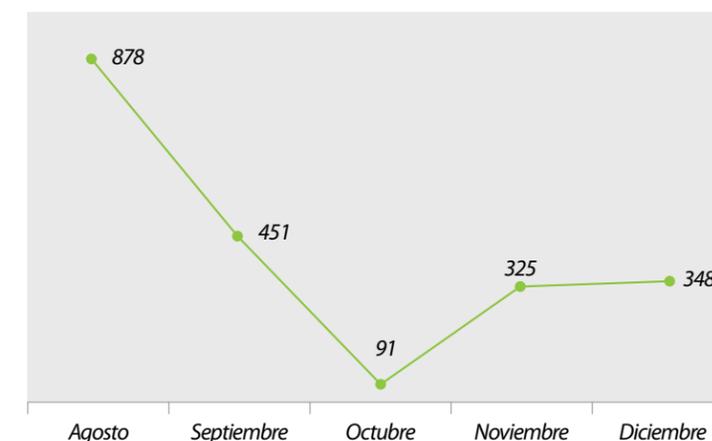


Encuesta Post Desembolso

Las pruebas de la aplicación de esta encuesta iniciaron en el mes de agosto con 264 registros. La medición fue estructurada mediante preguntas cerradas de las cuales se logró calificar el servicio de los colaboradores que intervinieron en el proceso de crédito con Crezcamos S.A. El objetivo es lograr un censo de los desembolsos mensuales que permita calificar en caliente la atención y agilidad del personal de las oficinas comerciales. A cierre de 2013 logramos cerrar con 3041 encuestas realizadas.

Encuesta Deserción

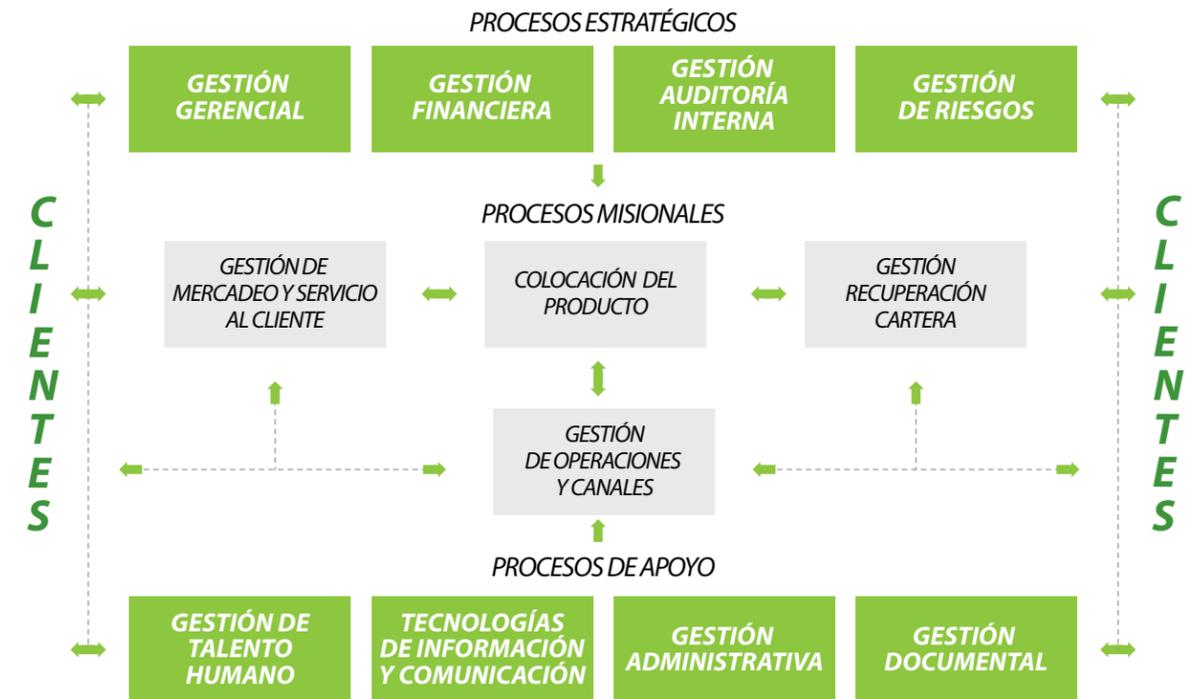
La encuesta de deserción se implementó con un piloto que nos ayude a mejorar las preguntas hechas a los clientes para obtener un mayor análisis e información por parte de nuestros clientes que terminan su crédito con Crezcamos. La evolución de las encuestas aplicadas de presenta en la siguiente gráfica que durante el 2013 alcanzaron 2093 encuestas realizadas.





## Gestión por Procesos

### MAPA DE PROCESOS



### MEJORAS A PROCESOS

Implementación de tecnologías para soportar la operación y mejora a procesos a través los siguientes proyectos:

- Nueva Origenación con el objetivo Implantar una actualización al ciclo de crédito en el modelo de operación.
- Dyalogo CBX – CRM: plataforma para administrar, controlar y gestionar los grupos de atención telefónica, adicionalmente normalizar el servicio de telefonía en toda la organización.
- Implementación de una nueva plataforma de comunicación y colaboración basada en Google Apps.
- Implementación del módulo PQR's: Aplicativo para el registro, trámite, respuesta e informes de gestión de las Peticiones, Quejas, Reclamos, Sugerencias y Felicitaciones
- Implementación del Sistema Administrativo y Financiero SAFIX con los módulos de Contabilidad, Presupuesto de Contabilidad, Compras, Almacén y Suministros, Tesorería, Activos Fijos, Nómina, Gestión del Talento Humano y Obligaciones Financieras, que se espera culminar en el primer trimestre del 2014.
- Inclusión del módulo de seguridad y auditoría en el sistema de información de Origenación y Financiero.
- Gestión Documental Perceptive Content, para administrar el flujo de documentos del expediente del crédito. Está en prueba piloto.
- QlikView, herramienta de inteligencia de negocios en la que se implementa un tablero de control comercial.
- Xemtry: sistema integrado para el monitoreo del Circuito Cerrado de Televisión.
- Se inició prueba piloto de la Mesa de Control, con el objetivo validar los supuestos de mejora del proceso en cuanto a: calidad en la información, tiempo de respuesta, validación de identidad, control y gestión de las consultas Buró y SARLAFT.

### MANEJO DE LA INFORMACIÓN DEL CLIENTE

La Gerencia Jurídica se gestionó la aplicación de la Ley de Protección de Datos (Ley 1581 de 2012 y del Decreto 1377 de 2013), con el propósito de promulgar y proteger los derechos que tienen los clientes, proveedores y colaboradores de CREZCAMOS S.A., a conocer, actualizar y rectificar la información que se haya recogido sobre los mismos en bases de datos o archivos.

Para esto se emitió la Política de Protección de Datos Personales, y los formatos para la solicitud de autorizaciones para los diferentes procesos, todo en aras de salvaguardar el derecho a la intimidad personal y familiar y su buen nombre.

Esta política se aplica al tratamiento de los datos personales registrados en bases de datos administradas por Crezcamos S.A.

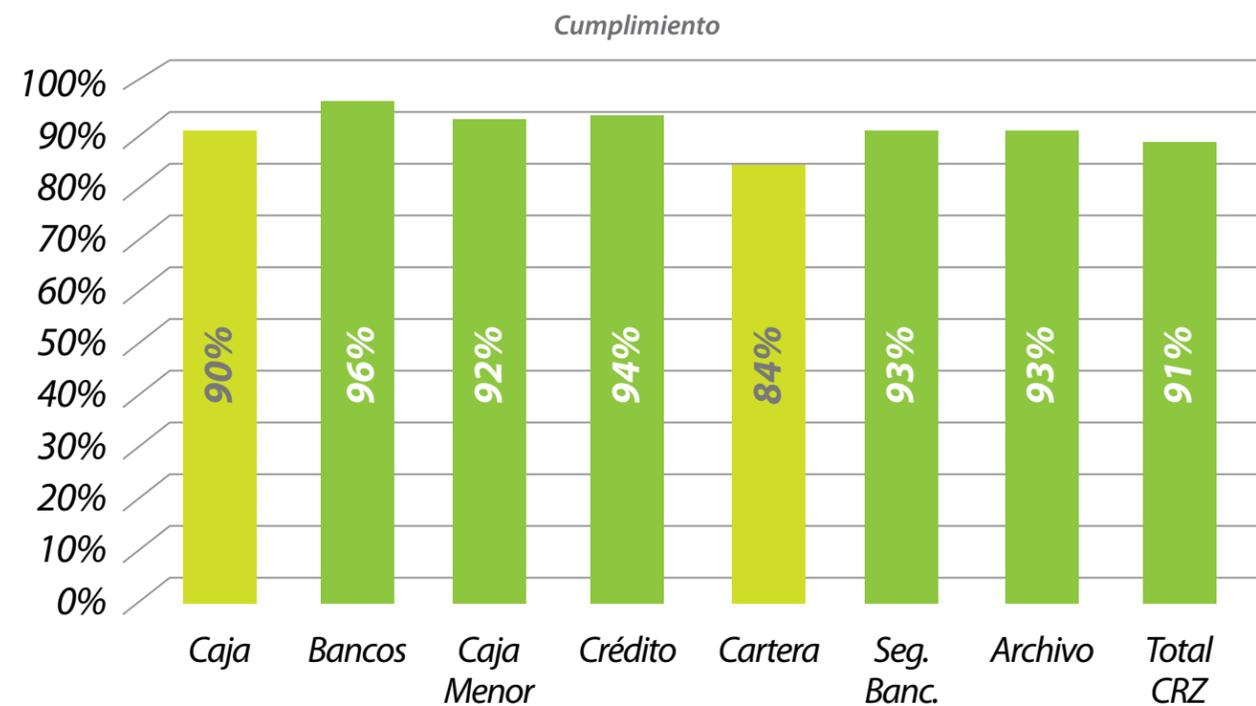
# Auditoría

El año 2013 representó para el Departamento de Auditoría Interna de Crezcamos S.A. un año de mejora y crecimiento en el desarrollo de sus actividades de control en todos los procesos y procedimientos, permitiendo ir a la par con el crecimiento de la compañía.

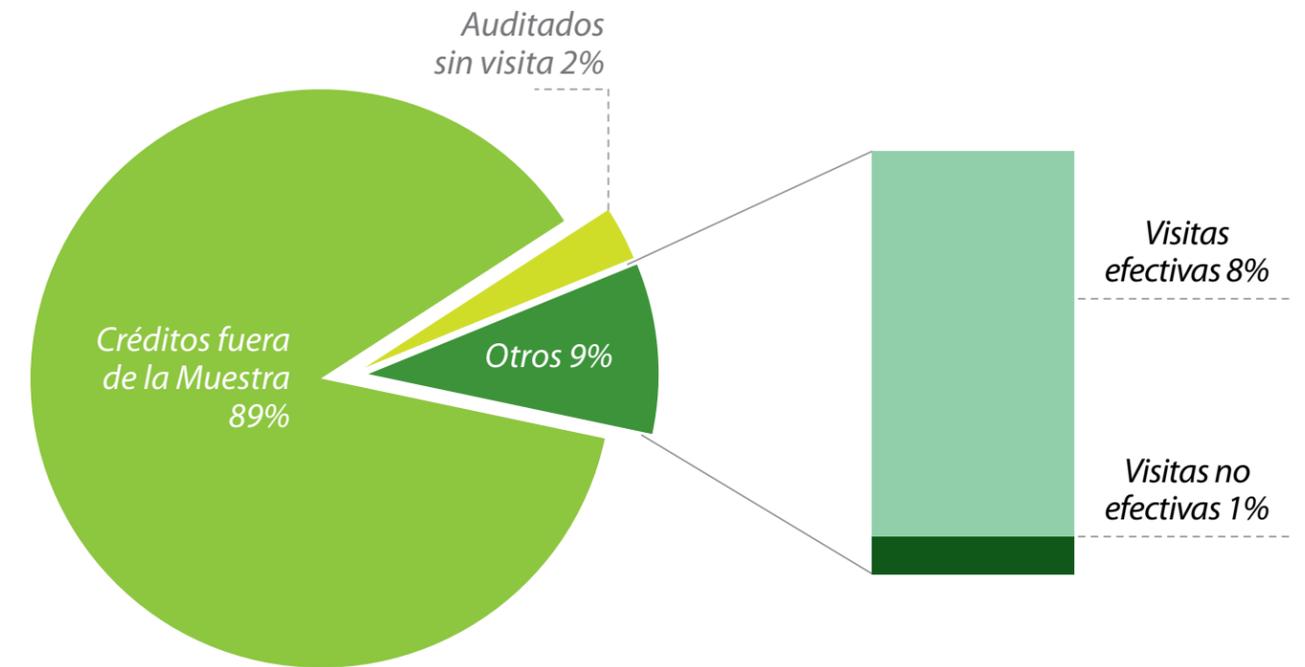
Auditoría Interna se fortaleció en su equipo de trabajo con el nombramiento de un Coordinador y tres Profesionales de Auditoría para contribuir en la ejecución del Plan de Auditoría trazado para el año, contando actualmente con un equipo de 10 personas especializadas y con experiencia en el campo y que cumple con las necesidades para tener un área fortalecida en el proceso de control.

Durante el año 2013 fueron ejecutadas un total de 106 auditorías, de las cuales 100 de ellas fueron a las oficinas comerciales y las restantes a las área administrativas.

El plan de auditoría comercial se ejecutó en un 100%. Estos procesos de control fueron calificados de acuerdo a las matrices establecidas por el área de auditoría interna cuyo resultado consolidado fue de 91% de cumplimiento en la aplicación de las normas, políticas y procedimientos para cada uno de los procesos comerciales y administrativos auditados en el año.



Se ejecutó revisión y visitas de auditoría a un total de 4.851 créditos cumpliendo con un 8.6% sobre un total de 56.320 créditos colocados e incluidos dentro de la base de la muestra, logrando un incremento del 57.22% en la visitas de campo para auditoría.



Producto de la ejecución de las auditorías se establecieron los hallazgos presentados en cada proceso que fueron socializados con los equipos auditados para determinar planes de mejora tendientes a fortalecer el control y aplicar medidas correctivas para garantizar la mejora en cada una de las actividades ejecutadas.

Igualmente en el año 2013 se fortaleció el proceso de auditoría interna con la adquisición de un software que permitirá la ejecución de las auditorías por procesos, evaluando los riesgos inherentes o residuales para aplicar los mitigantes necesarios para mejorar los controles y el desarrollo de los procesos.

A través del monitoreo permanente se fortalecieron los controles establecidos para el efectivo y las auditorías de créditos bajo la responsabilidad de los directores de oficina, logrando el mejoramiento de los procedimientos para garantizar la adecuada administración de los dineros y colocación de los recursos bajo las diferentes modalidades de crédito.

Se considera el año 2014, como un año de retos muy importantes para la consolidación de la Auditoría Interna como un Sistema de Control Interno que permita alcanzar los objetivos trazados por la dirección con miras a ser una compañía regulada. Para ello existe el compromiso de todo el equipo de trabajo de Auditoría Interna y de todo el personal de la compañía para que sea generado un adecuado ambiente de control dando cumplimiento total a todos los procedimientos de la compañía para el desarrollo de las actividades comerciales y administrativas de Crezcamos S.A.

# Gestión de Riesgos

## PRINCIPIOS DE LA GESTIÓN DE RIESGOS EN CREZCAMOS S.A.



Los elementos fundamentales utilizados en la gestión integral de los riesgos son:

1. Políticas y procedimientos: de amplio conocimiento, acceso y aplicación general, que aseguren una de gestión de riesgos integrada en los procesos y toma de decisiones.
2. Herramientas y técnicas: modelos de calificación de las operaciones que permitan la valoración de probabilidades de pérdidas y modelos de rentabilidad ajustados al riesgo.
3. Auditorías internas y externas: que garanticen la calidad de los datos y la aplicación de políticas y procedimientos.
4. Bases de datos: que cumplan con el criterio de integridad, consistencia, fiabilidad y trazabilidad.
5. Reportes internos de todas las métricas: en las que se fundamenta la gestión integral de los riesgos, alertas tempranas para la toma de decisiones y la implementación de acciones correctivas y de mejora.

### GOBIERNO CORPORATIVO DE RIESGOS

La Junta Directiva de Crezcamos S.A. como máximo órgano de administración, es responsable de fijar las políticas, reglamentos, procedimientos y metodologías para la gestión integral de los riesgos; así mismo se encarga de asignar los recursos requeridos para la correcta operación del sistema.

La función que tiene la Junta Directiva de control, seguimiento y análisis de los riesgos, los ejecuta a través del comité de riesgos y el comité de auditoría.

El comité de riesgos, evalúa la gestión del riesgo y define las políticas para su adecuada gestión. Se encarga de coordinar y centralizar todos los riesgos en los que incurre Crezcamos S.A. de velar porque las actuaciones de la entidad sean conscientes con los límites y tolerancias al riesgo definidos, revisar los límites globales de las principales exposiciones del riesgo y formular ajustes al sistema de gestión y los límites de exposición establecidos.

El comité de auditoría, analiza los informes acerca de los resultados de la evaluación de los procesos, la gestión financiera y el desempeño del control interno.

### RIESGO DE CRÉDITO

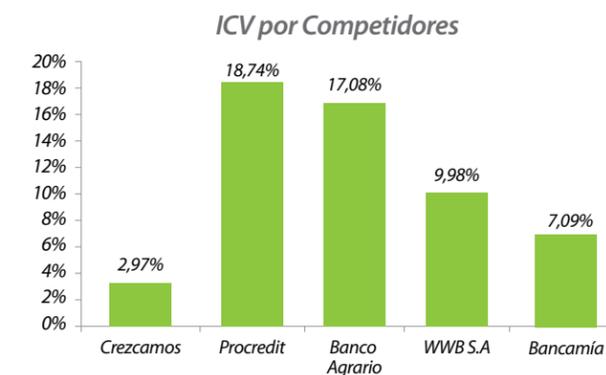
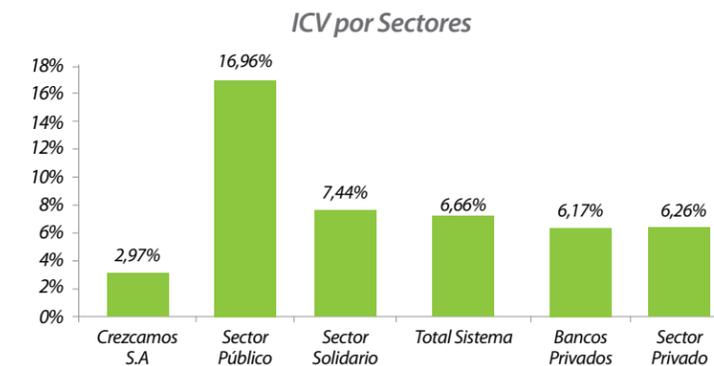
El Sistema de Administración del Riesgo de Crédito de Crezcamos S.A. comprende las fases de otorgamiento, seguimiento y control, cuyo objetivo es mejorar la incertidumbre de probabilidad de pérdida por el incumplimiento contractual de las operaciones de microcrédito.

Las políticas, reglamentos y procedimientos aprobados por la Junta Directiva, se han caracterizado por mantener una exposición prudencial al riesgo de crédito y por mantenerlas actualizadas de acuerdo al entorno y a los ciclos económicos del país, permitiéndonos mantener unos indicadores de calidad de la cartera, por debajo de la media del sector.

Para el año 2013, la Junta Directiva a través de su comité de riesgos, incorporó actualizaciones a nuestro sistema de administración de riesgo de crédito, propendiendo por mejoras significativas en el otorgamiento, seguimiento y recuperación, realizando ajustes significativos para alinear a la institución a la reglamentación expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

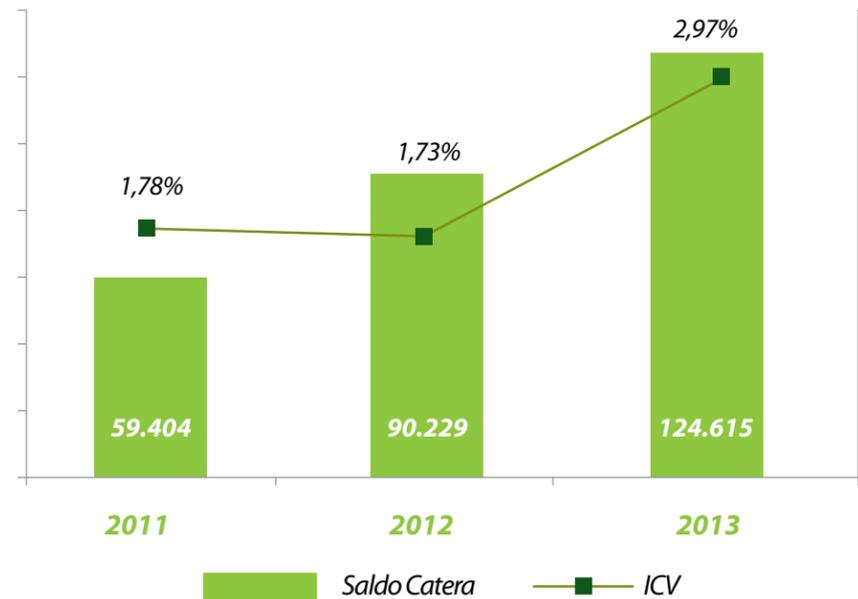
Los informes mensuales de los resultados de la gestión de riesgos, involucran herramientas como el análisis de cosechas, matrices de transición, análisis sectoriales, estimación de pérdidas esperadas e inesperadas y la estimación de requerimientos de capital entre otros.

El sistema de provisiones para la protección de la cartera de dudoso o difícil recaudo se realiza basados en el alineamiento de las provisiones individuales y generales a una cobertura mínima del 120% de la cartera reprograma o reestructurada y la cartera en riesgo mayor a 30 días, resultando una protección a la cartera por encima de lo establecido para las instituciones reguladas por la Superfinanciera.



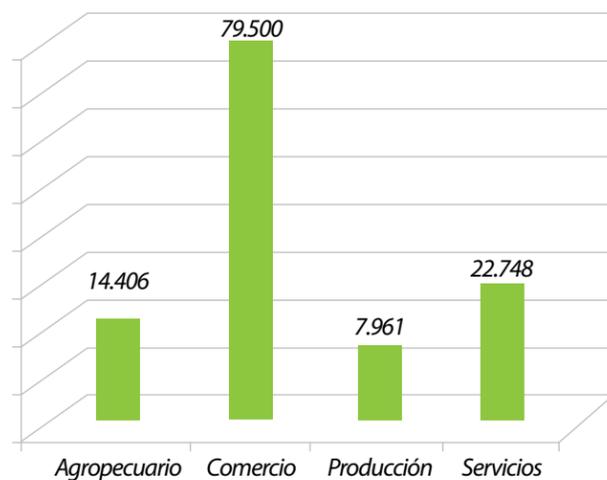
En comparación con el sector solidario Crezcamos S.A. cuenta con un mejor índice de cartera vencida (ICV) con un 2.97% frente a un 7.44% del sector, en promedio el total del sistema financiero tiene un ICV del 6.66%.

**Evolución Cartera**  
Cifras en millones de pesos



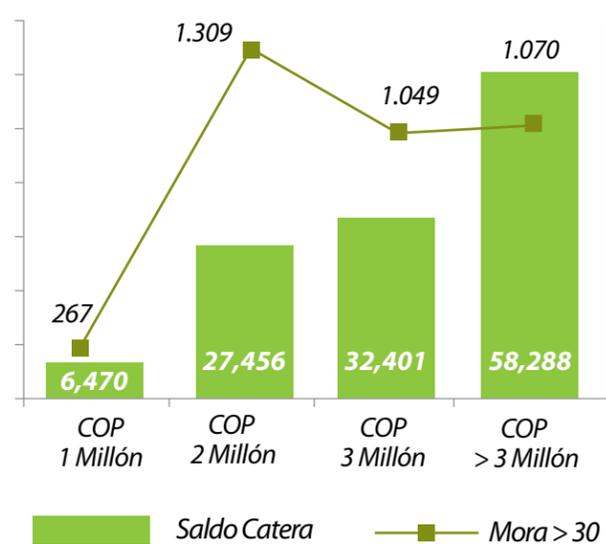
La cartera presenta un incremento del 110% del año 2.011 al cierre del 2.013, pasando de \$ 59.404 millones a un saldo a cierre del 31 Diciembre 2013 de \$ 124.615 millones. El indicador de cartera vencida al cierre del 2013 fue de 2.97%.

**Saldo Cartera por Sectores**  
Cifras en millones de pesos



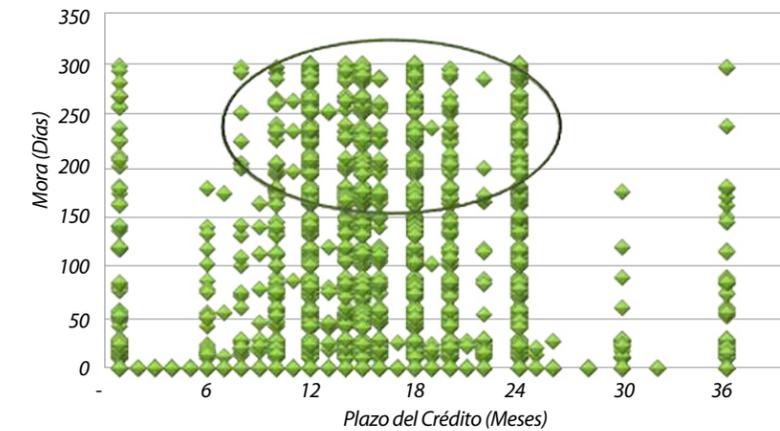
En el sector comercio se encuentra concentrada el 63.80% de la cartera, equivalente a un saldo de \$ 79.500 millones.

**Saldo Cartera por Monto Desembolsados**  
Cifras en millones de pesos

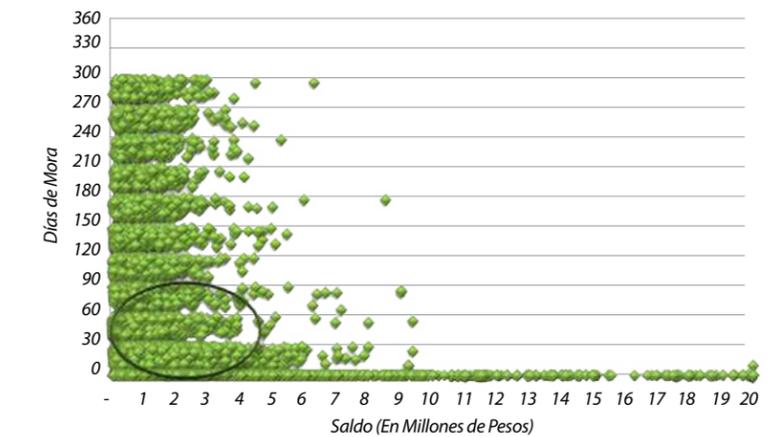


La mayor concentración de la Mora > 30 días se encuentra en los desembolsos entre \$1 y \$2 millones con \$ 1.309 millones de un total a cierre del año 2.013 de \$ 3.695 millones.

**Relación Días en Mora vs Plazo del Crédito**

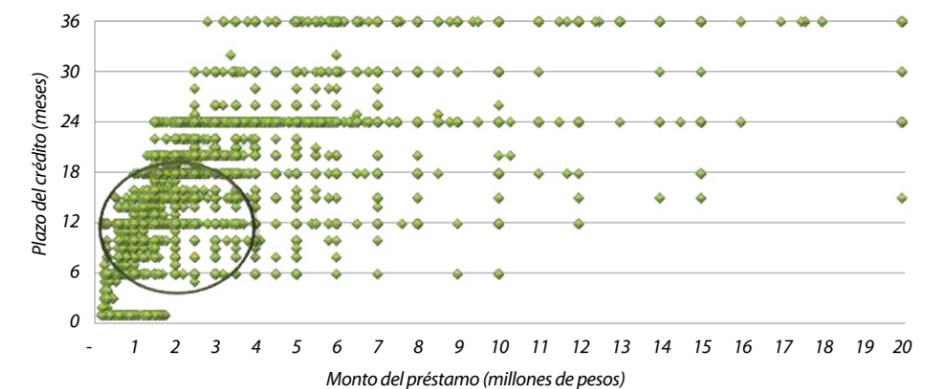


**Relación Días Vencido vs Saldo**



La mora en Crezcamos S.A. se encuentra concentrada en los plazos de 12 a 24 meses, esto va acorde con el core del negocio ya que el 82% de nuestros clientes tienen sus créditos pactados en este rango.

**Monto del Préstamo vs Plazo**



La relación Monto solicitado vs. El plazo es directamente proporcional en Crezcamos S.A. a mayor monto requerido mayor es el plazo, así se puede evidenciar en la gráfica.

### RIESGO OPERACIONAL

Crezcamos S.A. define el riesgo operacional como la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal y reputacional, asociados a tales factores.

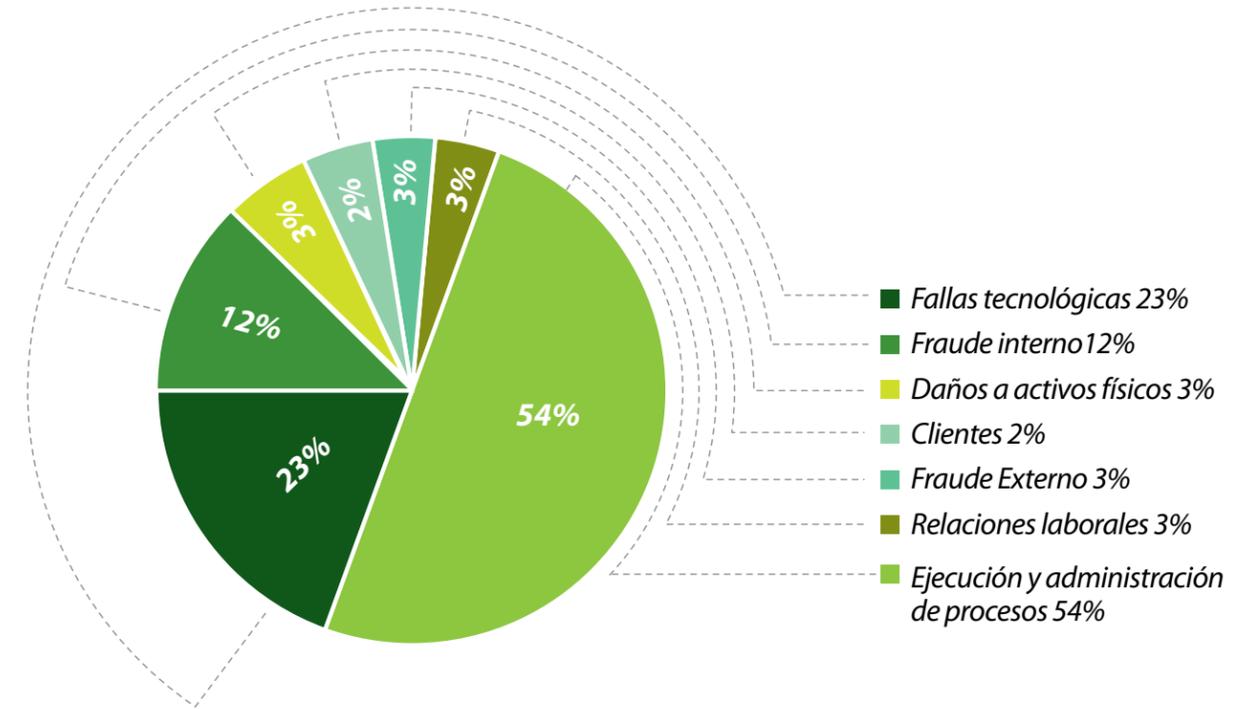
El objetivo en materia de control y gestión de riesgo operacional, se fundamenta en la identificación, medición, evaluación, control, mitigación, e información. La prioridad de Crezcamos S.A. por tanto, es identificar y eliminar focos de riesgo, independientemente de que hayan producido pérdidas o no. La medición también contribuye al establecimiento de prioridades en la gestión.

El cálculo de requerimiento de capital por riesgo operacional se realiza basado en el método del indicador básico previsto por Basilea II. El modelo de gestión tiene definidos tres líneas de control:

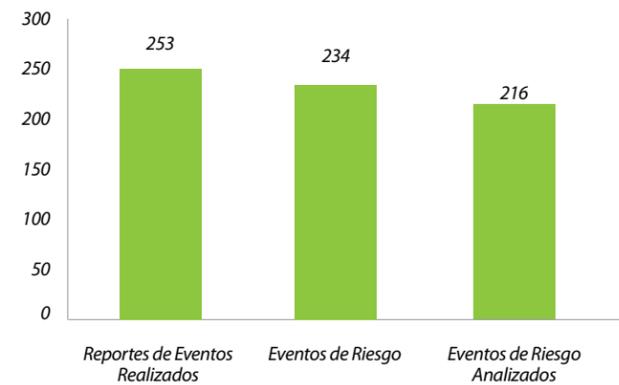
- Nivel 1: Áreas operativas y unidades de negocio
- Nivel 2: Área de riesgos
- Nivel 3: Auditoría interna

El Sistema de Administración del Riesgo Operativo de Crezcamos S.A. inició su implementación en marzo de 2013, con la expedición del procedimiento de eventos de riesgo, posteriormente expedición del procedimiento de análisis de procesos, se crearon herramientas para la gestión de los eventos de riesgo y el mapeo de los mismos por procesos, actividades que se ejecutan continuamente.

Tipos de Riesgo Operativo

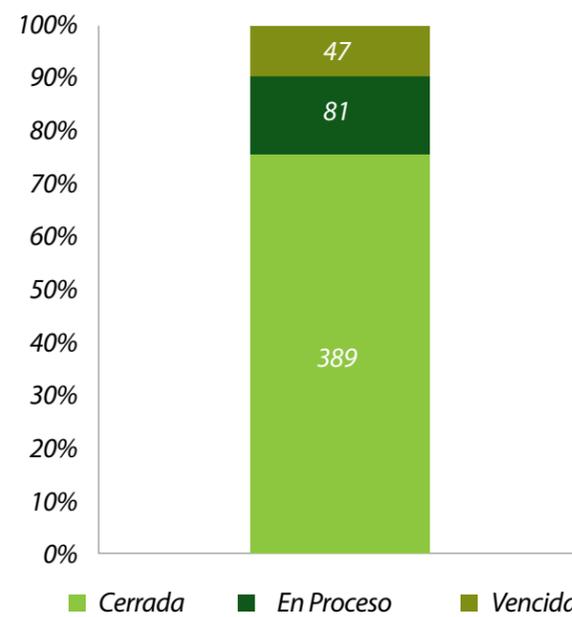


Reportes y Eventos de Riesgo



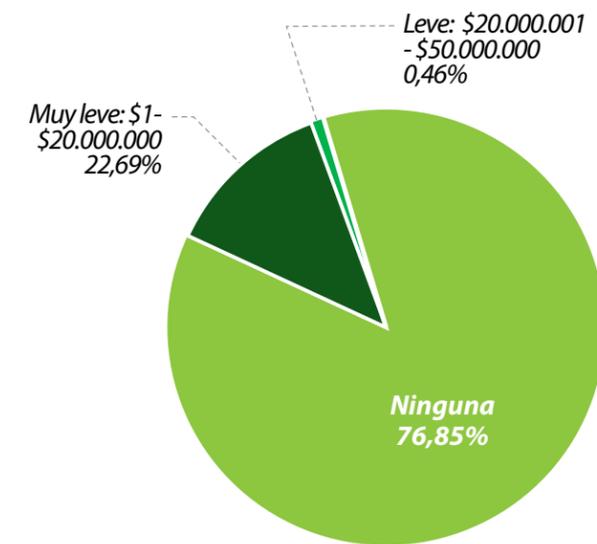
- De los reportes realizados, el 92,49% corresponden a eventos de riesgo.
- Han sido analizados el 92,31% de los eventos de riesgo.

Estado de Actividades de Mitigación



Se han planteado 517 actividades de mitigación para eventos de riesgo, de las cuales el 75,24% ya están implementadas y el 24,76% están en proceso de implementación. Un 9,09% del total de actividades están en proceso y han superado el tiempo establecido.

Tipos de Riesgo por Rango de Pérdida



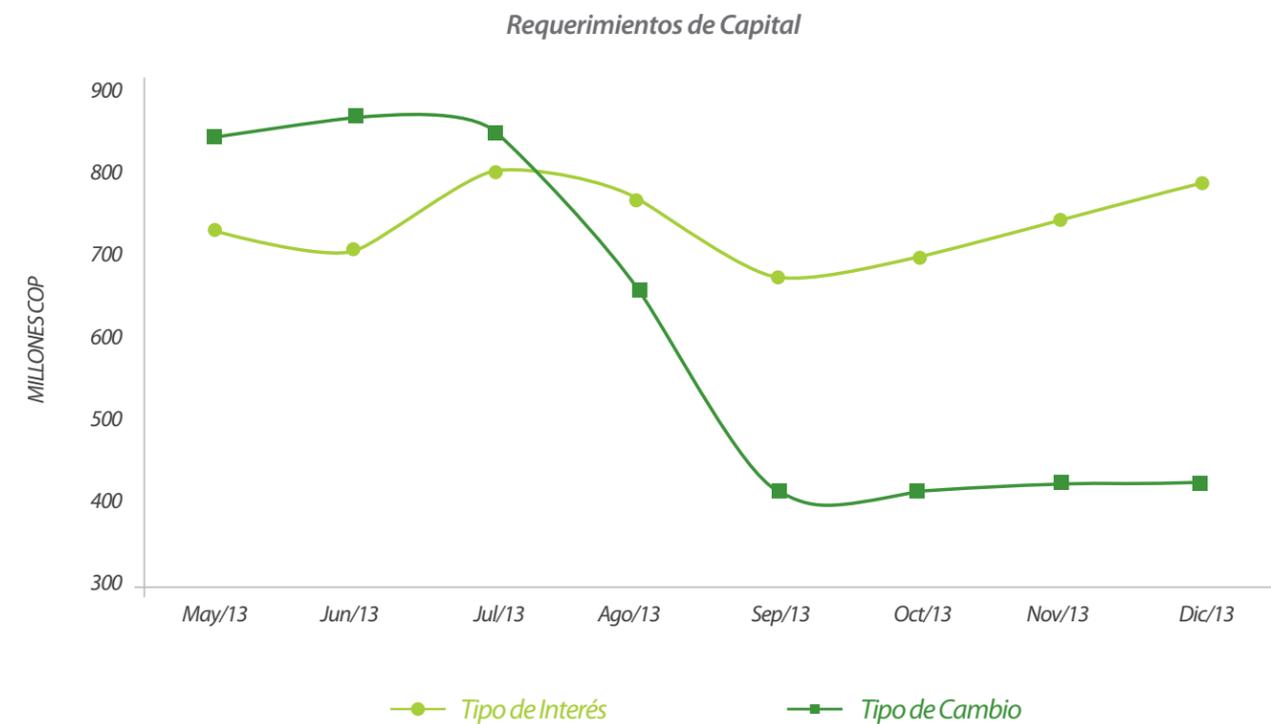
- La Ejecución y Administración de Procesos, las fallas tecnológicas y el fraude interno, constituyen el 89% de los eventos de riesgo.
- De los 234 eventos de riesgo, en 166 casos no se ha presentado pérdidas, mientras que en 49 casos esta ha sido muy leve.
- Se presentó un evento de riesgo con pérdida leve.

### RIESGO DE MERCADO

Crezcamos S.A. define el Riesgo de Mercado como la pérdida debido a los cambios en las tasas de interés y en los precios de los activos a causa de la volatilidad en el mercado. Se clasifican en 2 tipos de riesgos:

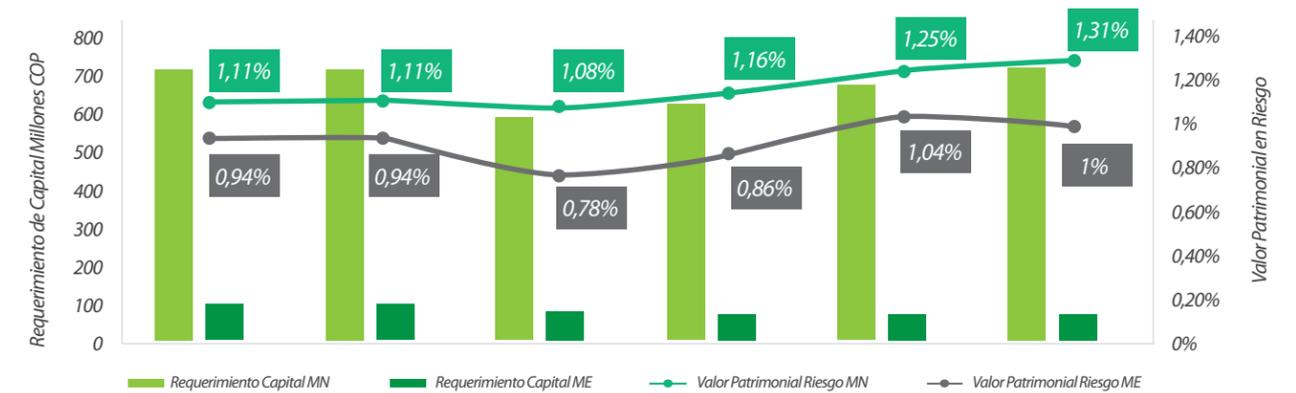
- Riesgo de Tasa de Interés:** probabilidad de un cambio desfavorable en las tasas de interés, que podrían incidir en las utilidades de la compañía, basándose en las brechas que surgen al comparar las tasas de interés sobre la cartera de créditos y los pasivos de financiación.
- Riesgo Cambiario:** ocurre cuando existe una desigualdad de divisas en los activos y pasivos de Crezcamos S.A. que la expone a fluctuaciones cambiarias que podrían producir pérdidas o ganancias.

El Sistema de Administración de Riesgo de Mercado inició su operación en el primer semestre de 2013 con el cálculo de los requerimientos de capital por tipo de cambio y por tasa de interés producto de un servicio de consultoría externo, luego, durante septiembre de 2013 se designó un profesional idóneo para que se encargase de realizar los cálculos e informes pertinentes para la administración de este riesgo.



Desde que se empezó a calcular el requerimiento de capital en mayo de 2013, se han presentado aumentos significativos en la cantidad de efectivo a provisionar por Riesgo de Tasa de Interés, para el riesgo de tipo de cambio la cantidad de dinero en requerimiento se ha mantenido estable, quedando a diciembre de 2013 en \$788,31 y \$420,92 millones respectivamente.

### Sensibilidad Tasa de Interés



### RIESGO DE LIQUIDEZ

Crezcamos S.A. define el riesgo de liquidez como la contingencia de no poder cumplir 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).

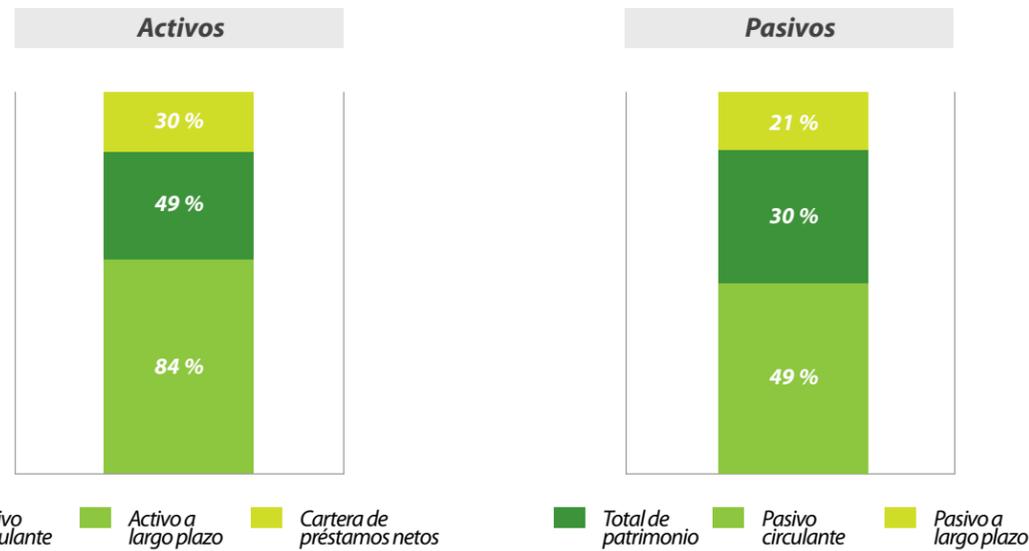
La administración de este riesgo se basa principalmente en monitorear y enviar alertas tempranas a La Gerencia General y a la Tesorería, cuando las obligaciones financieras exigibles en el muy corto plazo puedan llegar a superar a los activos líquidos para una determinada banda de tiempo.

El Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez inició su operación en el primer semestre de 2013 con el cálculo de las brechas acumuladas de cada periodo para distintas bandas de tiempo. Durante septiembre de 2013 se designó un profesional idóneo para que se encargara de realizar los cálculos e informes pertinentes para la administración del mismo.

A cierre de Diciembre 2013, la cartera de microcréditos, que comprende un 84% de los activos netos, se encuentra financiada casi en su totalidad por los pasivos, tanto circulante, como de largo plazo.

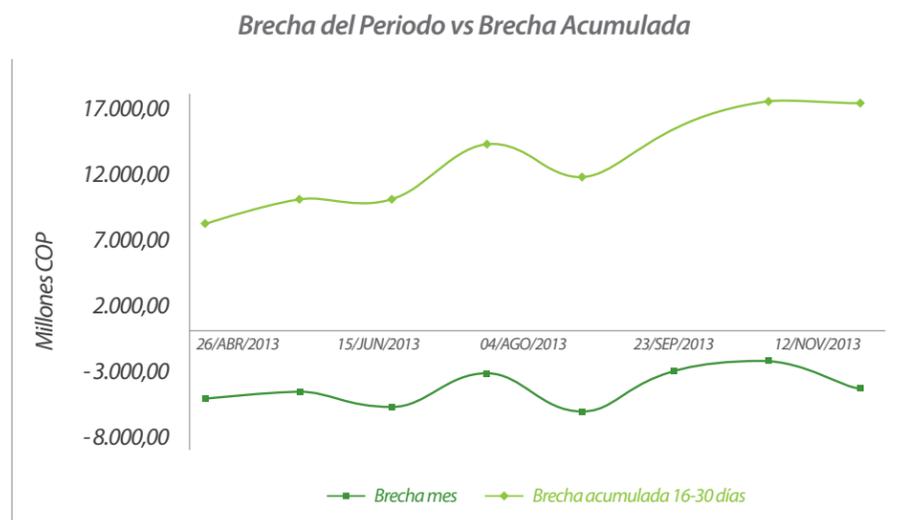
En cuanto a la financiación, la estructura de pasivos presenta mayor cantidad de obligaciones financieras de largo plazo (49%), siendo el pasivo circulante un rubro de menor cuantía pero merecedor de ser notado (30%).

Finalmente, al cierre de Diciembre se presenta una diferencia positiva entre el Activo y el Pasivo de la estructura del balance de liquidez.



Activo		Pasivo	
<b>CARTERA DE PRÉSTAMOS NETOS</b>	120.181,28	<b>PASIVO CIRCULANTE</b>	41.689,91
<b>ACTIVO A LARGO PLAZO</b>	8.764,06	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	68.135,91
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	14.765,74	<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>	28.371,80
<b>Total</b>	143.711,07	<b>Total</b>	138.197,62

<b>Brecha</b>	5.513,46
---------------	----------



Una muestra histórica de las brechas del periodo y de la brecha acumulada para la tercera banda de tiempo denota que en todos los meses en donde existe datos, la brecha acumulada cubre con amplio margen la brecha del periodo, que a lo largo de la historia ha sido negativa, esto sería exigencia de la Superintendencia Financiera cuando se complete el proceso para ser una entidad regulada.

## Desempeño de Mercado y Financiero

### ANÁLISIS INDUSTRIA – INFORME SUPERFINANCIERA

Informe Financiero a Diciembre de 2013  
Balance Principales Competidores

RUBRO	Procredit	%	Bancamia	%	Wwb	%	Finamerica	%	Opportunity	%	Crezcamos	%
<b>ACTIVOS</b>	<b>237.131,9</b>	<b>100%</b>	<b>1.258.642,8</b>	<b>100%</b>	<b>827.833,2</b>	<b>100%</b>	<b>627.072,4</b>	<b>100%</b>	<b>58.145,5</b>	<b>100%</b>	<b>144.524,6</b>	<b>100%</b>
Disponible	50.670,2	21,4%	146.904,9	11,7%	33.246,3	4,0%	63.248,0	10,1%	4.117,5	7,1%	8.273,0	5,7%
Inversiones	7.353,7	3,1%	13.716,7	1,1%	21.844,1	2,6%	16.166,9	2,6%	812,7	1,4%	716,6	0,5%
Cartera de Créditos	170.729,3	72,0%	962.230,6	76,4%	575.924,6	69,6%	522.855,8	83,4%	49.177,8	84,6%	120.181,3	83,2%
Cartera Comercial	137.833,7	58,1%	24.573,1	2,0%	27.821,3	3,4%	151.676,5	24,2%	21.062,7	36,2%	360,8	0,2%
Cartera Consumo	186,7	0,1%	1,4	0,0%	29.437,7	3,6%	41.232,0	6,6%	20,2	0,0%	0,0	0,0%
Cartera Microcrédito	41.050,8	17,3%	983.369,2	78,1%	566.301,9	68,4%	372.521,4	59,4%	29.391,6	50,5%	124.254,5	86,0%
Cartera Vivienda	0,0	0,0%	43,2	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Operaciones Leasing	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	223,4	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Provisiones	8.342,0	3,5%	45.756,4	3,6%	47.636,3	5,8%	42.574,1	6,8%	1.296,7	2,2%	4.434,0	3,1%
Provisiones Contracíclicas	1.756,5	0,7%	300,6	0,0%	834,9	0,1%	2.960,9	0,5%	310,5	0,5%	0,0	0,0%
<b>PASIVOS</b>	<b>199.221,2</b>	<b>84,0%</b>	<b>934.750,4</b>	<b>74,3%</b>	<b>409.807,0</b>	<b>49,5%</b>	<b>546.297,7</b>	<b>87,1%</b>	<b>48.161,8</b>	<b>82,8%</b>	<b>109.348,5</b>	<b>75,7%</b>
Pasivos Costos Interés	190.303,9	80,3%	850.302,0	67,6%	353.659,2	42,7%	532.465,6	84,9%	45.910,9	79,0%	97.837,8	67,7%
Depósitos Y Exigibilidades	162.562,9	68,6%	338.690,4	26,9%	201.321,4	24,3%	490.685,6	78,3%	25.330,2	43,6%	0,0	0,0%
Créditos Otras Instituciones	27.741,0	11,7%	411.611,7	32,7%	152.337,7	18,4%	41.780,0	6,7%	20.580,7	35,4%	97.837,8	67,7%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>37.910,6</b>	<b>16,0%</b>	<b>323.892,4</b>	<b>25,7%</b>	<b>418.026,2</b>	<b>50,5%</b>	<b>80.774,7</b>	<b>12,9%</b>	<b>9.983,7</b>	<b>17,2%</b>	<b>35.176,1</b>	<b>24,3%</b>
Capital Social	74.314,2	31,3%	185.872,2	14,8%	109.539,8	13,2%	59.461,6	9,5%	19.001,0	32,7%	10.145,5	7,0%
Reservas y Fondos fe Destinación E	0,0	0%	84.658,7	7%	260.566,1	31%	11.254,3	2%	0,0	0%	8.871,8	6%
Superavit	288,5	0,1%	10.759,2	0,9%	6.590,6	0,8%	3.630,2	0,6%	1.966,4	3,4%	9.354,5	6,5%
Resultado Ejercicios Anteriores	-32.335,1	-13,6%	0,0	0,0%	16.112,3	1,9%	0,0	0,0%	-5.198,5	-8,9%	0,0	0,0%
Resultado Ejercicio	-4.357,0	-1,8%	42.602,2	3,4%	25.217,5	3,0%	6.428,5	1,0%	-5.785,1	-9,9%	6.804,3	4,7%

Indicadores a Diciembre/2013						
<b>Total CARTERA</b>	<b>179.071,3</b>	<b>1.007.987,0</b>	<b>623.560,9</b>	<b>565.429,9</b>	<b>50.474,4</b>	<b>124.615,3</b>
<b>Cartera en Riesgo</b>	<b>34.573,8</b>	<b>70.931,3</b>	<b>61.986,3</b>	<b>58.006,5</b>	<b>683,8</b>	<b>3.695,0</b>
Indicador Calidad Cartera Total	8,13%	5,52%	4,88%	8,56%	1,02%	2,97%
Indicador Calidad Microcrédito	7,21%	5,51%	4,93%	9,28%	1,25%	2,97%
Cobertura Cartera en Riesgo	69,35%	82,80%	159,43%	94,17%	311,08%	120,00%
Cartera Castigada	4.293,5	41.011,7	9.043,9	21.222,3	162,9	2.381,6
Indicador Calidad Cartera + Castig	13,53%	16,69%	11,34%	17,41%	1,34%	4,88%

Indicadores a Diciembre/2012						
<b>Cartera en Riesgo</b>	<b>16.829,1</b>	<b>64.825,4</b>	<b>68.108,7</b>	<b>48.509,9</b>	<b>55,0</b>	<b>1.565,2</b>
Indicador Calidad Cartera Total	2,49%	4,35%	6,16%	8,30%	0,16%	1,73%
Indicador Calidad Microcrédito	4,10%	4,30%	6,48%	7,85%	0,21%	1,74%
Cobertura Cartera en Riesgo	169,27%	112,29%	149,77%	99,11%	2182,94%	103,66%

**ANÁLISIS INDUSTRIA – INFORME SUPERFINANCIERA**

Informe Financiero a Diciembre de 2013  
Estado Resultados Principales Compatidores  
A Diciembre 31 de 2013 en millones de pesos

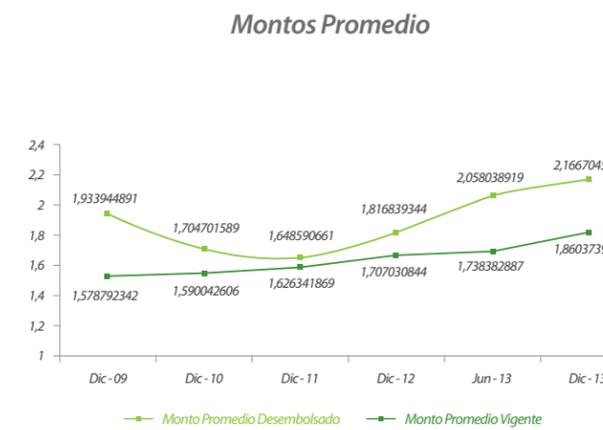
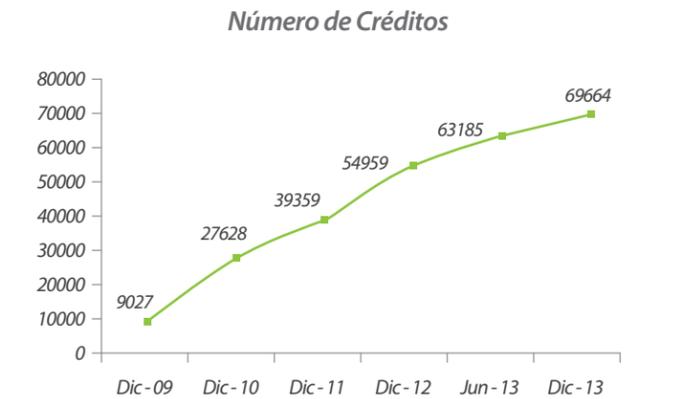
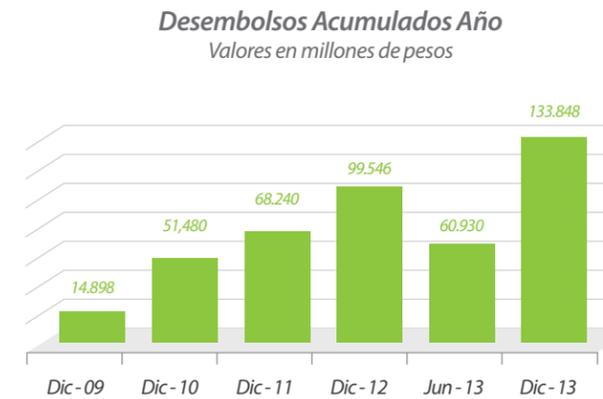
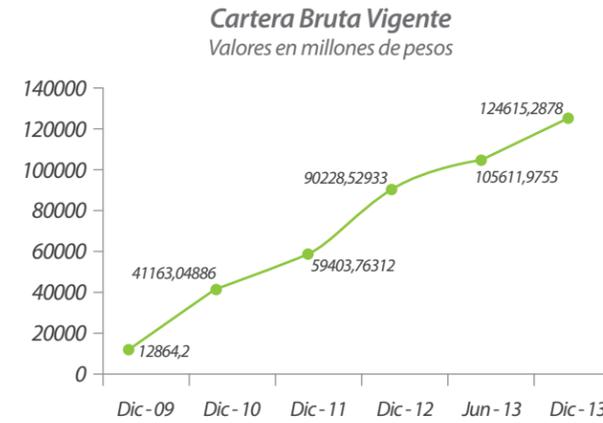
RUBRO	Procredit	%	Bancamia	%	Wwb	%	Finamerica	%	Opportunity	%	Crezcamos	%
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>44.072,4</b>	<b>100%</b>	<b>357.513,2</b>	<b>100%</b>	<b>222.825,8</b>	<b>100%</b>	<b>157.581,2</b>	<b>100%</b>	<b>10.440,2</b>	<b>100%</b>	<b>51.280,1</b>	<b>100%</b>
Ingresos Intereses	40.165,3	91,13%	277.612,4	77,65%	174.419,5	78,28%	135.114,1	85,74%	9.640,7	92,34%	38.730,1	75,53%
Intereses Por Mora	2.548,1	5,78%	4.861,3	1,36%	4.403,5	1,98%	2.196,3	1,39%	0,0	0,00%	1.066,3	2,08%
Gasto Intereses	11.228,6	25,48%	46.928,0	13,13%	20.775,9	9,32%	23.937,0	15,19%	1.854,0	17,76%	7.798,2	15,21%
Depositos Y Exigibilidades	8.101,3	18,38%	17.184,3	4,81%	9.887,6	4,44%	21.744,3	13,80%	1.300,0	12,45%	0,0	0,00%
Creditos Otras Instituciones Credito	3.127,4	7,10%	22.533,9	6,30%	10.888,3	4,89%	2.192,7	1,39%	554,0	5,31%	7.798,2	15,21%
<b>Margen Neto De Intereses</b>	<b>31.484,7</b>	<b>71,44%</b>	<b>235.545,7</b>	<b>65,88%</b>	<b>158.047,1</b>	<b>70,93%</b>	<b>113.373,3</b>	<b>71,95%</b>	<b>7.786,7</b>	<b>74,58%</b>	<b>31.998,2</b>	<b>62,40%</b>
Ingresos Financieros Diferentes De Intereses	1.359,0	3,08%	75.039,5	20,99%	44.002,8	19,75%	20.270,9	12,86%	799,5	7,66%	11.483,7	22,39%
Gastos Financieros Diferentes De Intereses	697,1	1,58%	2.667,0	0,75%	9.044,8	4,06%	5.307,8	3,37%	250,6	2,40%	844,8	1,65%
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>32.146,7</b>	<b>72,94%</b>	<b>307.918,3</b>	<b>86,13%</b>	<b>193.005,2</b>	<b>86,62%</b>	<b>128.336,5</b>	<b>81,44%</b>	<b>8.335,6</b>	<b>79,84%</b>	<b>42.637,1</b>	<b>83,15%</b>
Costos Administrativos (Sin Depr Y Amort)	24.406,9	55,38%	176.213,0	49,29%	111.777,7	50,16%	72.421,5	45,96%	11.336,5	108,58%	24.040,9	46,88%
Personal Y Honorarios	11.592,4	26,30%	110.554,5	30,92%	70.846,2	31,79%	48.532,7	30,80%	8.894,3	85,19%	15.788,5	30,79%
Costos Indirectos	12.814,5	29,08%	65.501,4	18,32%	40.810,7	18,32%	23.811,7	15,11%	2.437,1	23,34%	8.252,3	16,09%
Riesgo Operativo	0,0	0,00%	157,0	0,04%	120,8	0,05%	77,1	0,05%	5,0	0,05%	0,0	0,00%
Provisiones Netas De Recuperación	6.892,0	15,64%	43.044,9	12,04%	16.186,6	7,26%	26.497,6	16,82%	1.374,0	13,16%	5.530,7	10,79%
<b>Margen Operacional Antes De Depr Y Amort</b>	<b>847,8</b>	<b>1,92%</b>	<b>88.660,4</b>	<b>24,80%</b>	<b>65.040,9</b>	<b>29,19%</b>	<b>29.417,4</b>	<b>18,67%</b>	<b>-4.374,8</b>	<b>-41,90%</b>	<b>13.065,5</b>	<b>25,48%</b>
Depreciaciones Y Amortizaciones	4.292,8	9,74%	19.489,5	5,45%	17.374,9	7,80%	9.559,5	6,07%	1.584,9	15,18%	1.546,3	3,02%
<b>Margen Operacional Después De Depr Y Amort</b>	<b>-3.445,0</b>	<b>-7,82%</b>	<b>69.171,0</b>	<b>19,35%</b>	<b>47.666,0</b>	<b>21,39%</b>	<b>19.857,8</b>	<b>12,60%</b>	<b>-5.959,8</b>	<b>-57,08%</b>	<b>11.519,3</b>	<b>22,46%</b>
<b>Ganancia O Perdida Antes De Impuestos</b>	<b>-3.924,4</b>	<b>-8,90%</b>	<b>67.864,1</b>	<b>18,98%</b>	<b>44.651,6</b>	<b>20,04%</b>	<b>19.104,1</b>	<b>12,12%</b>	<b>-5.631,4</b>	<b>-53,94%</b>	<b>10.877,9</b>	<b>21,21%</b>
Impuestos	432,6	0,98%	25.261,9	7,07%	19.434,1	8,72%	7.575,2	4,81%	153,8	1,47%	4.073,6	7,94%
<b>Ganancia O Perdida Del Ejercicio</b>	<b>-4.357,0</b>	<b>-9,89%</b>	<b>42.602,2</b>	<b>11,92%</b>	<b>25.217,5</b>	<b>11,32%</b>	<b>11.529,0</b>	<b>7,32%</b>	<b>-5.785,2</b>	<b>-55,41%</b>	<b>6.804,3</b>	<b>13,27%</b>

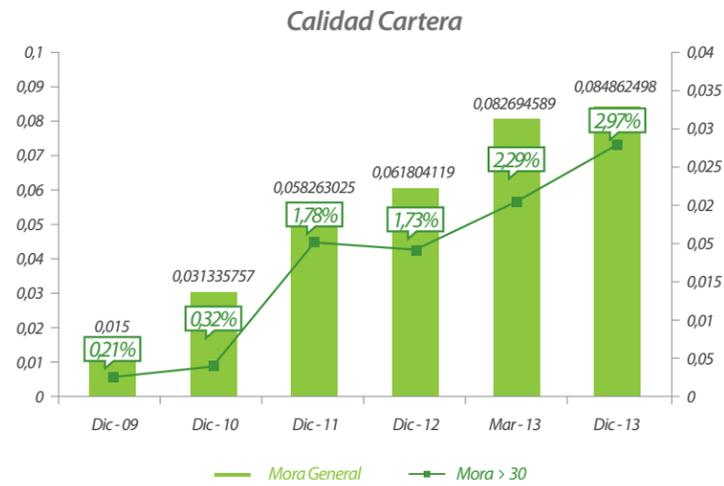
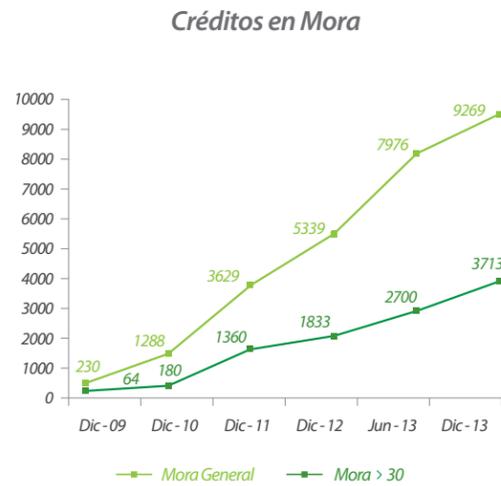
Fuente: Superfinanciera

Indicadores a Diciembre/2013						
Utilidad/Patrimonio	-11,49%	13,15%	6,03%	14,27%	-57,95%	19,34%
Utilidad/Activo	-1,84%	3,38%	3,05%	1,84%	-9,95%	4,71%
Util./Ingreso Financiero (Dupont)	-9,89%	11,92%	11,32%	7,32%	-55,41%	13,27%
Cartera Promedio	194.063,9	967.454,2	626.902,0	547.914,3	31.024,2	107.421,9
Rendimiento Cartera	22,71%	36,95%	35,54%	28,76%	33,65%	47,74%
Eficiencia Operacional	14,79%	20,23%	20,60%	14,96%	41,65%	23,82%
Gtos Financieros/Total Cartera	6,27%	4,66%	3,33%	4,23%	3,67%	6,26%

Indicadores a Diciembre/2012						
Utilidad/Patrimonio	3,60%	21,91%	6,04%	19,47%	-48,64%	21,30%
Utilidad/Activo	0,59%	5,85%	2,97%	2,29%	-26,45%	5,84%
Util./Ingreso Financiero (Dupont)	2,78%	15,55%	9,16%	8,42%	-366,63%	15,04%

**ACTIVIDAD CREDITICIA**





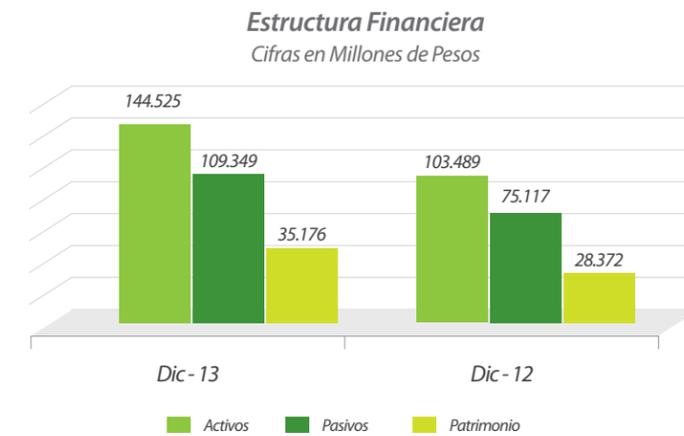
### ACTIVIDAD CREDITICIA – REPROGRAMACIONES, PROVISIONES Y CASTIGOS

COMPOSICIÓN CARTERA	Dic.12	Mar.13	Jun.13	Sep.13	Oct.13	Nov.13	Dic.13	Variación Año	
								Absoluta	Relativa
<b>CARTERA BRUTA</b>	<b>90.229</b>	<b>99.242</b>	<b>105.612</b>	<b>118.331</b>	<b>122.107</b>	<b>122.554</b>	<b>124.615</b>	<b>28.102</b>	<b>0</b>
Cartera Al Día	84.652	90.165	96.878	107.785	111.586	110.874	114.040	23.133	27,33%
Cartera entre 1 y 30 días	4.011	6.305	6.313	6.861	6.616	7.099	6.880	2.850	71,05%
Cartera Vencida Entre 31 y 90 días	804	1.409	1.450	1.794	1.658	1.929	1.805	990	123,00%
Cartera en Cobro Jurídico Mayor a 90 días	761	1.364	971	1.891	2.248	2.652	1.890	1.130	148,54%
<b>Cartera Reprogramada</b>	<b>37</b>	<b>29</b>	<b>47</b>	<b>63</b>	<b>61</b>	<b>11.702</b>	<b>10.608</b>	<b>26</b>	<b>1</b>
Cartera Reprogramada Vigente	23	17	29	40	38	22	33	17	75,24%
Cartera Reprogramada Vencida	14	12	19	23	23	11.680	10.575	9	63%

PROVISIONES	Dic.12	Mar.13	Jun.13	Sep.13	Oct.13	Nov.13	Dic.13	Variación Año	
								Absoluta	Relativa
Provisión Específica y Genérica	103,66%	120,06%	120,00%	120,00%	120,00%	120,00%	120,00%	16,34%	15,77%
Provisión Individual (Cartera Mora > 30 días)	720	2.337	1.848	3.238	3.466	4.271	3.188	2.518	349,68%
Provisión General (Cartera Total)	902	992	1.056	1.183	1.221	1.226	1.246	281	31,15%
<b>Total Provisiones</b>	<b>1.622</b>	<b>3.329</b>	<b>2.904</b>	<b>4.422</b>	<b>4.687</b>	<b>5.497</b>	<b>4.434</b>	<b>2.799</b>	<b>2</b>

ESTADÍSTICA	Dic.12	Mar.13	Jun.13	Sep.13	Oct.13	Nov.13	Dic.13	Variación Año	
								Absoluta	Relativa
Monto de la cartera castigada en el periodo	1.053	0	1.209	0	0	0	0	-1.053	-100,00%
Número de operaciones castigadas en el periodo	1.263	0	1.338	0	0	0	0	-1.263	-100,00%
Monto Histórico de cartera castigada	1.552	1.552	2.761	2.761	2.761	2.761	3.933	1.209	77,92%
Saldo Vigente Cartera Castigada	1.484	1.446	2.601	2.510	2.493	2.477	3.624	1.026	69,15%
Ingresos por Recuperaciones (comisiones, honorarios, Intereses, otros)	24	29	92	93	93	93	93	69	287,50%
Monto Desembolsado desde el inicio de operaciones	248.900	278.818	309.830	348.070	360.919	370.155	382.748	99.170	39,84%
Número de Créditos Desembolsados desde el inicio de operaciones	143.901	158.305	173.507	190.802	196.456	200.221	205.676	46.901	32,59%
<b>Saldo de castigos /Montos desembolsados</b>	<b>0,60%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,84%</b>	<b>0,72%</b>	<b>0,69%</b>	<b>0,67%</b>	<b>0,95%</b>	<b>0,12%</b>	<b>20,96%</b>

### ESTRUCTURA FINANCIERA



RUBRO	DIC-13	DIC-12	VARIACIÓN	%VARIACIÓN
Activos	144.524.645.126,3	103.488.798.128,7	41.035.846.997,5	39,65%
Pasivos	109.348.530.538,6	75.117.000.224,9	34.231.530.313,7	45,57%
Patrimonio	35.176.114.587,7	28.371.797.903,9	6.804.316.683,8	23,98%
Utilidad Neta	6.804.316.683,8	5.035.587.126,5	1.768.729.557,3	35,12%

Los activos se encuentran apalancados en un 75,66% por los pasivos y en un 24,34% por el patrimonio de los accionistas. El patrimonio de los accionistas está conformado en un 28,84% por capital social, un 26,59% por prima en colocación de acciones y un 45,15% utilidades retenidas. En el año 2013, los activos totales han crecido \$41035,85 millones; es decir, un 39,65%

### RELACIÓN ESTADOS FINANCIEROS



La capacidad de los activos para generar ingresos es del 35,48%  
 La capacidad de los activos para generar utilidades es del 4,71%  
 El patrimonio ha rentado el 19,34%  
 La capacidad para convertir ingresos en utilidades es del 13,27%  
 La capacidad para convertir ingresos en caja es del 51,47%

\*Todos los indicadores corresponden a un cálculo anualizado\*

# Informe Financiero a Diciembre de 2013

## BALANCE GENERAL

Cuenta	Nota	Dic-13	%	Dic-12	%	Variación Absoluta	Variación Relativa
<b>ACTIVO</b>							
<b>Disponible</b>	<b>3</b>	<b>8.272.980.722</b>	<b>5,72%</b>	<b>5.443.913.897</b>	<b>5,26%</b>	<b>2.829.066.825</b>	<b>51,97%</b>
Caja		1.672.352.053	1,16%	1.087.752.245	1,05%	584.599.808	53,74%
Bancos y otras entidades financieras		6.571.943.169	4,55%	3.801.604.623	3,67%	2.770.338.546	72,87%
Remesas en tránsito		0	0,00%	51.000.000	0,05%	(51.000.000)	-100,00%
Cuentas de Ahorro		28.685.499	0,02%	503.557.029	0,49%	(474.871.530)	-94,30%
<b>Inversiones</b>	<b>4</b>	<b>716.596.911</b>	<b>0,50%</b>	<b>31.919.183</b>	<b>0,03%</b>	<b>684.677.729</b>	<b>2145,04%</b>
Inversiones negociadas en títulos participativos		716.596.911	0,50%	31.919.183	0,03%	684.677.729	2145,04%
<b>Cartera de Crédito</b>	<b>5</b>	<b>120.181.276.392</b>	<b>83,16%</b>	<b>88.606.131.070</b>	<b>85,62%</b>	<b>31.575.145.322</b>	<b>35,64%</b>
<b>Microcrédito otras garantías</b>		<b>124.254.469.592</b>	<b>85,97%</b>	<b>89.982.074.513</b>	<b>86,95%</b>	<b>34.272.395.079</b>	<b>38,09%</b>
Cartera al día		113.679.304.991	78,66%	84.405.579.772	81,56%	29.273.725.219	34,68%
Cartera de 1 a 30 días		6.880.155.107	4,76%	4.011.334.425	3,88%	2.868.820.682	71,52%
Cartera de 31 a 60 días		1.038.718.447	0,72%	486.835.050	0,47%	551.883.397	113,36%
Cartera de 61 a 90 días		766.220.675	0,53%	317.660.946	0,31%	448.559.729	141,21%
Cartera de 91 a 180 días		1.399.711.664	0,97%	508.066.993	0,49%	891.644.672	175,50%
Cartera mayor a 180 días		490.358.707	0,34%	252.597.326	0,24%	237.761.381	94,13%
<b>Comercial otras garantías</b>		<b>360.818.193</b>	<b>0,25%</b>	<b>246.454.821</b>	<b>0,24%</b>	<b>114.363.371</b>	<b>46,40%</b>
Cartera al día		360.818.193	0,25%	246.454.821	0,24%	114.363.371	46,40%
<b>Provisiones Cartera de Crédito</b>		<b>(4.434.011.393)</b>	<b>-3,07%</b>	<b>(1.622.398.264)</b>	<b>-1,57%</b>	<b>(2.811.613.129)</b>	<b>173,30%</b>
Crédito otras garantías		(1.792.169.102)	-1,24%	(720.112.971)	-0,70%	(1.072.056.132)	148,87%
Provisión general		(2.641.842.291)	-1,83%	(902.285.293)	-0,87%	(1.739.556.997)	192,79%
<b>Cuentas por Cobrar</b>	<b>6</b>	<b>5.715.104.825</b>	<b>3,95%</b>	<b>3.265.935.586</b>	<b>3,16%</b>	<b>2.449.169.239</b>	<b>74,99%</b>
Anticipos de contratos y proveedores		167.049.455	0,12%	42.400.000	0,04%	124.649.455	293,98%
Ingresos por cobrar		3.378.961.883	2,34%	2.211.552.975	2,14%	1.167.408.908	52,79%
Anticipos de Impuestos y Retenciones		2.019.702.080	1,40%	899.634.491	0,87%	1.120.067.589	124,50%
Reclamaciones		37.022.665	0,03%	28.984.601	0,03%	8.038.064	27,73%
Cuentas por Cobrar a Trabajadores		41.972.534	0,03%	7.494.920	0,01%	34.477.614	460,01%
Deudores Varios		239.735.563	0,17%	134.809.289	0,13%	104.926.274	77,83%
Provision Cuentas por Cobrar		(169.339.354)	-0,12%	(58.940.690)	-0,06%	(110.398.664)	187,30%
<b>Propiedad Planta y Equipos</b>	<b>7</b>	<b>2.570.634.776</b>	<b>1,78%</b>	<b>2.167.928.827</b>	<b>2,09%</b>	<b>402.705.950</b>	<b>18,58%</b>
Equipos muebles y enseres de oficina		2.268.208.201	1,57%	1.661.331.282	1,61%	606.876.918	36,53%
Equipo de computación y comunicación		1.518.253.181	1,05%	1.147.960.609	1,11%	370.292.573	32,26%
Vehículos		0	0,00%	1.990.000	0,00%	(1.990.000)	-100,00%
Depreciación acumulada		(1.215.826.605)	-0,84%	(643.353.064)	-0,62%	(572.473.541)	88,98%
<b>Otros Activos</b>	<b>8</b>	<b>7.068.051.500</b>	<b>4,89%</b>	<b>3.972.969.567</b>	<b>3,84%</b>	<b>3.095.081.933</b>	<b>77,90%</b>
Activos intangibles		3.636.669.341	2,52%	2.224.074.192	2,15%	1.412.595.149	63,51%
Gastos pagados por anticipado		64.282.961	0,04%	70.875.906	0,07%	(6.592.945)	-9,30%
Cargos diferidos		3.367.099.198	2,33%	1.678.019.469	1,62%	1.689.079.729	100,66%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>144.524.645.126</b>	<b>100%</b>	<b>103.488.798.129</b>	<b>100%</b>	<b>41.035.846.998</b>	<b>39,65%</b>
<b>Cuentas de Orden</b>		<b>137.577.747.584</b>		<b>65.763.240.466</b>		<b>71.814.507.118</b>	<b>109,20%</b>

Cuenta	Nota	Dic-13	%	Dic-12	%	Variación Absoluta	Variación Relativa
<b>PASIVOS</b>							
<b>Créditos de Bancos y Otras Obligaciones Financieras</b>	<b>9</b>	<b>97.837.767.774</b>	<b>67,70%</b>	<b>67.760.583.563</b>	<b>65,48%</b>	<b>30.077.184.212</b>	<b>44,39%</b>
Bancos Nacionales		68.260.104.774	47,23%	31.489.486.813	30,43%	36.770.617.962	116,77%
Entidades Financieras del exterior		29.577.663.000	20,47%	36.271.096.750	35,05%	(6.693.433.750)	-18,45%
<b>Cuentas Por Pagar</b>	<b>10</b>	<b>7.732.927.342</b>	<b>5,35%</b>	<b>5.408.334.986</b>	<b>5,23%</b>	<b>2.324.592.356</b>	<b>42,98%</b>
Intereses		1.295.802.546	0,90%	1.192.478.052	1,15%	103.324.495	8,66%
Impuestos		5.366.055.501	3,71%	3.302.155.684	3,19%	2.063.899.818	62,50%
Impuestos a las ventas por pagar		272.014.928	0,19%	165.737.222	0,16%	106.277.706	64,12%
Proveedores		539.577.541	0,37%	168.265.298	0,16%	371.312.243	220,67%
Retenciones y aportes laborales		200.159.513	0,14%	229.110.495	0,22%	(28.950.981)	-12,64%
Diversas		59.317.312	0,04%	350.588.236	0,34%	(291.270.925)	-83,08%
<b>Otros Pasivos</b>	<b>11</b>	<b>3.777.835.422</b>	<b>2,61%</b>	<b>1.948.081.676</b>	<b>1,88%</b>	<b>1.829.753.746</b>	<b>93,93%</b>
Obligaciones laborales consolidadas		1.519.216.692	1,05%	936.806.408	0,91%	582.410.284	62,17%
Ingresos anticipados		0	0,00%	147.534	0,00%	(147.534)	-100,00%
Impuesto de Renta Diferido		118.815.689	0,08%	140.024.886	0,14%	(21.209.197)	-15,15%
Diversas		2.139.803.040	1,48%	871.102.847	0,84%	1.268.700.194	145,64%
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>109.348.530.539</b>	<b>75,66%</b>	<b>75.117.000.225</b>	<b>72,58%</b>	<b>34.231.530.314</b>	<b>45,57%</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>12</b>						
Capital suscrito y pagado		10.145.536.000	7,02%	10.145.536.000	9,80%	0	0,00%
Superavit de Capital		9.354.464.000	6,47%	9.354.464.000	9,04%	0	0,00%
Reservas		8.871.797.904	6,14%	3.836.210.777	3,71%	5.035.587.126	131,26%
Resultados del ejercicio		6.804.316.684	4,71%	5.035.587.127	4,87%	1.768.729.557	35,12%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>35.176.114.588</b>	<b>24,34%</b>	<b>28.371.797.904</b>	<b>27,42%</b>	<b>6.804.316.684</b>	<b>23,98%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>144.524.645.126</b>	<b>100%</b>	<b>103.488.798.129</b>	<b>100%</b>	<b>41.035.846.998</b>	<b>39,65%</b>
<b>Cuentas de Orden Por Contra</b>	<b>13</b>	<b>137.577.747.584</b>		<b>65.763.240.466</b>		<b>71.814.507.118</b>	<b>109,20%</b>

JAIDER MAURICIO OSORIO SANCHEZ  
 Representante Legal

STELLA BARRAGAN TOBO  
 Contador T.P. 95514-T

MARIA E. ACEVEDO ACEVEDO  
 Revisor Fiscal T.P. 38262-T  
 Miembro Grant Thornton Fast & Abs Auditores  
 Ver Opinión Adjunta

**ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS ANUAL**

Cuenta	Nota	1 Ene a 31 Dic 2013	%	1 Ene a 31 Dic 2012	%	Variación Absoluta	Variación Relativa
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>							
<b>Ingresos Operacionales Directos</b>	<b>14</b>	<b>51.740.477.372</b>	<b>100%</b>	<b>33.578.590.444</b>	<b>100%</b>	<b>18.161.886.928</b>	<b>54,09%</b>
Intereses cartera de créditos		39.796.383.330	76,92%	26.222.113.355	78,09%	13.574.269.976	51,77%
Comisiones y honorarios microcrédito		7.551.018.229	14,59%	5.079.080.279	15,13%	2.471.937.950	48,67%
Recuperaciones operacionales		460.396.317	0,89%	92.946.194	0,28%	367.450.123	395,34%
Diversos		3.932.679.496	7,60%	2.184.450.617	6,51%	1.748.228.879	80,03%
<b>Gastos Operacionales Directos</b>	<b>15</b>	<b>8.979.013.321</b>	<b>17,35%</b>	<b>6.845.376.747</b>	<b>20,39%</b>	<b>2.133.636.574</b>	<b>31,17%</b>
Intereses créditos bancos y otras obligaciones financieras		7.798.203.447	15,07%	6.103.776.542	18,18%	1.694.426.905	27,76%
Comisiones bancarias		844.806.210	1,63%	659.220.205	1,96%	185.586.005	28,15%
Cobertura Forward		336.003.664	0,65%	82.380.000	0,25%	253.623.664	307,87%
<b>RESULTADO OPERACIONAL DIRECTO</b>		<b>42.761.464.051</b>	<b>82,65%</b>	<b>26.733.213.698</b>	<b>79,61%</b>	<b>16.028.250.353</b>	<b>59,96%</b>
Otros Gastos Operacionales	16	24.040.857.708	46,46%	16.344.810.710	48,68%	7.696.046.998	47,09%
Gastos de personal		14.982.658.255	28,96%	10.166.398.744	30,28%	4.816.259.510	47,37%
Honorarios		805.871.479	1,56%	513.199.360	1,53%	292.672.119	57,03%
Impuestos		2.006.753.264	3,88%	1.435.744.862	4,28%	571.008.402	39,77%
Arrendamientos		1.495.870.133	2,89%	906.429.110	2,70%	589.441.022	65,03%
Contribuciones y afiliaciones		31.101.303	0,06%	18.213.596	0,05%	12.887.707	70,76%
Seguros		112.329.358	0,22%	83.654.167	0,25%	28.675.191	34,28%
Servicios		1.632.003.932	3,15%	1.174.723.923	3,50%	457.280.009	38,93%
Gastos Legales		25.616.485	0,05%	12.111.708	0,04%	13.504.777	111,50%
Mantenimiento y reparaciones		634.557.685	1,23%	152.090.040	0,45%	482.467.644	317,23%
Adecuación e instalación de oficinas		215.906.584	0,42%	280.327.062	0,83%	(64.420.479)	-22,98%
Gastos de Viaje		476.851.458	0,92%	302.375.597	0,90%	174.475.860	57,70%
Diversos		1.621.337.774	3,13%	1.299.542.538	3,87%	321.795.236	24,76%

Cuenta	Nota	1 Ene a 31 Dic 2013	%	1 Ene a 31 Dic 2012	%	Variación Absoluta	Variación Relativa
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DE PROVIS DEPREC Y AMORTIZ</b>		<b>18.720.606.343</b>	<b>36,18%</b>	<b>10.388.402.988</b>	<b>30,94%</b>	<b>8.332.203.355</b>	<b>80,21%</b>
Provisiones		5.530.665.386	10,69%	1.727.805.412	5,15%	3.802.859.974	220,10%
Depreciaciones		609.116.141	1,18%	311.625.455	0,93%	297.490.686	95,46%
Amortizaciones		937.169.440	1,81%	459.559.804	1,37%	477.609.636	103,93%
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		<b>11.643.655.375</b>	<b>22,50%</b>	<b>7.889.412.316</b>	<b>23,50%</b>	<b>3.754.243.059</b>	<b>47,59%</b>
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>							
Ingresos No Operacionales	17	1.151.956.734	100%	907.245.025	100%	244.711.709	26,97%
Gastos No Operacionales	18	1.917.671.514	166,47%	815.978.169	89,94%	1.101.693.345	135,02%
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		<b>(765.714.780)</b>	<b>-66,47%</b>	<b>91.266.856</b>	<b>10,06%</b>	<b>(856.981.636)</b>	<b>-938,98%</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>10.877.940.595</b>	<b>21,02%</b>	<b>7.980.679.172</b>	<b>23,77%</b>	<b>2.897.261.423</b>	<b>36,30%</b>
Impuesto de Renta	19	4.073.623.912	7,87%	2.945.092.046	8,77%	1.128.531.866	38,32%
<b>UTILIDAD NETA</b>		<b>6.804.316.684</b>	<b>13,15%</b>	<b>5.035.587.127</b>	<b>15,00%</b>	<b>1.768.729.557</b>	<b>35,12%</b>

JAIDER MAURICIO OSORIO SANCHEZ  
 Representante Legal

STELLA BARRAGAN TOBO  
 Contador T.P.95514-T

MARIA E. ACEVEDO ACEVEDO  
 Revisor Fiscal T.P.38262-T  
 Miembro Grant Thornton Fast & Abs Auditores  
 Ver Opinión Adjunta

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA**

Cuenta	1 Ene a 31 Dic 2013	1 Ene a 31 Dic 2012	Variación Absoluta	Variación Relativa
<b>GENERACIÓN INTERNA DE FONDOS (GIF)</b>	<b>13.895.210.975</b>	<b>7.613.772.016</b>	<b>6.281.438.958</b>	<b>82,50%</b>
Resultados del ejercicio	6.804.316.684	5.035.587.126	1.768.729.558	35,12%
Gastos provisiones cartera de créditos	5.193.237.325	1.566.922.970	3.626.314.355	231,43%
Gastos provisiones cuentas por cobrar	337.428.062	160.882.443	176.545.619	109,74%
Gastos depreciaciones	609.116.141	311.625.455	297.490.686	95,46%
Gastos amortizaciones	937.169.440	459.559.804	477.609.636	103,93%
Bienes dados de baja	12.749.323	79.194.219	(66.444.896)	-83,90%
Venta de Activos Fijos	1.194.000	0	1.194.000	100,00%
<b>OTRAS FUENTES DE FONDOS</b>	<b>34.231.530.314</b>	<b>32.951.071.457</b>	<b>1.280.458.857</b>	<b>3,89%</b>
Incremento Obligaciones financieras	30.077.184.212	18.086.319.918	11.990.864.294	66,30%
Incremento Cuentas Por Pagar	2.324.592.356	951.497.584	1.373.094.772	144,31%
Incremento Otros pasivos	1.829.753.746	1.913.253.955	(83.500.209)	-4,36%
Incremento Superavit de Capital	0	9.354.464.000	(9.354.464.000)	-100,00%
Incremento Capital social	0	2.645.536.000	(2.645.536.000)	-100,00%
<b>TOTAL FUENTES</b>	<b>48.126.741.289</b>	<b>40.564.843.473</b>	<b>7.561.897.815</b>	<b>18,64%</b>
<b>APLICACIÓN DE FONDOS</b>	<b>48.126.741.289</b>	<b>40.564.843.473</b>	<b>7.561.897.817</b>	<b>18,64%</b>
Incremento Efectivo	2.829.066.825	3.797.608.604	(968.541.779)	-25,50%
Incremento Inversiones	684.677.729	28.974.686	655.703.042	2263,02%
Incremento Cartera de crédito	36.768.382.646	31.878.321.706	4.890.060.940	15,34%
Incremento Cuentas por cobrar	2.786.597.301	1.079.785.434	1.706.811.867	158,07%
Incremento Equipos muebles y enseres de oficina	606.876.918	796.126.350	(189.249.432)	-23,77%
Incremento Equipo de computación y comunicación	418.888.497	602.166.551	(183.278.054)	-30,44%
Incremento Otros activos	4.032.251.373	2.381.860.141	1.650.391.232	69,29%

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Cuenta	1 Ene a 31 Dic 2013	1 Ene a 31 Dic 2012	Variación Absoluta	Variación Relativa
<b>CAPITAL SOCIAL</b>				
Saldo al comienzo del periodo	10.145.536.000	7.500.000.000	2.645.536.000	35,27%
Movimiento neto	0	2.645.536.000	(2.645.536.000)	-100,00%
<b>SALDO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>10.145.536.000</b>	<b>10.145.536.000</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>SUPERAVIT DE CAPITAL</b>				
Saldo al comienzo del periodo	9.354.464.000	0	9.354.464.000	100,00%
Movimiento neto	0	9.354.464.000	(9.354.464.000)	-100,00%
<b>SALDO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>9.354.464.000</b>	<b>9.354.464.000</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>RESERVAS</b>				
Saldo al Comienzo del Periodo	3.836.210.777	877.212.358	2.958.998.420	337,32%
Apropiación de Utilidades del Ejercicio Anterior	5.035.587.126	2.958.998.420	2.076.588.707	70,18%
<b>SALDO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>8.871.797.904</b>	<b>3.836.210.777</b>	<b>5.035.587.126</b>	<b>131,26%</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>				
Saldo al comienzo del periodo	5.035.587.126	2.958.998.420	2.076.588.707	70,18%
Apropiación para reservas	(5.035.587.126)	(2.958.998.420)	(2.076.588.707)	70,18%
Utilidad del presente ejercicio	6.804.316.684	5.035.587.126	1.768.729.557	35,12%
<b>SALDO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>6.804.316.684</b>	<b>5.035.587.126</b>	<b>1.768.729.557</b>	<b>35,12%</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>35.176.114.588</b>	<b>28.371.797.904</b>	<b>6.804.316.684</b>	<b>23,98%</b>

JAIDER MAURICIO OSORIO SANCHEZ  
 Representante Legal

STELLA BARRAGAN TOBO  
 Contador T.P.95514-T

MARIA E. ACEVEDO ACEVEDO  
 Revisor Fiscal T.P.38262-T  
 Miembro Grant Thornton Fast & Abs Auditores  
 Ver Opinión Adjunta

JAIDER MAURICIO OSORIO SANCHEZ  
 Representante Legal

STELLA BARRAGAN TOBO  
 Contador T.P.95514-T

MARIA E. ACEVEDO ACEVEDO  
 Revisor Fiscal T.P.38262-T  
 Miembro Grant Thornton Fast & Abs Auditores  
 Ver Opinión Adjunta

**ESTADO FLUJO DE EFECTIVO**

Cuenta	1 Ene a 31 Dic 2013	1 Ene a 31 Dic 2012	Variación Absoluta	Variación Relativa
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LA OPERACIÓN</b>				
<b>Generación Interna de Fondos (GIF)</b>	<b>13.895.210.975</b>	<b>7.613.772.016</b>	<b>6.281.438.958</b>	<b>82,50%</b>
Resultados del ejercicio	6.804.316.684	5.035.587.126	1.768.729.558	35,12%
Gastos provisiones cartera de créditos	5.193.237.325	1.566.922.970	3.626.314.355	231,43%
Gastos provisiones cuentas por cobrar	337.428.062	160.882.443	176.545.619	109,74%
Gastos depreciaciones	609.116.141	311.625.455	297.490.686	95,46%
Gastos amortizaciones	937.169.440	459.559.804	477.609.636	103,93%
Bienes dados de baja	12.749.323	79.194.219	(66.444.896)	-83,90%
Venta de Activos Fijos	1.194.000	0	1.194.000	100,00%
<b>Intereses obligaciones financieras</b>	<b>7.798.203.447</b>	<b>6.103.776.542</b>	<b>1.694.426.905</b>	<b>27,76%</b>
<b>FLUJO DE CAJA BRUTO</b>	<b>21.693.414.421</b>	<b>13.717.548.558</b>	<b>7.975.865.863</b>	<b>58,14%</b>
<b>Variación Del Capital De Trabajo Neto Operativo</b>	<b>39.432.885.218</b>	<b>32.076.715.742</b>	<b>7.356.169.476</b>	<b>22,93%</b>
<b>Fuentes del capital de Trabajo</b>	<b>4.154.346.102</b>	<b>2.864.751.540</b>	<b>1.289.594.563</b>	<b>45,02%</b>
Cuentas por pagar	2.324.592.356	951.497.584	1.373.094.772	144,31%
Otros pasivos	1.829.753.746	1.913.253.955	(83.500.209)	-4,36%
<b>Aplicaciones del capital de Trabajo</b>	<b>43.587.231.321</b>	<b>34.941.467.282</b>	<b>8.645.764.039</b>	<b>24,74%</b>
Cartera de crédito	36.768.382.646	31.878.321.706	4.890.060.940	15,34%
Cuentas por cobrar	2.786.597.301	1.079.785.434	1.706.811.867	158,07%
Otros activos	4.032.251.373	1.983.360.141	2.048.891.232	103,30%
<b>EFECTIVO GENERADO EN LA OPERACIÓN (EGO)</b>	<b>(17.739.470.797)</b>	<b>(18.359.167.184)</b>	<b>619.696.387</b>	<b>-3,38%</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>				
Incremento Obligaciones financieras	30.077.184.212	18.086.319.918	11.990.864.294	66,30%
Intereses obligaciones financieras	(7.798.203.447)	(6.103.776.542)	(1.694.426.905)	27,76%
Incremento Superavit de Capital	0	9.354.464.000	(9.354.464.000)	-100,00%
Incremento Capital social	0	2.645.536.000	(2.645.536.000)	-100,00%
<b>EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>22.278.980.765</b>	<b>23.982.543.376</b>	<b>(1.703.562.611)</b>	<b>-7,10%</b>

Cuenta	1 Ene a 31 Dic 2013	1 Ene a 31 Dic 2012	Variación Absoluta	Variación Relativa
<b>FLUJO DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>				
Incremento Inversiones	684.677.729	28.974.686	655.703.042	2263,02%
Incrementos Derechos Contratos de Leasing	0	398.500.000	(398.500.000)	-100,00%
Incremento Equipos muebles y enseres de oficina	606.876.918	796.126.350	(189.249.432)	-23,77%
Incremento Equipo de computación y comunicación	418.888.496	602.166.551	(183.278.055)	-30,44%
<b>EFECTIVO DEMANDADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>1.710.443.143</b>	<b>1.825.767.587</b>	<b>(115.324.444)</b>	<b>-6,32%</b>
Incremento de la caja	2.829.066.825	3.797.608.605	(968.541.780)	-25,50%
Efectivo al inicio del periodo	5.443.913.897	1.646.305.293	3.797.608.604	230,67%
<b>EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>8.272.980.722</b>	<b>5.443.913.897</b>	<b>2.829.066.824</b>	<b>51,97%</b>

JAIDER MAURICIO OSORIO SANCHEZ  
 Representante Legal

STELLA BARRAGAN TOBO  
 Contador T.P.95514-T

MARIA E. ACEVEDO ACEVEDO  
 Revisor Fiscal T.P.38262-T  
 Miembro Grant Thornton Fast & Abs Auditores  
 Ver Opinión Adjunta

## DECLARACIÓN DE RENTA

	Contabilidad	Fiscal
<b>INGRESOS BRUTOS OPERACIONALES</b>	<b>51.280.081.055</b>	<b>51.280.081.055</b>
<b>INGRESOS BRUTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>1.612.353.051</b>	<b>1.453.522.183</b>
<b>TOTAL INGRESOS NETOS</b>	<b>52.892.434.106</b>	<b>52.733.603.238</b>
<b>TOTAL COSTOS</b>	<b>8.643.009.657</b>	<b>8.643.009.657</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>33.371.483.854</b>	<b>29.538.256.196</b>
Gastos de Personal	14.982.658.255	14.938.225.155
Impuestos	414.786.799	257.394.780
Vehículos	7.935.960	0
Iva Descontable	991.415.867	991.415.867
Otros	73.120.340	9.485.888
Gravamen Mvtos Fros	385.241.544	192.620.772
Registro Y Anotacion	498.754	0
Impuesto al Patrimonio	133.754.000	0
Depreciaciones	609.116.141	522.196.477
Provisión	5.530.665.386	2.451.054.065
RENTA LIQUIDA ORDINARIA DEL EJERCICIO	10.877.940.595	14.552.337.385
IMPUESTO DE RENTA	3.698.499.802	3.638.084.346
Descuento Tributario	0	95.053.628
Donación	0	1.500.000
RENTA LIQUIDA ORDINARIA DEL EJERCICIO	0	1.318.400.191
Impuesto Diferido Débito	0	21.209.197
Impuesto Diferido Crédito	0	775.253.124
DESCUENTO TRIBUTARIO	0	95.053.628
IMPUESTO NETO DE RENTA	3.698.499.802	4.073.623.912
Tasa Impositiva Real	34,00%	37,45%

## CONSTANCIA

La sociedad no ha obstaculizado de ninguna forma las operaciones de factoring que los proveedores y acreedores de la entidad han pretendido hacer con sus respectivas facturas de venta.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS A 31 de Diciembre de 2013 y 2012

### NOTA 1: ENTIDAD REPORTANTE

**Cezcamos S.A.** Fue constituida según Escritura Pública No.0782 del 1 de abril de 2008 de la Notaria 9ª del Círculo de Bucaramanga. Inscrita en la Cámara de Comercio de Bucaramanga. La duración de la sociedad es de cincuenta años hasta el 28 de Noviembre de 2061, pero podrá disolverse y liquidarse en cualquier momento, en la forma y términos previstos en la ley o en los estatutos.

La Sociedad Cezcamos S.A. es una sociedad mercantil, dentro del tipo societario, es una sociedad anónima cerrada toda vez que sus acciones no se cotizan aún en la bolsa de valores de Colombia. Como sociedad, se encuentra sujeta a la regla general de vigilancia de la Superintendencia de Sociedades, en un todo de acuerdo con el artículo 83 de la ley 222 de 1995. Su objeto principal es invertir para contribuir al crecimiento de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa, de la población de bajos ingresos principalmente rural y urbana, para promover la igualdad e integración social, la generación de empleos productivos en las actividades de producción, industrialización, comercialización y distribución de bienes y servicios de los diferentes sectores de la Economía.

### NOTA 2: PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Para sus registros contables y para la preparación de sus estados financieros la compañía aplica principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, contenidos en el Decreto 2649 de 1993.

A continuación se describen las principales políticas y prácticas contables que la compañía ha adoptado en concordancia con lo anterior.

#### 1. Inversiones

Las inversiones de Cezcamos S.A, se encuentran clasificadas como inversiones negociables en títulos participativos, que corresponde a todo valor o título y, en general, cualquier tipo de inversión que ha sido adquirida con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones a corto plazo del precio; entendiéndose por participativos aquellos que otorguen al titular del respectivo valor la calidad de copropietario del emisor.

Las inversiones son registradas 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, se realiza a partir de su compra, individualmente, por cada valor, de conformidad con las siguientes disposiciones:

- La diferencia que se presente entre el valor actual de mercado y el inmediatamente anterior del respectivos valor se debe registrar como mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afectar los resultados del ejercicio.

#### 2. Cartera de Crédito y Provisiones

Se registra en este rubro los créditos otorgados bajo las modalidades de microcrédito y comercial, de acuerdo con lo estipulado en el Capítulo II de la Circular 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera.; así mismo se clasifican, de acuerdo con la clase de garantía, en créditos con garantía idónea y otras garantías.

Los créditos son contabilizados con base en su valor nominal.

### Cartera de microcrédito

Se clasifican como microcrédito los créditos otorgados a microempresas en los cuales la principal fuente de pago de la obligación provenga de los ingresos derivados de su actividad y cuyo endeudamiento del deudor, al momento de la aprobación de la respectiva operación de crédito, no exceda de ciento veinte (120) salarios mínimos mensuales legales vigentes. Se entiende por saldo de endeudamiento el monto de las obligaciones vigentes a cargo de la correspondiente microempresa con el sector financiero y otros sectores, que se encuentren en los registros de los operadores de bancos de datos consultados por el respectivo acreedor, excluyendo los créditos hipotecarios para financiación de vivienda y adicionando el valor de la nueva obligación.

Para tal efecto, de acuerdo con el artículo 2 de la Ley 905 de 2004, en la cual se dictan disposiciones para promover el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas, se entiende por microempresa 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 diez (10) trabajadores o sus activos totales sean inferiores a quinientos uno (501) salarios mínimos mensuales legales vigentes.

### Cartera comercial

Se clasifican como comerciales todos aquellos créditos otorgados a personas naturales o jurídicas para el desarrollo de actividades económicas organizadas, distintos a los de vivienda, de consumo y microcrédito.

De acuerdo con lo anterior, Crezcamos clasifica en esta modalidad obligaciones otorgadas a personas naturales pertenecientes al segmento de Pequeñas Empresas, así como operaciones concedidas a microempresarios (evaluadas con metodología microcrediticia), pero que en virtud de su endeudamiento sistémico superior a 120 salarios mínimos mensuales legales vigentes no pueden ser clasificadas como microcrédito.

La Compañía no registra en sus activos créditos clasificados bajo las modalidades de vivienda y de consumo, ya que no corresponde al mercado objetivo de la entidad la promoción y colocación de este tipo de créditos.

Las comisiones y cuentas por cobrar derivadas de las operaciones activas de crédito se clasifican en la modalidad que corresponda a cada uno de los créditos.

### Principales criterios de evaluación de la cartera de créditos

Es política de Crezcamos analizar permanentemente el comportamiento de la cartera de créditos en todo tiempo hasta su recuperación total, con el fin de identificar oportunamente comportamientos adversos que puedan llegar a comprometer su calidad, proponiendo los correctivos que resulten necesarios.

La compañía desarrolla un especial seguimiento a los créditos en mora, gestión que inicia desde el primer día de su vencimiento hasta su total recuperación.

La calificación de la cartera de créditos se efectúa con una periodicidad mensual o menor si las señales de deterioro así lo ameritan, introduciendo las modificaciones del caso en las respectivas calificaciones cuando haya nuevos análisis o información que justifique cambios.

Adicionalmente, atendiendo la exigencia normativa, se revisan las calificaciones de los deudores de manera inmediata cuando los créditos incurran en mora después de haber sido reestructurados y del total de la cartera en los meses de mayo y noviembre, registrando los resultados de estas evaluaciones al cierre del mes siguiente.

La calificación de la cartera de créditos se efectúa atendiendo los criterios de temporalidad y de riesgo, para lo cual cuenta con Comités de Evaluación y Calificación de Cartera y con metodologías para estimar el nivel de riesgo de los deudores.

### Calificación de Cartera

Los créditos se clasifican en las siguientes categorías de riesgo crediticio:

**Categoría "A":** Crédito con riesgo crediticio NORMAL. Los créditos calificados en esta categoría reflejan una estructuración y atención apropiadas. Los estados financieros de los deudores o los flujos de caja del proyecto, así como la demás información crediticia, indican una capacidad de pago adecuada, en términos del monto y origen de los ingresos con que cuentan los deudores para atender los pagos requeridos.

**Categoría "B":** Crédito con riesgo ACEPTABLE. Los créditos calificados en esta categoría están aceptablemente atendidos y protegidos, pero existen debilidades que potencialmente pueden afectar, transitoria o permanentemente, la capacidad de pago del deudor o los flujos de caja del proyecto, en forma tal que, de no ser corregidas oportunamente, llegarían a afectar el normal recaudo del crédito o contrato.

**Categoría "C":** Crédito deficiente, con riesgo APRECIABLE. Se califican en esta categoría los créditos o contratos que presentan insuficiencias en la capacidad de pago del deudor o en los flujos de caja del proyecto, que comprometan el normal recaudo de la obligación en los términos convenidos.

**Categoría "D":** Crédito de difícil cobro, con riesgo SIGNIFICATIVO. Es aquél que tiene cualquiera de las características del deficiente, pero en mayor grado, de tal suerte que la probabilidad de recaudo es altamente dudosa.

**Categoría "E":** Crédito IRRECUPERABLE. Es aquél que se estima incobrable.

Para efectos de asignar la calificación individual y su respectiva provisión a cada uno de los deudores, se consideran los siguientes criterios mínimos de temporalidad:

CATEGORIA	CALIFICACIÓN	EDAD DE VENCIMIENTO	PROVISIÓN INDIVIDUAL
A	RIESGO NORMAL	0 - 30	0%
B	RIESGO ACEPTABLE	31 - 60	1%
C	RIESGO APRECIABLE	61 - 90	20%
D	RIESGO SIGNIFICATIVO	91 - 120	50%
E	RIESGO INCOBRABLE	> 120	100%

Como complemento a la cobertura al riesgo de crédito, Crezcamos S.A. aplica una provisión general del 1% sobre la totalidad de la cartera de crédito bruta.

En todo caso, la provisión general e individual, deben tener una cobertura mínima del 120% de la cartera en riesgo mayor a 30 días y del 100% de la cartera reprograma o reestructurada. Si estas no fueran suficientes se procederá a ajustar, a través, de provisiones generales adicionales.

### Suspensión de la causación de intereses y otros conceptos

En materia de suspensión de causación de rendimientos la normativa establece que dejarán de causar intereses, corrección monetaria, ajustes en cambio, cánones e ingresos por otros conceptos, cuando un crédito presente mora superior a 1 mes para microcréditos y superior a 3 meses para créditos comerciales.

En la misma oportunidad en que se deba suspender la causación de rendimientos, se provisiona la totalidad de lo pendiente por recaudar correspondiente a dichos conceptos. Una vez se pongan al día podrán volver a causar. Mientras se produce su recaudo, el registro correspondiente se llevará por cuentas contingentes.

Aquellos créditos que entren en mora y que alguna vez hayan dejado de causar intereses, corrección monetaria, ajustes en cambio, cánones e ingresos por otros conceptos, dejarán de causar dichos ingresos desde el primer día de mora. Una vez se pongan al día podrán volver a causar. Mientras se produce su recaudo, el registro correspondiente se llevará por cuentas de orden.

Para que en estos eventos proceda la suspensión de causación de intereses y demás conceptos, se requiere que se presenten simultáneamente dos situaciones: que el crédito se encuentre por lo menos en un día de mora y que con anterioridad a tal situación, el respectivo crédito hubiere dejado de causar intereses.

La entidad 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 y de fallecimiento del titular del crédito, cuyo costo debe ser asumido por el cliente.

#### Castigo de Cartera:

De conformidad con la política de crédito el Gerente General debe someter a consideración de la Junta Directiva de la Sociedad, todos los casos irre recuperables con su justificación y recomendación respectiva; es responsabilidad de la Junta Directiva tomar la decisión de ordenar el castigo de cartera.

Todos los microcréditos que se sometan a castigo deben estar provisionados totalmente el capital y los intereses. La institución castiga el 100% del valor contable de todos los créditos considerados irre recuperables por la Junta Directiva en forma semestral, al 31 de DICIEMBRE. El castigo es inevitable, particularmente en los casos siguientes:

1. Créditos en mora superior o igual a 180 días, una vez se hayan tomado oportunamente todas las medidas de cobranza.
2. Todos los créditos que se sometan a castigo deben estar provisionados totalmente el capital y los intereses.
3. Créditos en mora que por desaparición del deudor e imposibilidad de recuperar el crédito por la vía de la liquidación de garantías del deudor y codeudor.
4. Créditos en mora superior o igual a 180 días cuyos saldos de capital e intereses sean inferiores a la cuarta parte de un (1) S.M.M.L.V. podrá ser castigados sin haber sido enviados a cobro jurídico.

#### Operaciones refinanciadas, reprogramadas o reestructuradas:

“La refinanciación o reestructuración se basa en modificar las condiciones acordadas por los contratantes al momento de otorgar el crédito, es decir, implica cambiar los términos del contrato a través del cual se estructuró el mismo, lo cual sólo puede ocurrir con aquiescencia de las partes que participan en la realización de la operación negocial y no de una sola de ellas.” Superfinanciera Concepto 2009075844-001 del 29 de octubre de 2009.

**Reestructuración:** Es aquel mecanismo que se concede a un préstamo todavía vigente o al menos parcialmente vigente a través del cual se modifican las condiciones iniciales.

**Refinanciación:** Es aquel mecanismo que se concede a un préstamo ya vencido y que quedó impago a través del cual se modifican las condiciones iniciales.

De igual forma es importante aclarar que la Superfinanciera respecto a la extinción de la relación contractual por modificación de las condiciones iniciales da el siguiente concepto:

“La novación es un modo de extinguir las obligaciones y requiere la preexistencia de una relación jurídica y la voluntad inequívoca de las partes para dar por terminada la misma y sustituirla por una nueva obligación. Se debe considerar como elemento esencial de la novación la voluntad irre restricta de las partes de extinguir la relación contractual anterior y sustituirla por una nueva. La simple modificación en las condiciones de tasa, plazo y monto de la cuota no se debe entender automáticamente como una novación, ya que este sólo hecho no implica el nacimiento de una nueva obligación. Debe entenderse que siempre que hay una novación se está ante una reestructuración, sin embargo al hablar de reestructuración de una obligación no necesariamente se debe entender novado el crédito.” Concepto 2006013376-001 del 24 de abril de 2006.

**Reprogramadas:** Mecanismo a través del cual el cliente de un crédito en situación normal (no presenta mora), pretende evitar incurrir en mora, y solicita el cambio de condiciones del crédito actual, mediante la ampliación del plazo.

Si bien no existe mayor diferencia entre los dos primeros, esta radica en que en el crédito reestructurado existe la autorización y aprobación de un nuevo crédito con destino a cancelar el que se encuentra anormal, mientras que en el crédito refinanciado, no hay nuevo crédito, simplemente se proyecta la totalidad del saldo insoluto a un nuevo plazo y una nueva tasa de interés.

#### 3. Propiedades Planta y Equipo

Registra los activos tangibles adquiridos, construidos, o en proceso de importación, construcción o montaje que se utilizan en forma permanente en el desarrollo de las operaciones de Crezcamos S.A. y cuya vida útil excede en un (1) año. Se contabilizan al costo el cual incluye los costos y gastos directos e indirectos causados hasta el momento en que el activo se encuentra en condiciones de utilización.

Las adiciones, mejoras y reparaciones extraordinarias que aumenten significativamente la vida útil de los activos, se registran como mayor valor del costo y los desembolsos por mantenimiento y reparaciones que se realicen para su conservación, se cargan a gastos a medida que se causan. Durante el año 2013 la depreciación se calculó utilizando el método de línea recta y de acuerdo con el número de años de vida útil estimada de los activos.

El tiempo de depreciación para cada rubro de activos es:

Edificios	(20 años)
Equipo, muebles y enseres de oficina	(10 años)
Equipo de comunicación y cómputo	(5 años)
Vehículos	(5 años)

Cuando se adquiera un bien que haya estado en uso y por lo tanto haya sido total o parcialmente depreciado, se deprecia el bien, durante su vida útil restante.

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

**4. Gastos Pagados por Anticipado**

Los gastos pagados por anticipado corresponden a erogaciones en que incurre Crezcamos S.A. en desarrollo de su actividad, con el fin de recibir en el futuro servicios, los cuales se deben amortizar durante el período en que se reciben los servicios o se causen los costos o gastos. Así, los intereses se causarán durante el período prepago a la medida que transcurra el tiempo; los seguros durante la vigencia de la póliza; los arrendamientos durante el período prepago; el mantenimiento de equipos durante la vigencia del contrato

**5. Cargos diferidos**

Corresponden a aquellos bienes y servicios recibidos de los cuales se espera obtener beneficios económicos futuros. En todo caso, no tendrán el tratamiento de cargos diferidos aquellos gastos cuya cuantía, en su conjunto, sea inferior a cincuenta (50) salarios mínimos mensuales o, individuales, a diez (10) salarios mínimos mensuales. La amortización de los cargos diferidos debe reconocerse a partir de la fecha en que contribuyan a la generación de ingresos, teniendo en cuenta lo siguiente:

Tipo	Condiciones de Amortización	Fecha de Inicio de Amortización	Tiempo Máximo Amortización
Organización y Preoperativos	Se deben amortizar en el menor tiempo entre el estimado para su recuperación en el estudio de factibilidad y la duración del proyecto específico que lo originó, se debe amortizar de acuerdo a la duración del contrato.	Se deben amortizar en el menor tiempo entre el estimado para su recuperación en el estudio de factibilidad y la duración del proyecto específico que lo originó, se debe amortizar de acuerdo a la duración del contrato.	Se deben amortizar en el menor tiempo entre el estimado para su recuperación en el estudio de factibilidad y la duración del proyecto específico que lo originó, se debe amortizar de acuerdo a la duración del contrato.
Programas para Computador	Cuando se trate de programas de avanzada tecnología que constituyan una plataforma global que permita el crecimiento futuro acorde con los avances del mercado y cuyos costos de desarrollo o adquisición superen el 30% del patrimonio técnico, incluido el hardware, se podrá diferir a cinco (5) años a partir del momento en que cada producto inicia su etapa productiva, mediante un programa gradual y ascendente con porcentajes del 10%, 15%, 20%, 25% y 30%, respectivamente, o mediante alícuotas iguales.	Se diferirán a partir del mes en que entre en operación el programa.	Se diferirán a partir del mes en que entre en operación el programa.
Útiles y Papelería	Se diferirán en función al consumo.	En función al consumo.	
Dotaciones	Se diferirán en función al consumo.	En función al consumo.	
Mejoras a Propiedades tomadas en arriendo	Se amortizarán en el período menor entre la vigencia del respectivo contrato (Sin tener en cuenta las prórrogas) y su vida útil probable.	Se amortizarán en el período menor entre la vigencia del respectivo contrato (Sin tener en cuenta las prórrogas) y su vida útil probable.	Se amortizarán en el período menor entre la vigencia del respectivo contrato (Sin tener en cuenta las prórrogas) y su vida útil probable.
Publicidad y Propaganda	Los desembolsos correspondientes a publicidad y propaganda ocasionales, independientemente de su cuantía, no serán susceptibles de diferir. Dentro de los gastos ocasionales por publicidad y propaganda se encuentran los avisos por cierre temporal de oficinas y/o traslados de las mismas, los cuales no serán susceptibles de ser diferidos.	Se amortizarán durante un periodo igual al del ejercicio contable. A partir del mes siguiente en que se realiza el desembolso.	

**6. Reconocimiento de ingresos, costos y gastos**

Todos los ingresos, costos y gastos se llevan al estado de resultados por el sistema de causación. Por el principio de prudencia, los ingresos por cartera de créditos dejan de contabilizarse como un ingreso, cuando los créditos se encuentren calificados en una categoría B o en una categoría de mayor riesgo y el saldo en cuentas por cobrar por estos conceptos son provisionados al 100%.

**7. Pasivos laborales**

Los pasivos laborales se contabilizan mensualmente y se ajustan al final de cada ejercicio con base en las disposiciones legales.

**8. Impuesto sobre la renta y Equidad Cree**

La provisión para impuesto sobre la renta se calcula a la tasa oficial del 25% (2012-33%), por el método de causación, sobre la mayor entre la renta presuntiva o la renta líquida fiscal. En el 2013 y 2012 la provisión se calculó sobre la renta líquida fiscal, por ser superior a la renta presuntiva.

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 (34% hasta el año 2015 y 33% en los años siguientes), 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.

El impuesto sobre la renta se presenta neto, luego de deducir los anticipos pagados y las retenciones en la fuente a favor.

Para el año 2013 de acuerdo a disposiciones gubernamentales se estableció que la tarifa a aplicar para establecer el impuesto de renta es del 25%, además se determinó un nuevo impuesto denominado CREE cuya tarifa a aplicar para determinar el impuesto es del 9%

**9. Cuentas de orden**

Se registra bajo cuentas de orden los compromisos pendientes de formalización y los derechos o responsabilidades contingentes, tales como los créditos aprobados y no desembolsados, intereses contingentes, cartera castigada, activos fijos totalmente depreciados y demandas y litigios.

**10. Utilidad Neta Por Acción**

La utilidad neta por acción se calcula sobre el promedio de las acciones en circulación durante el año.

**11. Nuevos Pronunciamientos Contables**

Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera  
 En el año 2009, el Gobierno Nacional sancionó la Ley 1314 de 2009 por medio de la cual se introducen cambios importantes en los principios y normas de contabilidad que vienen utilizando las empresas en Colombia, migrando hacia el modelo internacional conocido como "Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (IFRS en inglés)" emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

En desarrollo de sus atribuciones legales, el Gobierno Nacional emitió durante los años 2012 y 2013 diversos decretos reglamentarios de dicha ley, por medio de los cuales se llevará a cabo el proceso de convergencia hacia las NIIF. Los aspectos más relevantes de dicho proceso que se llevará a cabo en Colombia son los siguientes:

- a) Se define que el modelo a utilizar será mediante la adopción integral de las normas internacionales de información financiera, bien sea las denominadas NIIF plenas o las NIIF para Pymes.
- b) Se establece que la aplicación de las NIIF se realice de manera diferencial por tres grupos de empresas así: i) Grupo 1, aplicarán las NIIF plenas, ii) Grupo 2, aplicarán las NIIF para Pymes y, iii) Grupo 3 aplicarán un modelo de contabilidad simplificada para microempresas.
- c) La clasificación de las empresas en cada uno de los grupos antes mencionados, depende, entre otros, de sus características, tamaño en activos y número de empleados, volumen de importaciones y exportaciones, si es o no emisor de valores en mercados públicos de valores y si son o no entidades de interés público.
- d) Se define el cronograma de adopción del nuevo modelo contable para cada grupo, el cual contempla las siguientes grandes actividades: i) período de preparación obligatoria, que incluye la realización del diagnóstico y capacitación, ii) preparación del estado de situación financiera de apertura, iii) período de transición, que comprende la implementación del nuevo modelo así como la generación de información para efectos comparativos, iv) período de aplicación, que corresponde al primer año en que la contabilidad será llevada, para todos los efectos, de acuerdo con el modelo contable adoptado, y v) presentación de los primeros estados financieros bajo las nuevas normas contables aplicables.

De acuerdo con la evaluación realizada de las normas legales antes mencionadas, la compañía pertenece al grupo 2, por lo que debe adoptar las NIIF para Pymes de acuerdo con las siguientes fechas:

- a) Período de preparación obligatoria: año 2014.
- b) Preparación del estado de situación financiera de apertura: 1 de enero de 2015
- c) Período de transición: año 2015
- d) Período de aplicación: año 2016
- e) Presentación de los primeros estados financieros bajo NIIF: 31 de diciembre de 2016

Con el fin de llevar a cabo este proceso en forma oportuna y organizada, la compañía estableció un grupo de trabajo interno para el desarrollo del proyecto y se tiene proyectado el apoyo de una firma externa. El proyecto será desarrollado en tres etapas así:

Año 2014: Etapa de preparación y diagnóstico

Año 2015: Preparación del estado de situación financiera de apertura e implementación de las NIIF

Año 2016: Post-implementación

La compañía estima que cumplirá las fechas establecidas en las normas legales.

### NOTA 3 – DISPONIBLE

Los saldos del activo disponible a 31 de Diciembre de 2013 y 2012 son:

Descripción	Dic 2.013	Dic 2.012	Variación
Caja (1)	1.672.352.053	1.087.752.245	584.599.808
Bancos Y Otras Entidades Financieras (2)	6.571.943.169	3.801.604.623	2.770.338.546
Remesa en Tránsito	0	51.000.000	-51.000.000
Cuenta de Ahorros (3)	28.685.499	503.557.029	-474.871.530
<b>Total</b>	<b>8.272.980.722</b>	<b>5.443.913.897</b>	<b>2.829.066.825</b>

#### 1. Descripción del disponible:

Descripción	Dic 2.013	Dic 2.012	Variación
Caja Menor	26.400.000	19.800.000	6.600.000
Caja General	1.644.732.370	1.067.068.130	577.664.240
Modena Extranjera	1.219.683	884.115	335.568,39
<b>Total</b>	<b>1.672.352.053</b>	<b>1.087.752.245</b>	<b>584.599.808</b>

- a. Crezcamos S.A. tiene pólizas de seguro para la protección del dinero en efectivo, las cuales cubren riesgo de sustracción e incendio.
- b. La Caja General de las oficinas, tiene como objetivo exclusivo, atender los recaudos y desembolsos de los clientes.
- c. Los desembolsos en efectivo se encuentran limitados a 10 SMMLV. Para desembolsos mayores a este valor, se gira cheque con sello restrictivo de "páguese únicamente al primer beneficiario", para ser cobrado en bancos locales.
- d. Cada oficina, tiene establecido topes máximos de efectivo dentro y fuera de la caja fuerte.
- e. Los traslados de efectivo para provisionar las cajas de las oficinas o para trasladar al banco cuando hay excesos de efectivo, se realizan a través de escolta de la policía nacional o con transportadora de valores para las ciudades que cuenten con este servicio.
- f. Cada oficina cuenta con un fondo de caja menor de \$600.000 a excepción de la caja de Dirección General que tiene un fondo de \$1.200.000 para atender los gastos menores necesarios para el normal desarrollo de las operaciones de la compañía, los cuales se encuentran debidamente soportados de acuerdo a las disposiciones fiscales para la admisibilidad de costos y gastos.

#### 2. Descripción de bancos:

Entidad	Dic 2.013	Dic 2.012	Variación
Banco de Bogotá	1.223.873.141	656.734.879	567.138.262
Banco de Bogotá Miami	2.990.500.181	2.493.989.748	496.510.433
Banco Agrario	503.742.451	413.203.813	90.538.638
Bancolombia	0	0	0
BBVA	140.518.387	1.094.068	139.424.319
Banco de Occidente	1.698.995.275	236.582.115	1.462.413.160
Banco Popular	14.313.734	0	14.313.734
<b>Total</b>	<b>6.571.943.169</b>	<b>3.801.604.623</b>	<b>2.770.338.546</b>

3. Descripción cuenta de ahorros: se hizo apertura de la cuenta de ahorros del Banco de Bogotá para el manejo del convenio con CHF.

Entidad	Dic 2.013	Dic 2.012	Variación
Banco de Bogota	9.710.065	3.397.533	6.312.532
Coopcentral	18.975.434	500.159.496	-481.184.062
<b>Total</b>	<b>28.685.499</b>	<b>503.557.029</b>	<b>-474.871.530</b>

- a. Las entidades financieras en las cuales Crezcamos S.A. mantiene sus depósitos, se encuentran vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia y se encuentran distribuidas en diferentes bancos, con el fin de atomizar la concentración de los recursos y atender la operatividad geográfica por cobertura de la red de oficinas bancarias
- b. Los pagos a proveedores, se encuentran centralizados en la Dirección General y se realizan a través de transferencias electrónicas o giro de cheques.
- c. Los recursos requeridos por las oficinas para atender la operación de crédito, son dispersados desde las cuentas bancarias de la Dirección General, de acuerdo a la demanda diaria reportada.

#### NOTA 4 – INVERSIONES

Entidad	Dic 2.013	Dic 2.012	Variación
Corficolombiana	302.600.037	30.453.871	272.146.166
Fidubogota	413.996.874	1.465.311	412.531.563
<b>Total</b>	<b>716.596.911</b>	<b>31.919.183</b>	<b>684.677.729</b>

1. Las inversiones se realizan en instituciones vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia
2. Las inversiones de Fidubogotá y Corficolombiana se realizan en cartera colectiva con disponibilidad inmediata de los recursos y portafolios con una calificación mínima de "AAA", y una rentabilidad promedio del 2,58% y 2,78% E.A.

#### NOTA 5 – CARTERA DE CREDITOS

La cartera de crédito a 31 de Diciembre de 2013 y 2012 comprendía lo siguiente:

Descripción	Dic 2.013	Dic 2.012	Variación
<b>Microcréditos Otras Garantías</b>	<b>124.254.469.592</b>	<b>89.982.074.513</b>	<b>34.272.395.079</b>
Categoría A Riesgo Normal	120.559.460.098	88.416.914.197	32.142.545.901
Categoría B Riesgo Aceptable	1.038.718.447	486.835.050	551.883.397
Categoría C Riesgo Apreciable	766.220.675	317.660.946	448.559.729
Categoría D Riesgo Significativo	523.065.177	217.903.766	305.161.411
Categoría E Riesgo De Incobrabilidad	1.367.005.194	542.760.553	824.244.641
<b>Categoría A R Normal, Otras Gtias, Comerc</b>	<b>360.818.193</b>	<b>246.454.821</b>	<b>114.363.371</b>
Prestamos Ordinarios	360.818.193	246.454.821	114.363.371
<b>Total</b>	<b>124.615.287.785</b>	<b>90.228.529.334</b>	<b>34.386.758.451</b>

1. Para garantizar algunas obligaciones financieras, CREZCAMOS S.A. ha otorgado endosos de pagarés en propiedad por \$82.797.150.239,78 los cuales se detallan en la NOTA 13.
2. El plazo promedio de colocación es de 21,88 meses.

3. El plazo promedio de recuperación es de 13,09 meses.
4. La mora general representa el 8.49% del saldo de la cartera y la mora mayor a 30 días representa el 2.97% del saldo de la cartera.
5. A Diciembre de 2013, se realizaron castigos de saldos insolutos a capital por \$ 2.381.624.195,91
6. La cartera de corto plazo es de \$55.867.853.939 y de largo plazo \$68.747.433.846

Las brechas de maduración de la cartera de créditos es la siguiente:

	<= 6 Mes	>= 7 y <= 12 Meses	>= 13 y <= 18 meses	>= 19 y <= 24 meses	>= 25 y <= 36 meses	> 36
Brecha	34.896.620.362	20.971.233.577	19.663.291.326	24.875.459.086	16.901.301.871	7.307.381.563
<b>Brecha Acumulada</b>	<b>34.896.620.362</b>	<b>55.867.853.939</b>	<b>75.531.145.265</b>	<b>100.406.604.351</b>	<b>117.307.906.222</b>	<b>124.615.287.785</b>

Descripción	Dic 2.013	Dic 2.012	Variación
<b>Provisión Individual</b>	<b>1.792.169.102</b>	<b>720.112.971</b>	<b>1.072.056.132</b>
Categoría B-Crédito Acept Otras Garantías	10.387.184,48	4.868.351	5.518.834
Categoría C-Crédito Aprec Otras Garantías	153.244.135,07	63.532.189	89.711.946
Categoría D-Crédito Signif Otras Garantías	261.532.588,68	108.951.883	152.580.706
Categoría E-Crédito Irrec Otras Garantías	1.367.005.194,04	542.760.548	824.244.646
<b>Provisión General</b>	<b>2.641.842.291</b>	<b>902.285.293</b>	<b>1.739.556.997</b>
Cartera De Crédito	2.641.842.290,68	902.285.293	1.739.556.997
<b>Total Provisiones</b>	<b>4.434.011.393</b>	<b>1.622.398.264</b>	<b>2.811.613.129</b>

1. Los porcentajes de provisión se aplican sobre los saldos insolutos a capital, de acuerdo al grado de madurez de la mora.
2. Las provisiones de la cartera representan el 3.56% del total de la cartera.
3. La cobertura de la cartera en riesgo mayor a 30 días es del 120%.
4. De conformidad con el numeral 2.5.3.1 del Capítulo 2 de Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, se constituyó una provisión general sobre el saldo insoluto a capital del total de la cartera de créditos del 1% equivalentes \$1.246.152.878
5. Crezcamos por principio de prudencia constituyó una provisión general adicional por la suma de \$1.395.689.413 y con ello garantizar una cobertura superior al 100% de la cartera con mora mayor a 30 días.

## NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR

El saldo de cuentas por cobrar a 31 de Diciembre de 2013 y de 2012 comprendía:

Descripción	Dic 2.013	Dic 2.012	Variación
Intereses (1)	3.268.315.477	2.155.357.768	1.112.957.708
Comisiones Microcrédito y Centrales de Riesgo (2)	110.646.406	56.195.207	54.451.200
Pago Por cuenta de Clientes Seguros (3)	152.325.634	53.198.015	99.127.619
Anticipos y Avances (prov.-contratistas y trabaj (4)	167.049.455	42.400.000	124.649.455
Cuenta por Cobrar a Trabajadores	41.972.534	7.494.920	34.477.614
Diversas (5)	124.432.594	110.595.875	13.836.719
Anticipo de Impuestos y Contribuciones (6)	2.019.702.080	899.634.491	1.120.067.589
Otras Provisiones Cuentas Por Cobrar	<b>-169.339.354</b>	<b>-58.940.690</b>	-110.398.664
<b>Total Cuentas por Cobrar</b>	<b>5.715.104.825</b>	<b>3.265.935.587</b>	<b>2.449.169.239</b>

- Las cuentas por cobrar por intereses, corresponden a los intereses causados diariamente y no cobrados al corte del cierre.
  - La tasa de interés promedio de la cartera de crédito vigente es del 43.98% anual mes vencido.
  - Los intereses para todo crédito calificado en categoría B o superior, dejan de registrarse en cuentas de balance, se contabilizan en cuentas de orden contingente y solo se reconocen como ingreso cuando se produzca efectivamente el pago o cuando el crédito se haya normalizado a categoría "A".
  - La tasa máxima legal vigente para microcrédito al corte 31 de Diciembre es del 51.48 % Anual mes vencido.
- Las comisiones y honorarios de microcréditos corresponden a los cobros autorizados por la Ley 590 de 2000.
  - Las Comisiones y Honorarios son: \$108,322,591.49
  - Las Centrales de Riesgo son: \$2,323,814.97
- Pago por cuenta de clientes seguros, comprende los seguros de vida deudores y los seguros voluntarios, que al corte del mes no han sido cancelado por los clientes en mora.
- Anticipos y Avances a Proveedores, a Contratistas y Trabajadores está conformada así:
  - Anticipos y Avances a Proveedores \$95.045.227
  - Anticipos y Avances a Contratistas \$61.780.347
  - Anticipos y Avances a Trabajadores \$10.223.881
- Las principales cuentas por cobrar diversas, contiene cobros pendientes por, Reclamos a compañías de seguros, Reclamos a ARP y EPS por incapacidades empleados por \$37.022.665, Cuentas por Cobrar por \$55.138.128 y otras Cuentas por Cobrar \$32.271.800,71 en su mayoría corresponde al convenio con Efecty la cual se legaliza al mes siguiente.
- El total de la cuenta de Anticipos y Contribuciones corresponde al anticipo de renta por \$1.817.430.000, anticipo de industria y comercio \$52.321.371, de retención en la fuente por \$27.926.918,29 y Anticipo Impuesto sobre la Renta Equidad Cree \$122.023.790,55

El total de cuentas por cobrar de corto plazo es de \$3.504.195.996,11 y de largo plazo \$2.210.908.828,89

## NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El saldo a 31 de Diciembre de 2013 y 2012 comprendía:

Cuenta	Dic 2.013	Dic 2.012	Variación
Equipo de Oficina	2.268.208.200,68	1.661.331.282	606.876.918
Equipo De Computación y Comunicación	1.518.253.181,13	1.147.960.609	370.292.573
Vehículos (Moto)	0	1.990.000	-1.990.000
Depreciación Y Amortización Acumulada	<b>-1.215.826.605,32</b>	<b>-643.353.064</b>	<b>-572.473.541</b>
<b>Total</b>	<b>2.570.634.776</b>	<b>2.167.928.827</b>	<b>402.705.950</b>

- Todos los activos de la compañía, se encuentran amparados por póliza contra todo riesgo.
- Los activos se deprecian por línea recta, incluyendo los activos de menor cuantía los cuales se deprecian en el mismo año de adquisición.
- Los gastos de depreciación fueron a Diciembre 31 de 2013 \$609.116.141,15, (2012-\$311.625.454,66)

## NOTA 8 - OTROS ACTIVOS

Los saldos de otros activos a 31 de Diciembre de 2013 y 2012 fueron los siguientes:

Cuenta	Dic 2.013	Dic 2.012	Variación
Gastos Anticipados (1)	64.282.961	70.875.906	-6.592.945
Activos Intangibles (2)	3.636.669.341	2.224.074.192	1.412.595.149
Cargos Diferidos (3)	3.367.099.198	1.678.019.469	1.689.079.729
<b>Total</b>	<b>7.068.051.500</b>	<b>3.972.969.567</b>	<b>3.095.081.933</b>

- Los gastos pagados por anticipado, corresponden a:
  - Mapfre Saldo de las primas anuales de la póliza global de riesgos sobre los bienes de la compañía \$48.073.169,26
  - Fondo Nacional de Garantías: Saldo de la prima de seguro por aval del 50% de los montos desembolsados por BANCOLDEX \$16.209.791,66
- Los activos intangibles están representados por:
  - Crédito mercantil, corresponde a la prima del negocio pagada a FUNDACOOOP, por la compra de actividad microfinanciera, amortizada a 10 años. El saldo por amortizar es de \$428.512
  - Se adquirió un edificio de 3 plantas ubicado en la Carrera 23 No 28-27 de la ciudad de Bucaramanga por valor de \$1.850.000.000, con una vida útil de 20 años, método de amortización cuotas fijas por 10 años de \$16.441.854 abonando a intereses y capital empezando el 23 de abril de 2011 y terminando el 23 de marzo de 2021, costo histórico \$1.328.000.000,00 y valor mensual para amortizar \$5.533.333,33 mediante leasing financiero con el banco de Bogotá. El saldo pendiente por amortizar es de \$1.145.400.000.
  - Se adquirieron 1 vehículo por valor de \$82.000.000, con un leasing financiero con el Banco de Bogotá con un plazo de 5 años, empezando en mayo de 2011 y terminando en abril de 2016. El costo histórico del activo intangible es de \$82.000.000 con una amortización mensual de \$1.366.667. El saldo pendiente por amortizar es de \$38.266.667.
  - Se adquirieron 5 vehículos por valor de \$398.500.000, con un leasing financiero con el Banco de Occidente con

un plazo de 5 años, con amortización de cuotas variables por 5 años con un promedio mensual de \$9.707.000 abonando a intereses y capital empezando el 20 de Octubre de 2012 y terminando el 20 de Septiembre de 2017. El costo histórico del activo intangible es de \$398.500.000 con una amortización mensual de \$6.641.667. El saldo pendiente por amortizar es de \$298.875.000.

- e. El Fideicomiso corresponde al contrato de Fiduciaria Mercantil irrevocable de administración, fuente de pago y pagos celebrado con la Fiduciaria de Occidente cuyo Objeto y finalidad del contrato es la constitución de un patrimonio autónomo para que la Fiduciaria maneje, custodie y administre, creándose una fuente de pago primordialmente para atender las Obligaciones Financieras; la tasa promedio a diciembre 31 de 2.013 fue de 2.74% efectiva anual el saldo al 31 de diciembre fue de \$1.109.492.598,62.
- f. Los otros intangibles corresponden a otros derechos extensión de garantías y licencias por valor de \$522.206.563,15

3. Descripción de los cargos diferidos

Descripción	Dic 2.013	Dic 2.012	Variación
Organización y Preoperativos	76.647.290	0	76.647.290
Programas para Computador (Software)	63.089.087	0	63.089.087
Útiles y Papelería	151.759.286	20.046.183	131.713.103
Mejoras a Propiedades Tomadas en Arriendo	2.021.993.504	1.464.717.805	557.275.700
Dotaciones y Suministros	121.267.724	36.166.298	85.101.426
Impuesto de Renta Diferido	932.342.308	157.089.184	775.253.124
<b>Total</b>	<b>3.367.099.198</b>	<b>1.678.019.469</b>	<b>1.689.079.729</b>

- a. Organización y preoperativos corresponde las compras y servicios para el alistamiento de las nuevas oficinas se amortizan a partir de la fecha de apertura
- b. Los programas para computador corresponde a la plataforma financiera Shivam y a las impresoras de Lexmark, la cual se amortiza a un periodo de 5 años.
- c. Útiles y papelería, se va registrando al gasto por el consumo mensual.
- d. Las mejoras a propiedades tomadas en arriendo, corresponde a las ejecuciones de obra de la nueva sede administrativa de Crezcamos S.A., adquirida a través de leasing financiero con el Banco de Bogotá, así como las mejoras de propiedades tomadas en arriendo para la apertura de las demás oficinas.
- e. El impuesto de renta diferido corresponde a la diferencia temporal entre el valor del gasto de la provisión de la cartera en contabilidad y el gasto de la provisión de la cartera fiscal.

**NOTA 9- OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Los saldos de las obligaciones a 31 de Diciembre de 2013 comprendían:

Cuenta	Dic 2.013	Dic 2.012	Variación
Otros Bancos y Entidades Financieras	68.260.104.774	31.489.486.813	36.770.617.962
Organismos Internacionales	29.577.663.000	36.271.096.750	-6.693.433.750
Otras Obligaciones Financieras	0	0	0
<b>Total</b>	<b>97.837.767.774</b>	<b>67.760.583.563</b>	<b>30.077.184.212</b>

El detalle de las obligaciones financieras es:

Entidad	Monto Desembolsado	Saldo	Plazo Promedio (meses)	Tasa Promedio
Banco de Occidente	7.898.500.000	7.218.951.821	60	9,55%
Banco Popular	1.950.000.000	1.784.834.881	36	9,55%
Bancoldex	59.180.000.000	52.363.025.797	60	8,59%
Coopcentral	3.000.000.000	1.750.000.020	12	9,55%
Banco Caja Social	4.740.643.000	4.000.000.833	36	7,50%
Banco de Bogota	1.651.733.559	1.143.291.422	60	12,08%
DWM	2.150.659.200	2.015.781.100	24	9,31%
KCD Mikrofinanz Fonds	5.780.490.000	5.780.490.000	36	9,40%
Microfinance Growth	2.782.500.000	2.782.500.000	24	12,78%
Oikocredit	2.500.000.000	2.500.000.000	36	11,64%
Responsability	12.710.440.000	12.710.440.000	36	12,95%
SNS Fund	1.791.951.900	895.975.950	22	9,17%
SNS Fund II	1.791.951.900	895.975.950	22	9,17%
Triple Jump	1.996.500.000	1.996.500.000	48	11,30%
<b>Total General</b>	<b>109.925.369.559</b>	<b>97.837.767.774</b>		

1. El crédito con BANCOLDEX, está garantizado el 100% con endosos de pagarés en propiedad al 110% sobre saldos. El valor de la cartera endosada asciende a \$57.050.805.008,45
2. El crédito con Banco de Bogotá, se encuentra garantizado con endosos de pagarés en propiedad sobre saldos al 120%. El valor de la cartera endosada asciende a \$8.775.079.268,75
3. El crédito con Banco Caja Social BCSC, se encuentra garantizado con endosos de pagarés en propiedad sobre saldos al 130%. El valor de la cartera endosada asciende a \$5.200.971.941,78
4. El crédito con Banco Popular, se encuentra garantizado con endosos de pagarés en propiedad sobre saldos al 120%. El valor de la cartera endosada asciende a \$2.147.990.429,94
5. El crédito con Banco Coopcentral, se encuentra garantizado con endosos de pagarés en propiedad sobre saldos al 130%. El valor de la cartera endosada asciende a \$1.327.086.730,76
6. El crédito con Banco de Occidente, se encuentra garantizado con endosos de pagarés en propiedad sobre saldos al 120%. El valor de la cartera endosada asciende a \$8.295.216.860,10

7. El estado de cupos rotativos de crédito es:

Entidad	Cupo Total	Saldo Obligación	Cupo Disponible
Banco de Occidente (Leasing)	1.500.000.000	316.272.364	1.183.727.636
Banco de Occidente (Sindicado)	7.500.000.000	6.902.679.457	597.320.543
Banco Popular (Sindicado)	2.000.000.000	1.784.834.881	215.165.119
Bancoldex	70.000.000.000	52.363.025.797	17.636.974.203
Coopcentral	3.500.000.000	1.750.000.020	1.749.999.980
Banco Caja Social	4.000.000.000	4.000.000.000	-
Banco de Bogota	6.600.000.000	-	6.600.000.000
Colpatria	5.500.000.000	-	5.500.000.000
Responsability	15.029.274.000	11.560.980.000	3.468.294.000
OikoCredit	2.500.000.000	2.500.000.000	-
Microfinance Growth	6.743.905.000	1.926.830.000	4.817.075.000
Gawa Microfinance Fund	4.647.317.500	-	4.647.317.500
<b>Total General</b>	<b>129.520.496.500</b>	<b>83.104.622.519</b>	<b>46.415.873.981</b>

8. La tasa promedio de las obligaciones financieras es del 9.62% E.A. Las obligaciones nacionales tienen una tasa promedio del 8.61% y las obligaciones extranjeras del 11,41%

9. El plazo promedio de las obligaciones financieras es de 47.63 meses.

10. El 71.70% de las obligaciones financieras se encuentran pactados con tasa variable, tomando como referencia la DTF.

11. El 30.37% del saldo de las obligaciones financieras se amortiza en el corto plazo.

Las brechas de maduración de las obligaciones financieras son:

	<= 1 Mes	> 1 y <=2 Meses	>2 y <=3 meses	>3 y <= 6 meses	>6 y <= 9 meses	>9 y <=12 meses	> 12 meses
Brecha	2.573.550.655	2.141.434.544	3.759.298.655	9.897.945.488	5.958.541.988	5.391.813.821	68.115.182.623
Brecha Acumulada	2.573.550.655	4.714.985.199	8.474.283.854	18.372.229.342	24.330.771.330	29.722.585.152	97.837.767.775

Las obligaciones financieras de corto plazo ascienden a \$29.722.585.152 y de largo plazo \$68.115.182.623.

## NOTA 10 - CUENTAS POR PAGAR

Los saldos de cuentas por pagar a 31 de Diciembre de 2013 comprendían:

Cuenta	Dic 2.013	Dic 2.012	Variación
Intereses (1)	1.295.802.546	1.192.478.052	103.324.495
Impuestos (2)	5.366.055.502	3.302.155.684	2.063.899.818
Impuesto A Las Ventas Por Pagar (3)	272.014.928	165.737.222	106.277.706
Proveedores	539.577.541	168.265.298	371.312.243
Retenciones Y Aportes Laborales	200.159.513	229.110.495	-28.950.982
Diversos	59.317.312	350.588.236	-291.270.925
<b>Total</b>	<b>7.732.927.342</b>	<b>5.408.334.987</b>	<b>2.324.592.355</b>

1. Los intereses causados por pagar de obligaciones financieras vigentes son:

Entidad	Valor
Banco De Comercio Exterior	739.819.122,00
Banco De Bogota	173.890,55
Banco Caja Social Bcsc Sa	10.839.674,99
Banco Popular	6.660.135,00
Coopcentral	5.964.024,02
Banco De Occidente	21.530.388,02
Developing World Markets Dwm	17.587.371,10
K C D Mikrofinanz Fonds	45.724.885,77
Microfinance Growth Fund	4.049.447,22
Oiko Credit	26.463.375,53
Responsability	357.789.429,00
Sns Funds I	13.245.511,13
Sns Funds li	13.245.511,13
Triple Jump	32.709.780,82
<b>Total General</b>	<b>1.295.802.546</b>

2. Corresponde al impuesto de Industria y comercio avisos y tableros del periodo fiscal 2013 \$371.257.999, la Retención en la Fuente a título de Impuesto de Renta \$112,228,951,28, Impuesto a las ventas retenido \$15,855,363 e Industria y Comercio \$5,282,279 e Impuesto de Renta y Equidad Cree \$4.861.430.909.05

3. IVA por pagar periodo Noviembre y Diciembre de 2013.

Las cuentas por pagar en su totalidad son de corto plazo.

## NOTA 11 – OTROS PASIVOS

Los otros pasivos a 31 de Diciembre de 2013:

Cuenta	Dic 2.013	Dic 2.012	Variación
Obligaciones Laborales Consolidadas (1)	1.519.216.692	936.806.408	582.410.284
Ingresos Anticipados	0	147.534	-147.534
Impuesto de Renta Diferido	118.815.689	140.024.886	-21.209.197
Acreedores Varios (2)	2.139.803.040	871.102.847	1.268.700.194
<b>Total</b>	<b>3.777.835.422</b>	<b>1.948.081.676</b>	<b>1.829.753.746</b>

1. El detalle de las obligaciones laborales consolidadas es:

Cuenta	Dic 2.013	Dic 2.012	Variación
Salarios Por Pagar	7.724.404	7.220.162	504.242
Cesantias Consolidadas	526.093.782	320.728.519	205.365.263
Intereses a las Cesantias	56.265.944	33.301.673	22.964.271
Vacaciones Consolidadas	353.818.041	222.953.984	130.864.057
Prima Legal		0	241.766.791
Bonificacion Extralegal	333.547.730	278.547.794	54.999.936
Auxilios	0	33.026	-33.026
Prima Extra Legal de Vacaciones	241.766.791	74.021.250	167.745.541
<b>Total</b>	<b>1.519.216.692</b>	<b>936.806.408</b>	<b>582.410.284</b>

a) El impuesto de renta diferido corresponde a la diferencia temporal entre la depreciación en línea recta de los activos de menor cuantía en contabilidad y la depreciación acelerada de estos mismos llevada fiscalmente.

2. Acreedores Varios corresponde a: Anticipos y Avances recibidos de Clientes \$1.276.428.236,09, Anticipos sobre Contratos \$15.763.955,00, Anticipos recibidos para terceros \$5.656.499,00, Ingresos Recibidos para Terceros Convenio Montes de María \$1,001,419.00, Valores Recibidos para Terceros Seguros \$813,698,848.32 y Retenciones a Terceros Sobre Contratos \$27,254,083.00

## NOTA 12 - PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

A 31 de Diciembre de 2013 el patrimonio de los accionistas de la compañía está conformado así:

Cuenta	Dic 2.013	Dic 2.012	Variación
Capital Suscrito Y Pagado	10.145.536.000	10.145.536.000	0
Superavit de Capital	9.354.464.000	9.354.464.000	0
Reservas	8.871.797.904	3.836.210.777	5.035.587.126
Resultado de Ejercicios Anteriores	0	0	0
Resultados Del Ejercicio	6.804.316.684	5.035.587.126	1.768.729.558
<b>Total</b>	<b>35.176.114.588</b>	<b>28.371.797.903</b>	<b>6.804.316.684</b>

1. El capital autorizado está totalmente pagado y está representado por 10.145.536 acciones, con un valor nominal de \$1.000 cada una. La sociedad incremento su capital social de 7.500.000 acciones a 10.145.536, según escritura pública No. 1954 del 26 de Septiembre de 2012 la cual fue inscrita en la cámara de comercio el día 05 de Octubre de 2012.

2. La sociedad está obligada a apropiar como reserva legal el 10% de sus ganancias netas anuales hasta que el saldo de la reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito y pagado. La reserva no es distribuida antes de la liquidación de la compañía, pero debe utilizarse para absorber o reducir pérdidas. Son de libre disponibilidad por la asamblea de accionistas las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado.

## NOTA 13 - CUENTAS DE ORDEN

Bajo cuentas de orden se registran los compromisos pendientes de formalización, los derechos o responsabilidades contingentes y los activos totalmente depreciados.

Cuenta	Dic 2.013	Dic 2.012	Variación
Creditos Aprobados no Desembolsados	340.278.200,00	221.490.000	118.788.200
Operación Derivadas Opción Call	0	5.730.000.000	-5.730.000.000
Impuesto al Patrimonio	133.754.000	267.508.000	-133.754.000
Otras Cuentas De Orden Acreedoras (1)	490.931.478	313.052.493	177.878.985
Bienes y Valores en Comodato	80.240.546	0	80.240.546
<b>Total</b>	<b>1.045.204.224</b>	<b>6.532.050.493</b>	<b>-5.486.846.268</b>

1. Registra el manejo de los recursos entregados por la entidad Cooperative Housing Foundation - CHF para el cumplimiento del Convenio No. CHF-CR-CMF-001-11, con el cual se busca dar un apoyo microfinanciero a la población de los Montes de María.

Cuenta	Dic 2.013	Dic 2.012	Variación
Bienes Y Valores Entregados En Garantia (1)	82.797.150.240	31.191.934.776	51.605.215.464
Contratos Forward	0	12.049.901.834	-12.049.901.834
Otras Cuentas De Orden Deudoras	396.369.392	396.369.392	0
Creditos A Favor No Utilizados	46.415.873.148	12.908.491.198	33.507.381.950
Activos Castigados	6.461.369.447	2.501.310.975	3.960.058.472
Intereses Cartera De Crédito	394.636.118	153.912.880	240.723.238
Comisiones y Honorarios Cartera de Crédito	67.145.016	29.268.919	37.876.097
<b>Total</b>	<b>136.532.543.360</b>	<b>59.231.189.973</b>	<b>77.301.353.386</b>

2. Los bienes y valores entregados en garantía corresponden a los endosos de cartera para respaldar las obligaciones financieras descritas en la nota 9 por un valor de \$82.797.150.239,78

## NOTA 14 - INGRESOS OPERACIONALES

Los ingresos operacionales comprendidos a 31 de Diciembre de 2013 son los siguientes:

Cuenta	Dic 2.013	Dic 2012	Variación
Intereses y Dctos Amortiz.Cart.De Crédito (1)	39.796.383.330	26.222.113.355	13.574.269.976
Comisiones Y/O Honorarios (2)	7.551.018.229	5.079.080.279	2.471.937.950
Recuperaciones Operacionales	460.396.317	92.961.387	367.434.930
Diversos (3)	3.932.679.496	2.184.450.617	1.748.228.879
<b>Total</b>	<b>51.740.477.372</b>	<b>33.578.605.637</b>	<b>18.161.871.735</b>

### 1. Descripción de los intereses de la cartera de crédito

Cuenta	Dic 2.013	Dic 2.012	Variación
Créditos Comerciales	72.811.672	29.494.650	43.317.023
Microcreditos	38.657.317.921	25.559.691.276	13.097.626.645
Moratorios	1.066.253.737	632.927.429	433.326.309
<b>Total</b>	<b>39.796.383.330</b>	<b>26.222.113.355</b>	<b>13.574.269.976</b>

### 2. El cobro de las comisiones y honorarios está regulado por la Ley Mipymes

- Para créditos menores a 4 SMMLV, se cobra el 7.5% anual anticipado
- Para créditos iguales o mayores a 4 SMMLV, 4.5% anual anticipado
- Las comisiones y honorarios se encuentran gravadas con una tarifa del IVA del 16%.
- Hasta el 30 de junio de 2010, las comisiones y honorarios se causaban en su totalidad al momento del desembolso y se cobraban al cliente diferido en las cuotas del crédito, reconociendo el ingreso contra una cuenta por cobrar.
- Como ventaja competitiva y por autorización de la normatividad vigente, las comisiones y honorarios se difieren al plazo total del crédito, se causan y se cobran al vencimiento de cada cuota.

### 3. Los ingresos diversos, corresponden a comisiones recibidas por venta de microseguros, comisión sobre seguros de vida deudores, certificados a clientes y comisión convenios y otros.

## NOTA 15 - COSTOS OPERACIONALES

Los costos de operación comprendidos a 31 de Diciembre de 2013 son los siguientes:

Cuenta	Dic 2013	Dic 2012	Variación
Intereses Corrientes	7.798.203.447	6.103.776.542	1.694.426.904
Comision Por Recaudos Cartera De Créditos	292.266.800	205.052.000	87.214.800
Comision Fondo Nal De Garantías F.N.G.	51.399.583	75.484.531	-24.084.948
Centrales De Informacion Fra	501.139.827	378.683.674	122.456.153
Negociación en contratos Forward y Fideicomiso	336.003.665	82.380.000	253.623.665
<b>Total</b>	<b>8.979.013.322</b>	<b>6.845.376.747</b>	<b>2.133.636.575</b>

## NOTA 16 – OTROS GASTOS OPERACIONALES

Los gastos de administración comprendidos son los siguientes:

Cuenta	Dic 2013	Dic 2012	Variación
Gastos De Personal (1)	14.982.658.255	10.166.398.744	4.816.259.510
Honorarios	805.871.479	513.199.360	292.672.119
Impuestos	2.006.753.264	1.435.744.862	571.008.402
Arrendamientos	1.495.870.133	906.429.110	589.441.022
Contribuciones Y Afiliaciones	31.101.303	18.213.596	12.887.707
Seguros	112.329.358	83.654.167	28.675.191
Mantenimiento Y Reparaciones	634.557.685	152.090.040	482.467.644
Adecuación E Instalación De Oficina	215.906.584	280.327.062	-64.420.479
Diversos (2)	3.755.809.649	2.788.753.767	967.055.882
<b>Total</b>	<b>24.040.857.708</b>	<b>16.344.810.710</b>	<b>7.696.046.998</b>

### 1. Descripción de los gastos de personal

Cuenta	Dic 2.013	Dic 2.012	Variación
Apoyo y sostenimiento Sena y practicantes	76.566.224	85.335.852	-8.769.628
Salario Integral	886.739.001	677.650.000	209.089.001
Sueldos	6.073.223.955	3.754.830.844	2.318.393.112
Auxilio De Transporte	208.014.950	108.346.473	99.668.477
Subsidio De Alimentación	21.941.333	16.306.020	5.635.313
Cesantías	616.967.941	380.030.734	236.937.207
Intereses Sobre Cesantías	62.302.487	36.918.540	25.383.947
Prima Legal	610.168.009	379.312.481	230.855.528
Vacaciones	388.807.339	235.116.504	153.690.834
Prima Extralegal de Vacaciones	201.729.402	74.021.250	127.708.152
Bonificaciones	1.139.087.870	794.981.410	297.559.930
Seguros	40.192.652	15.196.479	24.996.173
Indemnizaciones	8.698.746	6.506.667	2.192.079
Capacitación	1.763.138.340	1.616.410.293	146.728.047
Aportes E.P.S.	618.789.860	433.368.983	185.420.877
Aportes Pension	937.305.495	592.475.283	344.830.212
Aportes Caja Compens.Familiar, Icbf Y Sena	442.247.592	436.597.090	5.650.502
Dotación	157.392.017	106.322.515	51.069.502
Exámenes medico de ingreso	9.726.200	47.393.157	-37.666.957
Ayuda de transporte	649.637.894	334.194.418	315.443.476
Otros Aportes	40.024.144	25.395.433	14.628.711
Auxilios Al Personal	29.956.804	9.688.319	20.268.485
<b>Total</b>	<b>14.982.658.255</b>	<b>10.166.398.744</b>	<b>4.816.259.512</b>

2. Descripción de gastos diversos

Cuenta	Dic 2.013	Dic 2.012	Variación
Servicios	1.632.003.932	1.174.723.923	457.280.009
Gastos Legales	25.616.485	12.111.708	13.504.777
Gastos De Viaje	476.851.458	302.375.597	174.475.860
Elementos de Aseo, Cafetería y restaurante	232.304.379	171.054.568	61.249.811
Útiles Papelería y Fotocopias	475.444.511	384.430.522	91.013.989
Publicidad y Propaganda	662.370.947	445.076.441	217.294.506
Diversos	251.217.937	285.676.412	-34.458.475
<b>Total</b>	<b>3.755.809.649</b>	<b>2.775.449.172</b>	<b>980.360.477</b>

**NOTA 17 - INGRESOS NO OPERACIONALES**

Los ingresos no Operacionales comprendidos a 31 de Diciembre de 2013 son los siguientes:

Cuenta	Dic 2.013	Dic 2.012	Variación
Indemnizaciones	6.088.361	9.297.589	-3.209.228
Diversos (1)	1.145.868.374	897.932.243	247.936.131
<b>Total</b>	<b>1.151.956.735</b>	<b>907.229.832</b>	<b>244.726.903</b>

1. Los Ingresos no operacionales Diversos corresponden a:

- a. Ajuste al peso \$531.604,13
- b. Ingreso ajuste diferencia en cambio por transacciones internacionales \$856.295.438,18
- c. Aprovechamientos \$20.954.234,07
- d. Rendimientos Financieros \$49.567.423,20
- e. Prima en operaciones Derivadas Financieras \$56.899.867,56
- f. Diversos \$161.619.807,27

**NOTA 18 - GASTOS NO OPERACIONALES**

Los gastos no operacionales comprendidos a 31 de Diciembre de 2013 son los siguientes:

Cuenta	Dic 2.013	Dic 2.012	Variación
Gastos Bancarios	85.144.877	125.143.198	-39.998.321
Comisiones	30.544.613	1.275.823	29.268.790
Intereses Por Multas y Sanciones	2.017.285	17.506.209	-15.488.924
Gastos Ejercic. Anteriores	10.880.216	7.892.624	2.987.592
Descuentos Comerciales Condicionados	80.781.700	11.851.451	68.930.250
Ajuste Por Diferencia En Cambio	1.657.576.971	574.437.402	1.083.139.568
Intereses Moratorios y Sobregiros	2.339.161	0	2.339.161
Imptos asum-Negoc.Forward-Retiro PPYE y Diversos	48.386.691	77.871.462	-29.484.771
<b>Total</b>	<b>1.917.671.514</b>	<b>815.978.169</b>	<b>1.101.693.345</b>

**NOTA 19 – IMPUESTO DE RENTA Y CREE**

La tasa impositiva para el año gravable 2012 fue del 33%, para el Año 2013 con la ley 1607 se cambió a la tarifa del 25% y se estableció un impuesto adicional sobre la renta para la Equidad CREE con una tarifa del 9%. Como resultado de la conciliación de las cifras fiscales con las cifras contables, se realizaron los siguientes ajustes que afectaron la renta líquida gravable:

Cuenta	Dic. 2013	Dic. 2012	Variación
<b>Utilidad Antes de Impuestos</b>	<b>10.877.940.595</b>	<b>7.980.679.172</b>	<b>2.897.261.423</b>
Gastos de Personal	44.433.099	355.442.892	-311.009.793
Recuperaciones	(158.830.868)	(2.599.237)	-156.231.631
Registro de Anotación	498.754	0	498.754
Industria y Comercio	157.392.019	135.191.343	22.200.676
Gravamen Mvto Fros	192.620.772	224.357.120	-31.736.348
Sobre Tasas y Otros	0	33.009.092	-33.009.092
Impuesto Publicidad Exterior	1.004.850	689.200	315.650
Vehículos	7.935.960	4.164.732	3.771.228
Alumbrado Publico	62.629.603	25.066.194	37.563.408
Provisiones	3.079.611.321	622.909.454	2.456.701.867
Depreciación Activos Menor Cuantía	86.919.665	(391.956.752)	478.876.416
Gastos No Operacionales	66.427.615	28.922.383	37.505.232
Mantenimiento y Reparaciones	0	9.202.967	-9.202.967
Diversos	0	5.157.750	-5.157.750
Impuesto al Patrimonio	133.754.000	133.754.000	0
<b>Renta Líquida Gravable</b>	<b>14.552.337.385</b>	<b>9.163.990.310</b>	<b>5.388.347.075</b>
Tarifa	25,00%	33,00%	0
<b>Impuesto de Renta</b>	<b>3.638.084.346</b>	<b>3.024.116.802</b>	<b>613.967.544</b>
Descuentos Tributarios	95.053.628	61.960.459	33.093.169
<b>Impuesto de Renta</b>	<b>3.543.030.718</b>	<b>2.962.156.343</b>	<b>580.874.375</b>
Impuesto de Renta Diferido Credito	21.209.197	140.024.886	-118.815.689
Impuesto de Renta Duferido Debito	775.253.124	157.089.184	618.163.940
<b>Impuesto de Renta</b>	<b>2.746.568.397</b>	<b>2.945.092.045</b>	<b>-198.523.648</b>
Años Anteriores	8.655.324	0	8.655.324
<b>Impuesto de Renta</b>	<b>2.755.223.721</b>	<b>2.945.092.045</b>	<b>-189.868.325</b>
<b>Impuesto para la Equidad Cree</b>			
<b>Renta Líquida Gravable</b>	<b>14.552.337.385</b>	<b>0</b>	<b>14.552.337.384,95</b>
Donaciones	1.500.000	0	1.500.000
Descuentos Tributarios	95.053.628	0	95.053.628
<b>Renta Líquida Gravable CREE</b>	<b>14.648.891.013</b>	<b>0</b>	
Tarifa	9,00%	0,00%	0
<b>Impuesto de Renta Cree</b>	<b>1.318.400.191</b>	<b>0</b>	<b>1.318.400.191</b>
<b>Impuesto a Cargo</b>	<b>4.073.623.912</b>	<b>2.945.092.045</b>	<b>1.128.531.867</b>

En diciembre de 2012 fue emitida la Ley 1607 por la cual se expiden normas de impuesto sobre la renta de sociedades y personas naturales, ganancias ocasionales, impuesto sobre las ventas, precios de transferencia y procedimiento tributarios, vigentes desde 1 de enero de 2013, entre las cuales destacamos:

- Tarifa del 25% del impuesto sobre la renta de sociedades, inclusive las extranjeras establecidas en Colombia.
- Las rentas obtenidas por las sociedades y entidades extranjeras no establecidas en Colombia, estarán sometidas al impuesto de renta con tarifa del 33%.
- Establece el impuesto sobre la renta para la equidad - CREE, que grava la renta líquida con una tarifa de 9%, por los años 2013, 2014 y 2015 y de 8% desde 2016 en adelante.
- Exonera a los empleadores de los aportes laborales de 9% sobre salarios inferiores a 10 salarios mínimos legales vigentes, cumpliendo ciertas condiciones, a partir de julio de 2013 o cuando se establezcan retenciones en la fuente sobre CREE.
- Se establecen límites para la deducción de intereses en proporción al patrimonio líquido, amortización de crédito mercantil por adquisición de acciones, valor residual para depreciación por reducción de saldos.
- La tarifa de ganancias ocasionales se reduce a 10% y se hacen otras modificaciones.
- Se crea el Impuesto Nacional al Consumo con aplicación a partir del 1º de enero de 2013, cuyo hecho generador será la prestación o la venta al consumidor final o la importación por parte del consumidor final, de servicios y bienes, deducible del impuesto sobre la renta.
- Se establecen normas para regular las reorganizaciones empresariales, en especial aportes a sociedades, fusiones y escisiones.
- Se regula el concepto de "Establecimiento Permanente", definiéndolo como el lugar fijo de negocios ubicado en el país, a través del cual una empresa extranjera, ya sea sociedad o cualquier otra entidad extranjera, o persona natural sin residencia en Colombia, según el caso, realiza toda o parte de su actividad.
- En el 2014 comienza aplicación del art 26 de la ley 1430 mediante el cual para efectos del reconocimiento fiscal de costos, deducciones, pasivos o impuestos descontables, los pagos que efectúen los contribuyentes o responsables deberán realizarse mediante alguno de los siguientes medios de pago: Depósitos en cuentas bancarias, giros o transferencias bancarias, cheques girados al primer beneficiario, tarjetas de crédito, tarjetas débito u otro tipo de tarjetas o bonos que sirvan como medios de pago en la forma y condiciones que autorice el Gobierno Nacional.

El rechazo de costos se daría gradualmente así:

- En el primer año, es decir 2014, el menor entre el ochenta y cinco por ciento (85%) de lo pagado o cien mil (100.000) UVT, o el cincuenta por ciento (50%) de los costos y deducciones totales.
- En el segundo año, 2015, el menor entre el setenta por ciento (70%) de lo pagado u ochenta mil (80.000) UVT, o el cuarenta y cinco por ciento (45%) de los costos y deducciones totales.
- En el tercer año, 2016, el menor entre el cincuenta y cinco por ciento (55%) de lo pagado o sesenta mil (60.000) UVT, o el cuarenta por ciento (40%) de los costos y deducciones totales.
- A partir del cuarto año, 2017 en adelante, el menor entre cuarenta por ciento (40%) de lo pagado o cuarenta mil (40.000) UVT, o el treinta y cinco por ciento (35%) de los costos y deducciones totales.
- Esta gradualidad prevista en el presente artículo empieza su aplicación a partir del año gravable 2014

Las notas 1 a la 19 son parte integrante de los estados financieros.

  
JAIDER MAURIO OSORIO SANCHEZ  
Gerente General

  
STELLA BARRAGAN TOBO  
Contador  
T.P. 95.514-T

## Dictamen del Revisor Fiscal

### A los Señores Accionistas de CREZCAMOS S. A.

1. He auditado el balance general de CREZCAMOS S.A., al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo, junto con las notas explicativas a dichos estados financieros, que incluyen el resumen de las políticas contables más significativas por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros fueron preparados y certificados por la administración de la Sociedad, para lo cual debe seguir las instrucciones contables establecidas en el decreto 2649 de 1993 y la ley 222 de 1995. La administración de la Compañía es responsable de la preparación y la adecuada presentación de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación de los estados financieros, para que estén libres de errores de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias. Una de mis funciones consiste en auditar dichos estados financieros y expresar un dictamen sobre ellos.

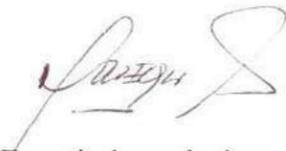
2. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y llevar a cabo mi trabajo de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría de estados financieros incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que soporta las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye, evaluar las prácticas contables utilizadas y las estimaciones contables significativas hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Considero que mis auditorías me proporcionan una base razonable para expresar mi opinión.

3. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente la situación financiera de CREZCAMOS S. A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio, los cambios en su situación financiera y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia, aplicadas sobre una base uniforme con el periodo anterior.

4. Con base en mis funciones como revisor fiscal y el alcance de mis exámenes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, informo que la contabilidad de Crezcamos S. A. se lleva conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad y los actos de los administradores se ajustaron a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente; el informe de gestión de los administradores guarda la debida concordancia con los estados financieros básicos, y los aportes al Sistema de Seguridad Social Integral se efectuaron en forma correcta y oportuna.

5. Mi evaluación del control interno, efectuada con el propósito de establecer el alcance de mis pruebas de auditoría, indica que Crezcamos S.A. ha seguido medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de sus bienes y de los de terceros que están en su poder. Mis recomendaciones sobre controles internos las he comunicado en informes separados dirigidos a la administración.

Atentamente,



María Eugenia Acevedo Acevedo,  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No 38.262 -T  
Miembro de Grant Thornton Fast & Abs Auditores

Bucaramanga, 24 de febrero de 2014

## Dictamen de la Auditoría Externa



Building a better  
working world

Informe del Contador Independiente

A los accionistas de  
Crezcamos S.A.

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

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

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

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

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, fielmente tomados de los libros de contabilidad, expresados en miles de pesos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de Crezcamos S.A., al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, promulgados por el Gobierno Nacional, aplicadas uniformemente.



Luz Marina Sotelo Rueda  
Contador Público Independiente  
Tarjeta Profesional 9490-T

Bogotá, D.C., Colombia  
13 de marzo de 2014

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

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

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

Ernst & Young Audit S.A.S  
Barranquilla - Atlántico  
Calle 77B No. 59 - 61  
C.E. de las Américas II, Of. 311  
Tel: +57 5 385 22 01  
Fax: +57 5 369 05 80

