

CredibanCo S. A.
Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2017



Informe del revisor fiscal sobre los estados financieros

A los señores Accionistas de
CredibanCo S. A.

2 de marzo de 2018

He auditado los estados financieros adjuntos de CredibanCo S. A. los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los estados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo del año terminado en esa fecha y el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia de la Compañía en relación con los estados financieros

La gerencia es responsable de la adecuada preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia emitidas por el Gobierno Nacional y de carácter especial emitidas por la Superintendencia Financiera para la preparación de los estados financieros de las entidades financieras, y con las políticas de control interno y de administración de riesgos que la gerencia consideró necesarias, también de acuerdo con normas de la Superintendencia Financiera, para que la preparación de estos estados financieros esté libre de incorrección material debido a fraude o error, seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos con base en mi auditoría. Efectué mi auditoría de acuerdo con normas de auditoría de información financiera aceptadas en Colombia. Dichas normas exigen que cumpla con requerimientos éticos y que planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría consiste en desarrollar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dicha valoración, el revisor fiscal considera el control interno relevante de la Compañía y las políticas de administración de riesgos implementadas de acuerdo con las normas de la Superintendencia Financiera para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias. Una auditoría también incluye una evaluación de lo apropiado de las políticas contables usadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la gerencia, así como la evaluación de la completa presentación de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para proporcionar una base suficiente y adecuada para mi opinión de auditoría.



***A los señores Accionistas de
CredibanCo S. A.***

2 de marzo de 2018

Opinión

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, fielmente tomados de los libros, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de CredibanCo S. A. al 31 de diciembre de 2017 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia emitidas por el Gobierno Nacional y de carácter especial por la Superintendencia Financiera para la preparación de los estados financieros separados de las entidades financieras. Dichos estados financieros a su vez reflejan adecuadamente el impacto de los diferentes riesgos a que se ve expuesta la entidad en desarrollo de su actividad, medido de acuerdo con los sistemas de administración implementados

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

La gerencia de la Compañía también es responsable por el cumplimiento de ciertos aspectos regulatorios en Colombia relacionados con la gestión documental contable, y la preparación de informes de gestión, y el pago oportuno y adecuado de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral. Mi responsabilidad como revisor fiscal en estos temas es efectuar procedimientos de revisión para emitir un concepto sobre su adecuado cumplimiento.

De acuerdo con lo anterior en mi concepto:

- a. La contabilidad de la Compañía durante el año 2017 ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable y las operaciones registradas se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.]
- b. La correspondencia, los comprobantes de contabilidad y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- c. Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores. Los administradores dejaron constancia en dicho informe de gestión, que no entorpecieron la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
- d. La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral



**A los señores Accionistas de
CredibanCo S. A.**

2 de marzo de 2018

Otros asuntos

En cumplimiento de las responsabilidades del revisor fiscal contenidas en los Numerales 1 y 3 del Artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de si los actos de los administradores de la Compañía se ajustan a los estatutos y a las órdenes y a las instrucciones de la Asamblea de Accionistas y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la sociedad o de terceros que estén en su poder, emití un informe separado de fecha 2 de marzo de 2018.

Los estados financieros separados de CredibanCo S. A., por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 fueron auditados por otro revisor fiscal, vinculado a PricewaterhouseCoopers, quien en informe de fecha 3 de marzo de 2017 emitió una opinión sin salvedades sobre los mismos. Mi opinión no es calificada con respecto a este asunto

Catherine Celis Hernández

Catherine Celis Hernández

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional No. 151787-T

Designada por PricewaterhouseCoopers Ltda.

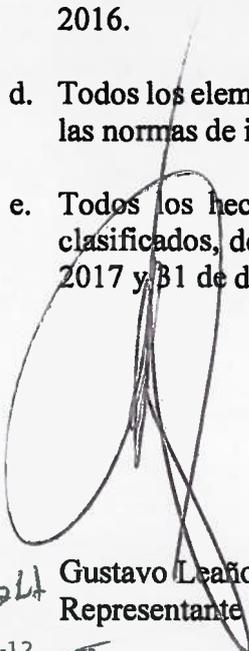
***Certificación del Representante Legal
y Contador de la Sociedad***

A la Asamblea de Accionistas de CredibanCo S.A.

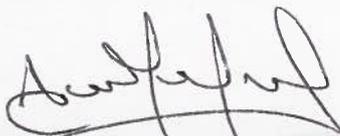
2 de marzo de 2018

Los suscritos representante legal y contador de CredibanCo S.A. certificamos que los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

- a. Todos los activos y pasivos, incluidos en los estados financieros de la sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante los años terminados en esas fechas.
- b. Todos los hechos económicos realizados por la sociedad, durante los años terminados en 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, han sido reconocidos en los estados financieros.
- c. Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos a cargo de la sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.
- d. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados, de acuerdo con las normas de información financiera en Colombia.
- e. Todos los hechos económicos que afectan la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.



Gustavo Leño Concha
Representante Legal



Andrés Moreno Lancheros
Contador

Tarjeta Profesional No. 204308-T

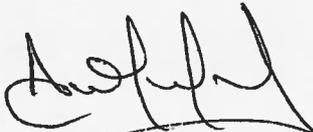
CREDIBANCO S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE 2017

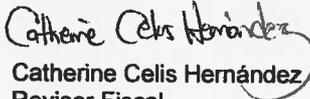
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

	Notas	31 de diciembre	
		2017	2016
ACTIVO			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	18,759,398	13,858,072
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	8	213,340,106	152,779,829
Impuesto corriente activo	9	6,679	172,625
Activos financieros	10	98,933,899	108,215,372
Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	11	7,172,988	-
Propiedades y equipo	12	73,726,570	71,721,273
Activos intangibles	13	14,242,387	9,791,212
Activos por impuesto diferido	19	7,162,811	7,102,693
Otros activos no financieros	14	5,405,905	1,918,019
Total activo		438,750,743	365,559,094
PASIVO			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	218,734,912	153,332,760
Leasing financiero	16	279,996	992,104
Impuesto corriente pasivo	17	3,058,248	16,874,682
Beneficios a empleados	18	11,663,505	8,522,169
Pasivo por impuesto diferido	19	8,397	1,065,784
Provisiones	20	24,049,436	17,638,170
Otros pasivos no financieros	21	15,276,449	13,659,287
Total pasivo		273,070,943	212,084,957
PATRIMONIO			
Capital social	22	9,031,410	9,031,410
Reservas	23	98,966,026	97,078,827
Ajustes por conversión a IFRS		19,447,010	19,447,010
Utilidades retenidas		6,036,908	-
Utilidad del ejercicio		22,152,703	18,871,990
Otros resultados integrales	24	10,045,743	9,044,901
Total del patrimonio		165,679,800	153,474,137
Total del pasivo y del patrimonio		438,750,743	365,559,094

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.


Gustavo León Concha
Representante Legal


Andrés Moreno Lancheros
Contador
Tarjeta Profesional No. 204308-T


Catherine Celis Hernández
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 151787-T
Designada por:
PricewaterhouseCoopers Ltda.
(Ver informe adjunto)

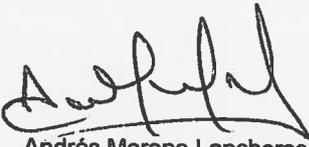
CREDIBANCO S. A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
31 DE DICIEMBRE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

	Notas	Año terminado el 31 de diciembre	
		2017	2016
Ingresos ordinarios	25	227,513,052	198,844,987
Gastos de la operación	26	192,843,047	172,267,471
Otros ingresos	27	7,402,920	4,369,234
Otros gastos	28	1,328,826	1,148,878
Utilidad operacional		40,744,099	29,797,872
Costos financieros	29	33,161	88,109
Utilidad antes de la provisión para impuesto de renta		40,710,938	29,709,763
Provisión para impuesto de renta	19	18,558,235	10,837,773
Utilidad neta		22,152,703	18,871,990

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Gustavo Leño Concha
Representante Legal



Andrés Moreno Lancheros
Contador
Tarjeta Profesional No. 204308-T



Catherine Celis Hernández
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 151787-T
Designada por:
PricewaterhouseCoopers Ltda.
(Ver informe adjunto)

CREDIBANCO S. A.
OTRO RESULTADO INTEGRAL
31 DE DICIEMBRE 2017 y 31 DE DICIEMBRE 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

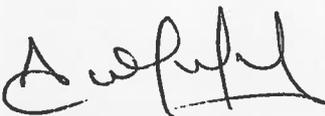
**Año terminado el
31 de diciembre**

	2017	2016
Utilidad neta	22,152,703	18,871,990
Revaluación propiedades y equipo neta de impuesto diferido	1,000,842	818,795
Pérdida en valoración de inversiones neta de impuestos	-	(11,203)
Total otro resultado integral, neto de impuestos	1,000,842	807,592
Resultado integral total	23,153,545	19,679,582

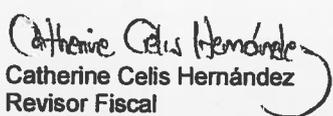
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Gustavo Leño Concha
Representante Legal



Andrés Moreno Lancheros
Contador
Tarjeta Profesional No. 204308-T



Catherine Celis Hernández
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 151787-T
Designada por:
PricewaterhouseCoopers Ltda.
(Ver informe adjunto)

CREDBANCO S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
31 DE DICIEMBRE 2017

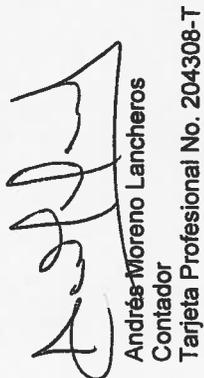
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

	Capital suscrito y pagado	Reservas	Ajustes adopción primera vez	Excedentes (déficit) del ejercicio	Utilidades retenidas	Resultado del ejercicio	Otro resultado integral	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2016	9,031,410	88,776,747	19,447,010	8,302,080	-	-	8,237,308	133,794,554
Ajustes	-	-	-	(8,302,080)	-	-	-	(8,302,080)
Apropiación de excedentes	-	8,302,080	-	-	-	-	-	8,302,080
Utilidad neta	-	-	-	-	-	18,871,990	-	18,871,990
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	807,593	807,593
Saldo al 31 de diciembre de 2016	9,031,410	97,078,827	19,447,010	-	-	18,871,990	9,044,901	153,474,137
Reserva legal	-	1,887,199	-	-	-	(1,887,199)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(10,947,882)	-	(10,947,882)
Traslado de utilidades	-	-	-	-	6,036,909	(6,036,909)	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	22,152,703	-	22,152,703
Otros resultados integrales valoración activos fijos	-	-	-	-	-	-	1,000,842	1,000,842
Saldo al 31 de diciembre de 2017	9,031,410	98,966,026	19,447,010	-	6,036,909	22,152,703	10,045,743	165,679,800

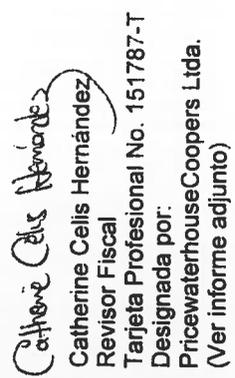
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Gustavo Leaña Concha
Representante Legal



Andrés Moreno Lancheros
Contador
Tarjeta Profesional No. 204308-T



Catherine Celis Hernández
Catherine Celis Hernández
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 151787-T
Designada por:
PricewaterhouseCoopers Ltda.
(Ver informe adjunto)

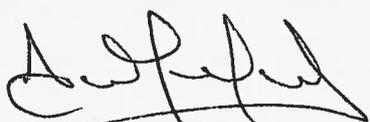
CREDIBANCO S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
31 DE DICIEMBRE 2017

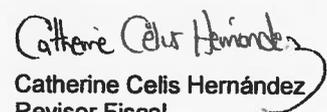
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

	Año terminado el 31 de diciembre	
	2017	2016
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del período neto	22,152,703	18,871,990
Ajustadas por:		
Depreciación de propiedades, propiedad y equipo	24,470,905	24,247,653
Amortización de intangibles	7,122,691	7,907,332
Provisiones cartera	3,483,247	5,948,601
Cambios en el capital de trabajo:		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(63,877,578)	(127,881,551)
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	(7,873,717)	17,746,333
Beneficios a empleados	3,141,335	17,217
Otros activos no financieros	(3,487,886)	741,947
Otras provisiones	6,411,264	3,145,569
Otros pasivos no financieros	1,617,163	2,542,266
Efectivo neto generado por las operaciones	(6,839,873)	(46,712,642)
Movimiento neto de impuestos diferidos	(1,117,505)	(6,036,909)
Pago de dividendos	(10,947,882)	-
Efectivo neto generado por (utilizado en) las actividades de operación	(18,905,260)	(52,749,551)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisiciones de propiedades, propiedad y equipo	(26,476,202)	(18,663,617)
Adquisiciones de intangibles	(11,573,866)	(5,667,398)
Inversiones	2,108,485	(45,697,401)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(35,941,583)	(70,028,416)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Aumento o disminución de obligaciones financieras	58,747,327	119,607,891
Otras participaciones en el Patrimonio	1,000,842	807,593
Efectivo neto generado por las actividades de financiación	59,748,169	120,415,484
Incremento / (decremento) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	4,901,326	(2,362,484)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	13,858,072	16,220,556
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	18,759,398	13,858,072

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.


Gustavo Leño Concha
Representante Legal


Andrés Moreno Lancheros
Contador
Tarjeta Profesional No. 204308-T


Catherine Celis Hernández
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 151787-T
Designada por:
PricewaterhouseCoopers Ltda.
(Ver informe adjunto)

1. INFORMACIÓN GENERAL

CredibanCo S. A. en adelante "CredibanCo", fue una entidad sin ánimo de lucro denominada Asociación Gremial de instituciones Financieras CREDIBANCO hasta el 11 de noviembre de 2016, fecha en la que además del cambio de razón social, efectuó el cambio societario al pasar de Entidad Sin Ánimo de Lucro a Sociedad Anónima, acto legalizado a través de escritura pública No. 4071 de la notaria 24 de Bogotá D.C., inscrita el 28 de noviembre de 2016 bajo el número 02160843 del libro IX ante la Cámara de Comercio de Bogotá. CredibanCo cuenta con Personería Jurídica Nro. 556 de marzo 6 de 1972, otorgada por el Ministerio de Justicia y del Derecho, sujeta a la inspección y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia a partir del 4 de noviembre de 2005, en los términos del decreto 1400 de 2005, quien expidió Certificado de Autorización No 1736 de 2005, para actuar como entidad administradora de sistemas de pago de bajo valor. CredibanCo tiene una duración hasta el 1 de enero de 2099.

CredibanCo ha presentado reformas estatutarias en mayo de 1996, mayo y septiembre de 2005, marzo, junio y julio de 2007, mayo de 2008, enero y mayo de 2010, en noviembre de 2016 por la cual efectuó el cambio de razón social y de tipo societario, y en agosto de 2017, referente a autorizaciones de la Asamblea para inversiones de capital.

CredibanCo tiene por objeto social realizar, las actividades propias de las entidades de servicios técnicos o administrativos a las que alude el artículo 110 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero y dentro de ellas, de manera principal, la administración de uno o varios sistemas de pago de bajo valor, sistemas de tarjetas bancarias de pago en general, incluyendo entre otras las de crédito, acceso a depósito y prepago, sistemas de pago y compensación en los términos del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero.

CredibanCo tiene su domicilio principal en Bogotá y opera a través de 23 oficinas ubicadas en las principales ciudades del país. Para el desarrollo de su actividad CredibanCo cuenta con 926 empleados (961 en 2016) a nivel nacional.

CredibanCo a partir del 4 de noviembre de 2005 comenzó a ser vigilado por la Superintendencia Financiera de Colombia. A partir del 1 de enero de 2006, CredibanCo llevó sus registros contables y prepara sus estados financieros de conformidad con normas contables prescritas por la Superintendencia Financiera de Colombia y en lo no dispuesto en ella, observa normas prescritas en otras disposiciones legales.

CredibanCo tendrá por objeto social todas las actividades propias o inherentes a la actividad y proyección de una entidad administradora de sistemas de pago de bajo valor y, de manera principal, la administración de uno o varios sistemas de pago de bajo valor, la administración, aceptación y/o procesamiento de las tarjetas o instrumentos de pago de los diferentes sistemas de marca, así como de sistemas de tarjetas e instrumentos de pago bancarios y no bancarios en general, incluyendo entre otros los productos de crédito, acceso a depósito y prepago y la operación de una o más redes de aceptación. En desarrollo de lo anterior, CredibanCo podrá realizar todas las inversiones, operaciones, acuerdos, constitución de garantías y contratos en el país o en el exterior, directa o indirectamente relacionados con su actividad, así como participar en concursos de contratación privados, públicos, internacionales, en alianzas comerciales o tecnológicas y/o en acuerdos de interoperatividad, entre otros actos de comercio.

CredibanCo cuenta con dos subsidiarias a nivel internacional y cinco sociedades subsidiarias a nivel nacional:

- i) a nivel internacional se encuentra la sociedad Tecnologías e Inversiones CB SpA, sociedad constituida en Santiago de Chile el 30 de octubre de 2013 y cuyo objeto social es realizar por cuenta propia, de terceros o asociados, procesamiento de datos e información, asistencia técnica y cualquier otro tipo de asesorías a entidades que integren el sistema financiero y bancario; la participación de CredibanCo es del 100% de su capital. Avántia S. A. es una sociedad domiciliada en Santiago de Chile, constituida el 16 de diciembre de 2013, cuyo objeto social es el de realizar distintas actividades asociadas a la operación de transacciones con tarjetas débito y crédito por cuenta de distintos emisores bancarios y comerciales; su capital está conformado en un 80% de participación de CredibanCo y el 20% restante de Tecnologías e Inversiones CB SpA. Si bien la sociedad Avántia S. A. tiene patrimonio negativo como consecuencia de resultados negativos del pasado, CredibanCo ha comprometido su apoyo financiero a la subsidiaria, por lo tanto, dicha sociedad permanece como empresa en marcha.
- ii) a nivel nacional se encuentran las siguientes sociedades: I. Tecnipagos S. A. sociedad constituida mediante Escritura Pública número 2358 del 27 de septiembre de 2017, cuyo objeto social es la captación de recursos a través de los depósitos en los términos del régimen legal propio de las Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos electrónicos; la participación de CredibanCo es del 94% de su capital. II. Inversiones Sociedad Especializada 1 S.A.S, Inversiones Sociedad Especializada 2 S.A.S, Inversiones Sociedad Especializada 3 S.A.S e Inversiones Sociedad Especializada 4 S.A.S, sociedades constituidas el 6 de marzo de 2017, cuyo objeto social es realizar inversiones en sociedades especializadas en depósitos y pagos electrónicos y suscribir acuerdos de accionistas con otras entidades; la participación de CredibanCo en dichas sociedades es del 100% de su capital. Actualmente Tecnipagos se encuentra en proceso de autorización de operación por parte de la Superintendencia Financiera.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia, fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, marco de referencia conceptual, los fundamentos de conclusión y las guías de aplicación autorizadas y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) publicadas en español hasta el año 2016; y otras disposiciones legales definidas por las entidades de vigilancia que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado. Los mismos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva el 1 de Marzo de 2018. Los mismos pueden ser modificados y deben ser aprobados por los Accionistas.

Adicionalmente, la Compañía aplica a los presentes estados financieros separados la siguiente excepción contemplada en Título 4, Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015:

- La NIC 39 y la NIIF 9 respecto a la clasificación y la valoración de las inversiones, para estos casos continúa aplicando lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

2.1. Transacciones en moneda extranjera

2.1.1. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se presentan en el peso colombiano, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.1.2. Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el caso de partidas que se han vuelto a valorar. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto si se diferencian en el otro resultado integral como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversiones netas cualificadas.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias en la línea de "Ingresos o gastos financieros". El resto de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como "Otras ganancias / (pérdidas) netas".

2.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos, otras inversiones altamente líquidas de corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios se muestran en la cuenta de otros pasivos financieros corrientes en el estado de situación financiera.

2.3. Instrumentos financieros

2.3.1. Activos financieros

La Compañía realiza la clasificación, valoración y contabilización de las inversiones de acuerdo al Capítulo I-1 de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF).

El tratamiento de las inversiones está basado en una excepción a las NIIF, la cual se encuentra enmarcada en el Decreto 2420 de 2016 y su modificatorio el Decreto 2496 de 2016, los cuales establecen que para la preparación de los estados financieros individuales y separados se aplicará el marco técnico normativo dispuesto en el anexo del Decreto 2784 del 2012, a excepción de la clasificación y valoración de las inversiones contenida en la NIC 39 y NIIF 9. Así mismo en el Decreto 2267 se otorgó facultades a la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) para impartir las instrucciones que se requieren en relación con las excepciones a las NIIF. Es por ello que la clasificación, valoración y contabilización de las inversiones se realiza de acuerdo a las instrucciones impartidas en el anexo de la Circular Externa 034 de 2014 emitida por la SFC. Este anexo corresponde al Capítulo I-1 de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF).

De acuerdo a lo anterior la política adoptada por la Compañía es la siguiente:

Clasificación

Las inversiones serán clasificadas de acuerdo con la política de CredibanCo, según los lineamientos de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) Capítulo I-1 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Las inversiones podrán ser clasificadas en: inversiones negociables, inversiones para mantener hasta el vencimiento e inversiones disponibles para la venta.

- a) **Inversiones negociables:** Corresponden 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.
- b) **Inversiones para mantener hasta el vencimiento:** Corresponden a los valores o títulos y, en general, cualquier tipo de inversión respecto de la cual el inversionista tiene el propósito y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlas hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención. El propósito de mantener la inversión corresponde a la intención positiva e inequívoca de no enajenar el título o valor.
- c) **Inversiones disponibles para la venta:** Corresponden a valores o títulos y, en general, cualquier tipo de inversión, que no se clasifiquen como inversiones negociables o como inversiones para mantener hasta el vencimiento.

Estas inversiones se podrán clasificar también en inversiones obligatorias permanentes en valores participativos y excedentes sobre inversiones obligatorias permanentes en valores participativos.

Valoración de las Inversiones

La Compañía utiliza para la valoración de sus inversiones la información suministrada por el proveedor de precios Infovalmer y la periodicidad de la valoración y del registro contable de las inversiones se efectúa mensual a excepción de aquellas que el Capítulo I-1 de la Circular Básica Contable y Financiera o en otras disposiciones se indique una frecuencia diferente.

Valores de deuda negociable o disponible para la venta:

Las inversiones representadas en valores o títulos de deuda, se valoran con base en el precio determinado por Infovalmer utilizando la siguiente fórmula:

$$VR=VN*PS$$

Dónde:

VR: Valor razonable

VN: Valor nominal

PS: Precio sucio determinado por el proveedor de precios de valoración.

Para los casos excepcionales en que no exista, para el día de valoración, valor razonable determinado de acuerdo con el literal a. de este numeral, se deberá efectuar la valoración en forma exponencial a partir de la Tasa Interna de Retorno.

Valores de deuda para Mantener Hasta el Vencimiento:

Los valores clasificados como inversiones para mantener hasta el vencimiento, se valoran en forma exponencial a partir de la Tasa Interna de Retorno calculada en el momento de la compra, sobre la base de un año, 365 días.

Valores Participativos

Las inversiones en subsidiarias, se valoran de tal manera que en los libros de la matriz o controlante se reconozcan por el método de participación patrimonial en los estados financieros separados, de acuerdo a lo establecido en el artículo 35 de la Ley 222 de 1995. En los casos en los cuales las normas del Código de Comercio o demás disposiciones legales no prevean el tratamiento contable de las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos atenderán lo establecido la NIC 27, NIC 28 y NIIF 11, entre otras, según corresponda.

Valores participativos inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE)

Las inversiones en valores participativos inscritos en el RNVE y listados en bolsas de Valores en Colombia, distintos de las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, se valoran de acuerdo con el precio determinado por Infovalmer utilizando la siguiente fórmula:

$$VR=Q*PS$$

Dónde:

- VR: Valor Razonable.
Q: Cantidad de valores participativos.
P: Precio determinado por el proveedor de precios de valoración.

Valores Participativos no inscritos en bolsa de valores

Las inversiones distintas de las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, se valoran utilizando la siguiente fórmula:

$$VR=Q*PS$$

Dónde:

- VR: Valor Razonable.
Q: Cantidad de valores participativos.
P: Precio determinado por el proveedor de precios de valoración

Cuando el proveedor de precios designado como oficial para el segmento correspondiente no cuente con una metodología de valoración para estas inversiones, las entidades deberán aumentar o disminuir el costo de adquisición en el porcentaje de participación que corresponda al inversionista sobre las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor.

Contabilización de las Variaciones en el Valor de las Inversiones

Las inversiones se registran inicialmente por su costo de adquisición y se valoran mensualmente a valor razonable, a TIR o variación patrimonial, según corresponda, de acuerdo a lo establecido en el Capítulo I -1 de la Circular Básica Contable y Financiera.

La contabilización de los cambios entre el costo de adquisición y el valor razonable de las inversiones, se realizará a partir de la fecha de su compra, individualmente, por cada título o valor, de conformidad con las siguientes disposiciones:

- Inversiones negociables: La contabilización se realiza en las cuentas de "Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados". La diferencia que se presente entre el valor razonable actual y el inmediatamente anterior del respectivo valor se registra como un mayor o menor valor de la inversión, afectando los resultados del período.
- Inversiones para mantener hasta el vencimiento: La contabilización se realiza en las cuentas de "Inversiones a Costo Amortizado". La actualización del valor presente se registra como un mayor valor de la inversión, afectando los resultados del período.
- Inversiones disponibles para la venta: La contabilización de estas inversiones se realiza en las cuentas de "Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales - ORI".

La Contabilización en los títulos de deuda, sobre las diferencias que se originen entre el valor presente del día de valoración y el inmediatamente anterior se registra como un mayor valor de la inversión con abono a las cuentas de resultados.

La diferencia que exista entre el valor razonable y el valor presente, se registran como Ganancias o Pérdidas No Realizadas (ORI).

Cuando las inversiones disponibles para la venta sean enajenadas, las ganancias o pérdidas no realizadas registradas en el ORI, se reconocerán como ingresos o egresos en la fecha de su disposición.

Para los títulos participativos, el efecto de la valoración de la participación que le corresponde al inversionista, con excepción de las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, se contabiliza en la respectiva cuenta de Ganancias o Pérdidas No Realizadas (ORI), con cargo o abono a la inversión.

- d) Inversiones en subsidiarias: se registran en los estados financieros separados de la matriz, aplicando el método de participación patrimonial, de acuerdo con el artículo 35 de la Ley 222 de 1995.

Para los casos en los cuales las normas del Código de Comercio o demás disposiciones legales colombianas, no prevean el tratamiento contable de las inversiones en subsidiarias, filiales, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, se aplica lo establecido por la NIC 27, NIC 28 y NIIF 11, entre otras.

Deterioro del valor e incobrabilidad de activos financieros

La entidad evaluará al final de cada período sobre el que se informa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos estén deteriorados. Si tal evidencia existiese, la entidad determinará el importe de cualquier pérdida por deterioro del valor:

- Para activos financieros contabilizados al costo amortizado.
- Para los contabilizados al costo (instrumentos de patrimonio que no cotizan en bolsa o con baja o mínima bursatilidad).
- Para los disponibles para la venta.

Activos financieros llevados al costo amortizado

Cuando exista evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro de partidas por cobrar o de inversiones mantenidas hasta el vencimiento que se contabilizan al costo amortizado, el importe de la pérdida se medirá como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido), descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero (es decir, la tasa de interés efectiva computada en el momento del reconocimiento inicial). El importe en libros del activo se reducirá directamente, o mediante una cuenta correctora. El importe de la pérdida se reconocerá en el resultado del período.

Si, en períodos posteriores, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuyese y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro (tal como una mejora en la calificación crediticia del deudor), la pérdida por deterioro reconocida previamente será revertida, ya sea directamente o mediante el ajuste de la cuenta correctora que se haya utilizado. La reversión no dará lugar a un importe en libros del activo financiero que exceda al costo amortizado que habría sido determinado si no se hubiese contabilizado la pérdida por deterioro del valor en la fecha de reversión. El importe de la reversión se reconocerá en el resultado del período.

Activos financieros llevados al costo

Cuando exista evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor sobre un instrumento de patrimonio no cotizado, que no se contabiliza al valor razonable porque éste no puede ser medido con fiabilidad, o sobre un instrumento derivado al que esté vinculado y que deba ser liquidado mediante la entrega de dichos instrumento de patrimonio no cotizado, el importe de la pérdida por deterioro del valor será la diferencia entre el importe en libros del activo financiero y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa actual de rentabilidad del mercado para activos financieros similares. Dichas pérdidas por deterioro no se podrán revertir.

Además de las clases de eventos citadas arriba, la evidencia objetiva del deterioro para una inversión en un instrumento de patrimonio incluirá información sobre los cambios significativos que, con un efecto adverso, hayan tenido lugar en el entorno tecnológico, de mercado, económico o legal en el que opere el emisor y que indiquen que el costo de la inversión en el instrumento de patrimonio puede no ser recuperable. Un descenso significativo o prolongado en el valor razonable de una inversión en un instrumento de patrimonio por debajo de su costo también es una evidencia objetiva de deterioro del valor.

Activos financieros disponibles para la venta

Cuando un descenso en el valor razonable de un activo financiero disponible para la venta haya sido reconocido en otro resultado integral y exista evidencia objetiva de que el activo ha sufrido deterioro, la pérdida acumulada que haya sido reconocida en otro resultado integral se reclasificará del patrimonio al resultado como un ajuste por reclasificación, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja.

El importe de la pérdida acumulada que haya sido reclasificado del patrimonio al resultado, será la diferencia entre el costo de adquisición (neto de cualquier reembolso del principal o amortización del mismo) y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del valor de ese activo financiero previamente reconocida en resultados.

Si en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta se incrementase, y este incremento pudiese ser objetivamente relacionado con un suceso ocurrido después que la pérdida por deterioro de valor fuese reconocida en el resultado del período, tal pérdida se revertirá reconociendo el importe de la reversión en el resultado del período

El valor de estas inversiones debe estar totalmente provisionado.

Cuando una entidad vigilada califique en esta categoría cualquiera de las inversiones, debe llevar a la misma categoría todas sus inversiones del mismo emisor, salvo que demuestre a la SFC la existencia de razones valederas para su calificación en una categoría distinta.

Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

Para efectos de la medición y reconocimiento del deterioro de las inversiones en subsidiarias, filiales, asociadas y negocios conjuntos en los estados financieros separados, la compañía aplica la política de deterioro del valor de los activos no financieros contenida según la NIC 36.

1.1.1.1. Baja de activos financieros

Los activos financieros se eliminan del estado de situación financiera cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y CredibanCo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad.

Cuando los activos financieros clasificados como valor razonable a través del otro resultado integral se venden o se deterioran, los ajustes a valor razonable acumulados en el patrimonio neto se transfieren al estado de resultados.

1.1.1.2. Compensación de instrumentos financieros

Activos y pasivos financieros se compensan y su monto neto se presenta en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y la Gerencia tenga la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

CredibanCo el 30 de octubre de 2013 constituyó la sociedad denominada Tecnología e Inversiones CB SpA; cuya participación accionaria de CredibanCo es del 100%. El 16 de diciembre de 2013 constituyó la sociedad denominada Avantia S. A., a la que el 7 de marzo de 2014 mediante escritura pública se le cambió el nombre por el de Operadora de Tarjetas Avantia S. A. En Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 30 de diciembre de 2015 se acordó el cambio de razón social, reemplazándose el nombre de Operadora de Tarjetas Avantia S. A. por el de Avantia S. A. La participación accionaria de CredibanCo en ésta sociedad es del 80%. El 20% restante corresponde a Tecnología e Inversiones CB SpA.

CredibanCo el 29 de septiembre de 2017 constituye la sociedad comercial denominada Tecnipagos S. A., imparte las políticas y procedimientos contables y administrativos para que las subsidiarias repliquen la operación bajo los estándares de calidad. La participación que se tiene sobre las subsidiarias es la siguiente: para Inversiones Sociedad Especializada 1 SAS, Inversiones Sociedad Especializada 2 SAS, Inversiones Sociedad Especializada 3 SAS, Inversiones Sociedad Especializada 4 SAS el 100% en cada una del derecho del voto y en Tecnipagos S. A., el 94% e indirectamente por acciones de las sociedades el 6%, ya que cada una tiene el 1.5% de las acciones de Tecnipagos S. A., por lo anterior se concluye que se tiene un control absoluto en Tecnipagos S. A. Actualmente Tecnipagos se encuentran en proceso de autorización de operación por parte de la Superintendencia Financiera.

Actualmente Tecnipagos se encuentran en proceso de autorización de operación por parte de la Superintendencia Financiera.

1.1.1.3. Cuentas por Cobrar y Deterioro

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Todas las cuentas por cobrar son de corto plazo.

1.1.1.4. Deterioro del valor de los activos financieros

Activos contabilizados al costo amortizado

CredibanCo evalúa al final de cada ejercicio si existe evidencia objetiva del deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado y se ha incurrido en pérdidas por deterioro del valor, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que ese evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden calcularse de forma fiable.

La evidencia de deterioro puede incluir indicadores sobre un deudor o un grupo de deudores que están experimentando dificultades financieras significativas, que no han efectuado sus pagos o que tienen retrasos en el pago de intereses o del principal, que existe la probabilidad de que sufran quiebra u otra reorganización financiera, y que los datos observables, tales como condiciones económicas relacionadas con atrasos, indican que existe una disminución medible de los flujos futuros de efectivo estimados.

La evidencia objetiva de que un activo o un grupo de activos están deteriorados incluye la información observable que requiera la atención del tenedor del activo sobre los siguientes eventos que causan la pérdida:

- (a) Dificultades financieras significativas del obligado;
- (b) Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal;
- (c) Por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le otorga concesiones o ventajas que no habría otorgado bajo otras circunstancias;
- (d) Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera;
- (e) La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras; o
- (f) Los datos observables indican que desde el reconocimiento inicial de un grupo de activos financieros existe una disminución medible en sus flujos futuros estimados de efectivo, aunque no pueda todavía identificársela con activos financieros individuales del grupo, incluyendo entre tales datos:
 - (i) Cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios incluidos en el grupo (por ejemplo, un número creciente de retrasos en los pagos o
 - (ii) Condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionen con incumplimientos en los activos del grupo (por ejemplo, un incremento en la tasa de desempleo en el área geográfica de los prestatarios o emisores).

Para las categorías de instrumentos financieros medidos al costo amortizado, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido), descontados al tipo de interés efectivo original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Si el instrumento financiero tiene una tasa de interés variable, el tipo de descuento para valorar cualquier pérdida por deterioro es el tipo de interés efectivo actual determinado bajo las condiciones acordadas. Como recurso práctico, CredibanCo puede medir el deterioro de la base del valor razonable de un instrumento utilizando un precio de mercado observable.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro reconocida previamente se reconoce en el estado de resultados.

De acuerdo a la evidencia objetiva de deterioro, el modelo de deterioro de los activos financieros para CredibanCo (cuentas por cobrar), basado en su historial es el siguiente:

Para CredibanCo el deterioro sobre cuentas por cobrar se realiza teniendo en cuenta la evidencia objetiva de deterioro y la información histórica de la compañía, realizando una evaluación colectiva.

- El 94% de las cuentas por cobrar, se recauda de clientes del sector financiero (bancos asociados). Se envía la factura de cobro por correo electrónico, el recaudo se efectúa vía Sebra del Banco de la República el día 10 de cada mes. CredibanCo no deteriora estas cuentas por cobrar, puesto que el recaudo normalmente se hace efectivo durante el mismo mes, en caso de no realizarse el recaudo al mes CredibanCo no realiza deterioro dado que, por información histórica de la compañía, la cuenta por cobrar es 100% recuperable.
- El 5% de las cuentas por cobrar corresponde a la facturación emitida a comercios en general por servicio acceso a la red SAR, arrendamiento de datafonos y otros servicios: La gestión de recaudo se efectúa por los siguientes canales en su orden de prioridad, solicitud al comercio de matricular una cuenta donde se pueda efectuar débito automático para el pago de la factura, o emitiendo una comunicación al cliente requiriendo el pago de la factura mediante los siguientes canales de recaudo: botón de pagos desde la página de CredibanCo o consignación.

Deterioro: El deterioro de la cartera por cobrar se realiza cada mes por el 100% de la morosidad por encima de 90 días de la fecha de vencimiento (la fecha de vencimiento de la factura no supera los 20 días posterior a la emisión de la misma) para los deudores diferentes a bancos asociados (comercios en general).

Cuando una cuenta por cobrar se considera incobrable, se castiga contra la respectiva provisión para cuentas de cobranza dudosa. La recuperación posterior de montos previamente castigados se reconoce con crédito a la cuenta de ingresos por recuperaciones en el estado de resultados.

2.4. Acuerdos controlados conjuntamente

CredibanCo ha suscrito acuerdos contractuales con otros participantes para realizar actividades conjuntas que no dan lugar a una entidad controlada de forma conjunta. CredibanCo evalúa si el acuerdo conjunto otorga a todas las partes, o a un grupo de las partes, control y si este control es colectivo. El control es colectivo si las partes deben actuar conjuntamente para dirigir las actividades que afectan de forma significativa las actividades relevantes y se requiere del consentimiento unánime de las partes que controlan el acuerdo de forma colectiva. La evaluación del control conjunto exige aplicar juicios de valor y considerar todos los derechos y circunstancias. Un cambio en los hechos y circunstancias hace que CredibanCo vuelva a evaluar si sigue existiendo control conjunto. Una vez se determina que existe control conjunto, CredibanCo procede a clasificar el tipo de acuerdo conjunto, distinguiendo entre una operación conjunta y un negocio conjunto.

Operación conjunta

Será una operación conjunta si éstos acuerdos, implican la propiedad conjunta de activos dedicados a los propósitos de cada empresa, pero no crean una entidad controlada de forma conjunta, por lo cual los participantes obtienen directamente los beneficios de las actividades, en lugar de derivar rendimientos de una participación en una entidad separada. Los estados financieros de CredibanCo incluyen su participación en los activos de las operaciones conjuntas junto con los pasivos, ingresos y gastos generados, que se miden de acuerdo con los términos de cada acuerdo, generalmente con base en la participación de cada participante.

Negocio conjunto

Es aquel acuerdo que otorga a las partes, derechos sobre los activos netos; generalmente estructurados a través de un vehículo separado. CredibanCo reconocen su participación en un negocio conjunto como una inversión y la contabilizarán utilizando el método de la participación patrimonial.

Una compañía que participa en un negocio conjunto, pero no tiene el control conjunto de éste, contabilizará su participación en el acuerdo según la política de activos financieros mencionada anteriormente a menos que tenga una influencia significativa sobre el negocio conjunto, en cuyo caso lo contabilizará de acuerdo con la NIC 28.

2.5. Propiedades y equipo

Las propiedades y equipo comprenden terrenos y edificios, muebles y enseres, equipos de comunicación y cómputo, vehículos y terminales.

Las terminales son equipos electrónicos entregados en comodato a comercios, bancos y terceros para utilización de la red de CredibanCo, estos activos se reconocen inicialmente por su valor de adquisición más los gastos de la transacción; posterior a su reconocimiento inicial se reconocen al costo; el cual incluye valor inicial menos depreciación, menos deterioro.

CREDIBANCO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE 2017

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

La vida útil estimada para las terminales va de dos a cuatro años.

CredibanCo revisa al finalizar cada ejercicio las pérdidas por deterioro que se pueden presentar en las terminales; estas corresponden al monto en el que el valor en libros excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría en su venta o valor de uso.

Las propiedades y equipo se miden en su reconocimiento inicial al costo, el cual incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición, construcción o montaje de los elementos. El costo también incluye los costos de intereses de deudas generales y específicas directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados y puede incluir las transferencias desde el patrimonio de las ganancias / pérdidas en las coberturas de flujos de efectivo de las compras en moneda extranjera de las propiedades y equipo.

Los terrenos y edificios se expresan en su medición posterior, al valor revaluado, el cual incluye un valor razonable menos depreciación, menos deterioros acumulados; los demás activos fijos se expresan a su costo histórico menos la depreciación, menos deterioros acumulados.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a CredibanCo y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. Cuando corresponda, se da de baja el importe en libros de la parte sustituida. El resto de reparaciones y mantenimiento se cargan al estado de resultados durante el ejercicio en que se incurren.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otros activos se calcula utilizando el método de línea recta durante sus vidas útiles estimadas.

Clase de activo	Vida útil
Construcciones y Edificaciones	40 - 60 años
Muebles y Enseres:	
Mobiliario y equipo de oficina	12 - 15 años
Aire acondicionado, UPS	8 - 10 años
Otros equipos	3 - 5 años
Equipo de Cómputo y Comunicaciones:	
Comunicaciones	5 - 8 años
Cómputo	5 - 7 años
Computadores personales y/o portátiles y componentes	3 - 5 años
Vehículos	3 - 5 años
Terminales	2 - 4 años

CredibanCo ha determinado un valor residual nulo o cero. Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación del activo se revisan, y se ajustan de manera prospectiva si es el caso, al menos al cierre del período sobre el que se informa.

El importe en libros de un activo se reduce inmediatamente a su importe recuperable si el importe en libros del activo es mayor que su importe recuperable estimado.

Las ganancias y las pérdidas por disposiciones se determinan comparando los ingresos con el importe en libros y se reconocen en el estado de resultados en otros (gastos)/ingresos, netos

2.6. Activos intangibles

2.6.1. Software y Licencias adquiridas

Las licencias adquiridas se muestran al costo histórico. Las licencias tienen una vida útil de 1 a 3 años y se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta para asignar el costo de las licencias durante su vida útil estimada.

Las licencias de software informático adquiridas se capitalizan con base en los costos incurridos al adquirir y poner en funcionamiento el software específico.

Los costos asociados con el mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto cuando se incurren. Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba de programas de cómputo identificable y único que controla CredibanCo se reconocen como activos intangibles cuando cumplen con los siguientes criterios

- Técnicamente es posible completar el programa de cómputo de modo que podrá ser usado;
- La gerencia tiene la intención de terminar el programa de cómputo y de usarlo o venderlo;
- Se tiene la capacidad para usar o vender el programa de cómputo;
- Se puede demostrar que es probable que el programa de cómputo generará beneficios económicos futuros;
- Se tiene los recursos técnicos, financieros y otros recursos necesarios para completar el desarrollo del programa de cómputo que permita su uso o venta; y
- El gasto atribuible al programa de cómputo durante su desarrollo se puede medir de manera confiable.

Otros costos de desarrollo que no cumplan con los criterios de capitalización se reconocen en los resultados conforme se incurren. Los costos de desarrollo que previamente fueron reconocidos en los resultados no se reconocen como un activo en períodos subsiguientes.

2.6.2. Intangibles Generados Internamente

Registra el valor de todos aquellos montos incurridos en la puesta en producción de un nuevo negocio, determinado viable. A su vez se subdividen en: En producción los cuales ya fueron implementados y por tanto están sujetos de amortización; y en etapa de desarrollo, son los proyectos que aún no han entrado en producción y por lo tanto no han empezado a amortizarse, pero cuentan con análisis de factibilidad para la generación futura de beneficios económicos para CredibanCo.

La entidad no capitaliza los activos intangibles generados internamente, excepto los costos de la fase de desarrollo que cumplan con los criterios de reconocimiento, para lo cual clasifica la generación del activo en la fase de investigación y la fase de desarrollo. Estos intangibles son medidos posteriormente al costo menos la amortización acumulada menos cualquier pérdida por deterioro del valor, así las cosas, la vida útil de estos activos depende de la vigencia del contrato de este desarrollo o a 3 años, el que sea menor.

2.7. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos que están sujetos a la depreciación y amortización se evalúan en cada fecha de reporte para determinar si existe algún indicio que muestre que el valor de estos activos se ha deteriorado. Cuando haya algún indicio que muestre que el valor del activo se puede haber deteriorado, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo a la cual se ha asignado el activo) se prueba por deterioro. Se reconoce una pérdida por deterioro equivalente al monto por el cual el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable del activo (o UGE) menos los costos de venta y el valor en uso. Para los fines del test de deterioro, los activos se agrupan según los niveles más bajos para los cuales haya flujos de efectivo (UGE) identificables por separado. Los activos no financieros que han experimentado deterioro se revisan para ver si hay posibles reversiones del deterioro en cada fecha de reporte.

2.8. Deuda

Las deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Las deudas se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los honorarios incurridos para obtener las deudas se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o toda la deuda se recibirán. En este caso los honorarios se diferencian hasta que el préstamo se reciba. En la medida que no haya evidencia de que sea probable que una parte o toda la deuda se reciba, los honorarios se capitalizan como gastos pagados por anticipado por servicios para obtener liquidez y se amortizan en el período del préstamo con el que se relacionan.

2.9 Cuentas comerciales por pagar

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, si el pago debe ser efectuado en un período de un año o menos (o en el ciclo normal de explotación de la empresa si es más largo). Si el pago debe ser efectuado en un período superior a un año se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.10 Provisiones y Pasivos Contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la CredibanCo tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se ha estimado de forma fiable. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que una salida de efectivo sea requerida se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de la salida de un flujo de efectivo con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones pueda ser pequeña.

Las provisiones incluyen la estimación de costos por desmantelamiento de activos, provisión por contratos onerosos y las estimaciones del valor de las pretensiones por demandas en contra de CredibanCo cuya probabilidad de pérdida es probable. Las provisiones por desmantelamiento son registradas con cargo a los activos fijos que generan la obligación para la CredibanCo.

Las provisiones se valoran por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. El aumento en la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero y cualquier incremento o disminución en los pasivos por cualquier otro aspecto (cambios significativos en tasas de descuento, cambios importantes en los flujos de caja para cubrir el pasivo, entre otros) se reconocerá con cargo a la cuenta de gasto o activo que genera la provisión.

CredibanCo no reconoce pasivos contingentes que no tengan un riesgo probable de pérdida para CredibanCo. Los pasivos contingentes con riesgo de pérdida calificado como probable son revelados.

Contratos onerosos: Un contrato de carácter oneroso es aquel en el que los costos inevitables de cumplir con las obligaciones que conlleva, exceden a los beneficios económicos que se esperan recibir del mismo.

Si CredibanCo tiene un contrato que es oneroso, las obligaciones presentes que se deriven del mismo serán reconocidas y medidas, en los estados financieros como provisiones. Al 31 de diciembre de 2017 CredibanCo no presenta contratos onerosos ni derivados implícitos.

Fondos de Destinación Específica

Se registran como fondo de destinación específica de acuerdo con autorización de la Junta Directiva:

Este es un seguro para la protección de los riesgos derivados del mal uso de las tarjetas de crédito, el cual es determinado de acuerdo con el comportamiento de los fraudes ocurridos, según determinación de la Junta Directiva de CredibanCo, para cubrir los costos de la prima de extensión de riesgos, la comisión para el corredor de seguros, el valor de la administración por parte de CredibanCo y los fraudes presentados para su cobro, que cumplan con los requisitos de ley. El pago de dicho seguro se compone de tres capas:

La primera, corresponde a valores asumidos directamente por entidades financieras afiliadas al sistema, según montos determinados previamente; la segunda, se forma con los aportes de dichas entidades, conformando el Fondo de Autoseguro, detallado en la Nota 21, literal a); la tercera, es conformada por la cobertura de la póliza de responsabilidad civil sobre tarjetas de crédito, de manera que es la compañía aseguradora quien cubre las pérdidas ocasionadas en exceso del monto de Autoseguro. El saldo registrado por CredibanCo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponde a valores cobrados a los bancos cuyo fin es cubrir los fraudes de la segunda capa.

2.11 Beneficios a empleados

Los beneficios a los empleados son todas las formas de contraprestación concedida por la Compañía a sus colaboradores a cambio de los servicios prestados por los mismos. CredibanCo no contempla beneficios post empleo. Los beneficios a empleados son clasificados así:

- **Beneficios de corto plazo:** incluyen todos los pagos efectuados en un período de 12 meses o menos e incluyen entre otros, salarios, prestaciones sociales, vacaciones, auxilio de transporte, auxilio de incapacidad, prima extralegal, bonificaciones, pólizas de seguro, medicina pre-pagada, préstamos a empleados con tasa preferencial entre otros.
- **Beneficios a largo plazo:** hacen parte de los beneficios, los créditos otorgados a empleados con tasas de intereses por debajo de las tasas de mercado para créditos en condiciones similares.

Los créditos a empleados cumplen con la definición de activos financieros – Préstamos y cuentas por cobrar, y por sus características serán medidos a costo amortizado, según la NIIF 9 instrumentos financieros (GA NIC 39).

- Beneficios por terminación de contrato: Son los beneficios a los empleados proporcionados por la terminación del período de empleo, como consecuencia de la decisión de la entidad de resolver el contrato del empleado antes de la fecha normal de retiro, o la decisión del empleado de aceptar una oferta de beneficios a cambio de la terminación de un contrato de empleo.

2.12 Capital

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio.

Los instrumentos de patrimonio se miden al valor razonable del efectivo u otros recursos recibidos o por recibir, netos de los costos directos por la emisión de instrumentos de patrimonio. Si se difiere el pago y el valor del dinero en el tiempo es material, la medición inicial debe hacerse con base en el valor presente.

2.12.1 El fondo contingencia riesgo miembros

El fondo contingencia riesgo miembros en concordancia con la política de riesgos financieros aprobados por la Junta Directiva, para protección de riesgo país, riesgo institucional y riesgo de programas

El objetivo del fondo es cubrir las contingencias de pérdida ante la ocurrencia de hechos que afecten el cumplimiento del pago de las operaciones dentro del Sistema de Pago CredibanCo, derivadas del proceso de compensación nacional e internacional y en general, de todas las obligaciones a cargo y/o a favor de las Entidades Financieras miembros de CredibanCo.

Su alcance se enmarca dentro de la política de Riesgo de Miembros de CREDIBANCO, desarrollada sobre riesgo institucional, de liquidez y sistémico, ajustadas a las condiciones del sistema financiero colombiano.

2.13 Reconocimiento de ingreso

El ingreso comprende el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la prestación de servicios en el desarrollo normal de las actividades de CredibanCo. El ingreso se muestra neto del impuesto al valor agregado, devoluciones, reembolsos y descuentos.

CredibanCo reconoce el ingreso cuando este puede ser medido confiablemente; es probable que los beneficios económicos futuros entrarán a CredibanCo; y se cumplen criterios específicos para cada una de las actividades, como se describe a continuación.

2.13.1 Prestación de servicios

El ingreso de CredibanCo lo constituyen principalmente la prestación de servicios de procesamiento y otros servicios a las entidades financieras y comercios, conceptos que se causan mensualmente con base en el volumen de transacciones y de acuerdo con los lineamientos aprobados por la Junta Directiva. El reconocimiento de los ingresos por la prestación de servicios se efectúa en el período contable en que se prestan los servicios, por referencia a la etapa de terminación de la transacción específica y evaluada sobre la base del servicio real provisto como una proporción del total de servicios que serán provistos.

El modelo de negocio principal involucra participación de tarjetahabientes, comercio y emisores, el ingreso está basado en el volumen de transacciones adquiridas por la red CredibanCo y el número de transacciones procesadas por el Switch, la medición del ingreso se establece por el número de transacciones cobradas a cada Banco Emisor y Banco Adquirente.

2.13.2 Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo.

2.13.2 Ingresos por arrendamientos

El ingreso por arrendamientos de activos a terceros bajo un arrendamiento operativo se reconoce en el estado de resultados integrales en línea recta durante el período del arrendamiento y se incluye en 'otros ingresos'.

2.13.3 Ingresos por dividendos

El ingreso por dividendos se reconoce cuando el derecho de la CredibanCo de recibir pagos ha sido establecido y se muestra en 'otros ingresos'.

2.14 Gastos

Los gastos se reconocen en el estado de resultados sobre la base de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de partidas específicas de ingresos. Son las reducciones en los beneficios económicos, producidos durante el ejercicio contable, representado en salidas o disminuciones en el valor de los activos o a través del origen y/o aumento de los pasivos.

Los gastos en CredibanCo son compuestos principalmente por gastos generales y administrativos que comprenden publicidad, mantenimiento de la red de terminales y del Switch transaccional, depreciaciones, amortizaciones, gasto de personal, honorarios e intermediación.

Se presentará un desglose de los gastos reconocidos en el resultado, utilizando una clasificación basada en el método de la naturaleza de los gastos.

2.15 Canje de Transacciones del Sistema de Pagos de Bajo Valor

CredibanCo realiza diariamente el canje de las operaciones de los asociados al sistema de pagos de bajo valor denominado Visa Colombia. Los saldos a cobrar y pagar producto del canje son compensados al final del día, sin que queden saldos a favor o a cargo de los asociados. Al 31 de diciembre debido al cierre del sistema bancario se registran las cuentas por cobrar y por pagar que no se compensaron.

2.16 Flujos de efectivo

Los estados de flujos de efectivo que se acompañan, están presentados usando el método indirecto, el cual incluye la reconciliación de la utilidad (pérdida) neta del año y el efectivo neto provisto por las actividades de operación.

2.17 Impuesto sobre la renta corriente y diferido

Dada la transformación en sociedad, a partir del 28 de noviembre de 2016 CredibanCo se convierte en contribuyente del impuesto sobre la renta, razón por la cual, a partir del 1 de enero de 2017, la Compañía realiza el reconocimiento de impuesto diferido, y su política es la que se explica a continuación:

El gasto por impuesto sobre la renta para el período comprende impuestos diferidos y corrientes. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, a menos que un cambio atribuible a un elemento de ingresos o gastos, reconocido como otros resultados integrales, también se reconozca directamente en otros resultados integrales.

El impuesto a la renta diferido se reconoce sobre las diferencias temporales (que no sean diferencias temporales asociadas con utilidades no remitidas de subsidiarias y asociadas extranjeras en la medida que la inversión sea esencialmente permanente en su duración, o diferencias temporales asociadas con el reconocimiento inicial) que surjan entre las bases impositivas de activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros y sobre las pérdidas o créditos fiscales no utilizadas. Los impuestos a la renta diferidos se determinan utilizando tasas impositivas y leyes que han sido promulgadas o que han sido sustantivamente promulgadas a la fecha de reporte.

Los importes en libros de los activos por impuestos diferidos se revisan en cada fecha de reporte y se establece una provisión por valuación contra activos por impuestos diferidos de tal forma que el importe en libros neto iguale al importe más alto, que es más probable que se vaya a recuperar con base en la utilidad impositiva futura o corriente.

El impuesto diferido relacionado con partidas reconocidas fuera de resultados, se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en Otro Resultado Integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si existe un derecho exigible para compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes, y cuando los activos y pasivos por impuestos diferidos se derivan de impuestos sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal y recaen sobre la misma entidad o contribuyente fiscal, o en diferente entidades o contribuyentes fiscales, pero la Compañía pretende liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto, o bien, realizar simultáneamente sus activos y pasivos fiscales.

2.18 Impuesto a la riqueza

Este impuesto se genera por la posesión de riqueza (patrimonio bruto menos deudas vigentes) igual o superior a \$1.000 millones de pesos al 1 de enero del año 2015, el 1 de Enero de 2016 y el 1 de Enero de 2017. Sin embargo, CredibanCo no es sujeto pasivo del impuesto a la riqueza porque no cumplía con las condiciones establecidas en la ley.

2.19 Arrendamientos

Se clasifican como arrendamientos operativos los arriendos en los cuales, sustancialmente, el arrendador retiene todos los riesgos y beneficios de propiedad. Los pagos hechos bajo arrendamientos operativos (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado de resultados en línea recta durante el periodo del arrendamiento.

CredibanCo toma en arriendo algunos equipos, principalmente de computación y comunicación. Se clasifican como arrendamientos operativos los arriendos de activos fijos en los cuales, sustancialmente, CredibanCo tiene todos los riesgos y los beneficios de la propiedad.

Los arrendamientos financieros se capitalizan al comienzo del arrendamiento por el menor entre el valor razonable de la propiedad arrendada y el valor presente de los pagos de arrendamiento mínimos. Cada pago de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y los cargos financieros utilizando el método de interés efectivo. Las obligaciones por renta, netas de los cargos financieros, se incluyen en los préstamos en el estado de situación financiera. La propiedad y equipo adquirido bajo arrendamientos financieros se deprecia durante el periodo más corto entre la vida útil del activo y el periodo del arrendamiento.

CredibanCo cuenta con los dos tipos de arrendamiento.

2.20 Distribución de dividendo

La distribución de dividendos a los Accionistas CredibanCo se reconoce como un pasivo en los estados financieros en el periodo en el cual los dividendos fueron aprobados por los Accionistas de CredibanCo.

2.21 Valor Razonable:

El valor razonable de todos los activos se determina a la fecha de presentación de los estados financieros, para reconocimiento y revelación en las notas a los estados financieros.

El valor razonable corresponde al precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

La Compañía se basará en las siguientes técnicas de valoración, para estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes de mercado en la fecha de la medición bajo las condiciones mercado actuales:

- a) **Enfoque de Mercado:** El foco de atención del enfoque es en la comparación de los activos sujetos a otros activos similares (o pasivos o un grupo de activos y pasivos) que se han negociados en mercados similares.
- b) **Enfoque de Costo:** Corresponde al costo para reemplazar o reproducir el activo sujeto teniendo en cuenta la obsolescencia física, funcional y económica.
- c) **Enfoque del Ingreso:** Este enfoque está sujeto al valor de la inversión, es decir al valor presente de los ingresos económicos que se esperan sean generados por la inversión

Jerarquías del valor razonable

Variables de nivel 1: son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos, para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición. Un precio cotizado en un mercado activo proporciona la evidencia más fiable del valor razonable y se utilizará sin ajuste para medir el valor razonable siempre que estén disponibles.

Variables de nivel 2: son distintas de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa- o indirectamente.

Variables de nivel 3: son variables no observables para el activo o pasivo. Sin embargo, las variables no observables reflejarán los supuestos que los participantes de mercado utilizarán al fijar el precio del activo o pasivo, incluyendo supuestos sobre el riesgo.

2.22 Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Los hechos ocurridos después del periodo sobre el que informa son todos aquellos eventos, ya sean favorables o desfavorables, que se han producido entre el final del periodo sobre el que informa (31 de diciembre) y la fecha de autorización de los estados financieros para su publicación por parte de la Asamblea General. Pueden identificarse dos tipos de eventos: aquellos que proporcionan evidencia de las condiciones que existían al final del periodo sobre el que informa (hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa que implican ajuste); y aquellos que indican condiciones que surgieron después del periodo sobre el que se informa (hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa que no implican ajuste).

2.23 Transacciones con Partes Relacionadas

Una parte relacionada es una persona o empresa que está relacionada con CredibanCo

Adicionalmente, una persona o un familiar cercano a esa persona, está relacionada con CredibanCo si esa persona ejerce control o control conjunto sobre la Compañía, ejerce influencia significativa sobre la Compañía; o es un miembro del personal clave de la gerencia de la Compañía o de una controladora de la Compañía.

Una empresa está relacionada con la Compañía si le son aplicables cualquiera de las condiciones siguientes:

- La empresa y CredibanCo son miembros del mismo grupo.
- CredibanCo es una asociada o un negocio conjunto de la otra empresa.
- Ambas empresas son negocios conjuntos de la misma tercera parte.
- CredibanCo está controlada o controlada conjuntamente por una persona identificada.

Se consideran partes relacionadas de la Compañía las subsidiarias (filiales), el personal clave de la gerencia y accionistas, así como las entidades sobre las que el personal clave de la gerencia puede ejercer control o control conjunto.

3. CAMBIOS NORMATIVOS

3.1 Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada a partir del 1 de enero de 2018 o que pueden ser aplicadas de manera anticipada

Los Decretos 2496 de diciembre de 2016, 2131 de diciembre de 2017 y 2170 de diciembre de 2017 introdujeron al marco técnico normativo de información financiera nuevas normas, modificaciones o enmiendas emitidas o efectuadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) a las Normas Internacionales de Información Financiera entre los años 2014 y 2017, para evaluar su aplicación en ejercicios financieros que comiencen en o más adelante del 1 de enero de 2018, aunque su aplicación podría ser efectuada de manera anticipada.

La evaluación del impacto de estas nuevas normas e interpretaciones realizada por la Compañía aparece a continuación.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 aborda la clasificación, medición y no reconocimiento de activos y pasivos financieros, introduce nuevas reglas para contabilidad de cobertura y un nuevo modelo de deterioro para activos financieros.

Este cambio normativo no supone impactos en CredibanCo debido a que la Compañía aplica a los presentes estados financieros separados la siguiente excepción contemplada en Título 4, Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015:

“La Superintendencia Financiera de Colombia definirá las normas técnicas especiales, interpretaciones y guías en materia de contabilidad y de información financiera, en relación con las salvedades señaladas en el presente artículo, así como el procedimiento a seguir e instrucciones que se requieran para efectos del régimen prudencial.”

La NIC 39 y la NIIF 9 respecto a la clasificación y la valoración de las inversiones, para estos casos continúan aplicando lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC)

NIIF 15 Ingresos provenientes de Contratos con Clientes

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) emitió la NIIF 15 que reemplazará a la NIC 18 que abarca los contratos para bienes y servicios, la NIC 11 que abarca los contratos de construcción, la CINIIF 13 que abarca los programas de fidelización de clientes, la CINIIF 15 que abarca los acuerdos para la construcción de inmuebles, la CINIIF 18 que abarca las transferencias de activos provenientes de los clientes, y la SIC 31 que abarca los ingresos ordinarios transacciones de trueque que implican servicios de publicidad.

El objetivo de la NIIF 15 es brindar un modelo único e integral de reconocimiento de ingresos para todos los contratos con clientes, y mejorar la comparabilidad dentro de las industrias, entre industrias y entre mercados de capital.

La NIIF 15 es efectiva para períodos que inicien del 1 de enero de 2018, permitiendo un enfoque retrospectivo completo o retrospectivo modificado para su adopción.

CredibanCo verifica las etapas relacionadas a continuación para estimar el impacto de la Aplicación:

Etapas 1: Identificación del contrato con el cliente

Etapas 2: Identificación de las obligaciones de desempeño contenidas en el contrato

Etapas 3: Determinación del precio de la transacción

Etapas 4: Asignación del precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño contenidas en el contrato

Etapas 5: Reconocimiento del ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño.

Con lo anterior se concluye que la nueva norma se basa en el principio de transferencia de control de un bien o servicio a un cliente para establecer el reconocimiento de un ingreso.

Bajo el anterior escenario, La compañía contempla los potenciales impactos de la adopción de NIIF 15 en sus estados financieros, y ha identificado que no habrá un impacto material en la oportunidad y monto del reconocimiento de los ingresos de la Compañía.

NIIF 16 Arrendamientos

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) emitió la NIIF 16 con fecha de aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 reemplaza las guías existentes para la contabilización de arrendamientos, incluyendo NIC 17 arrendamientos, CINIIF 4 determinación si un contrato contiene un arrendamiento, SIC 15 incentivos en operación de arrendamiento operativo y SIC 27 evaluación de la sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento.

La NIIF 16 introduce un solo modelo de registro contable de los contratos de arrendamiento en el estado de situación financiera para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso representando el derecho para usar el activo tomado en arrendamiento y un pasivo por arrendamiento representando su obligación para hacer los pagos del arrendamiento. Hay exenciones opcionales para arrendamientos de corto plazo o arrendamiento de bienes de muy bajo valor. El tratamiento contable de los contratos de arrendamiento para los arrendadores permanece similar a las actuales normas contables en el cual el arrendador clasifica los contratos de arrendamiento como arrendamientos financieros u operativos.

La Compañía ha comenzado una evaluación potencial de los impactos en sus estados financieros, hasta ahora el impacto más significativo identificado es el reconocimiento de activos y pasivos de sus contratos de arrendamiento operativo especialmente de propiedades usadas en el funcionamiento de oficinas. En adición las naturalezas de los gastos correspondientes a los contratos de arrendamientos operativos en calidad de arrendatario cambiarán con la NIIF 16, de gastos por arrendamientos a cargos por depreciación de los derechos de uso del activo y gastos financieros en los pasivos por arrendamiento. Hasta la fecha la Compañía no ha calculado un impacto preliminar de la adopción de esta nueva norma. No se espera efectuar una adopción anticipada de esta norma.

3.2. Nueva norma emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no han sido incorporadas al marco contable aceptado en Colombia

NIIF 17 Contratos de Seguros

La Compañía no espera impactos por esta norma, teniendo en cuenta que no aplica para CredibanCo.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS OPERATIVOS

El sistema de Administración de Riesgo Operativo se encuentra enmarcado de acuerdo a lo previsto en el Capítulo 23 de la circular básica contable 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Teniendo en cuenta las etapas de identificación medición monitoreo y control que se pueden reflejar en las políticas y metodología que tiene oficializadas CredibanCo.

Dentro de los principales temas trabajados en el 2017 como soporte a la ejecución de las etapas se realizó la evaluación y actualización de las matrices de riesgos, el perfil de riesgo operativo cuenta con riesgos y controles para 211 procedimientos.

Las pérdidas registradas por eventos de riesgo operativo para el período del 2017, ascendieron a \$26.702.914 pesos, contemplados dentro de los Estados Financieros y cuentan con el flujo de aprobación y comunicación definido para los mismos.

La anterior gestión se presentó y llevo a consideración a los Comité de Procesos y Riesgos (interno) y Comité de Auditoría (externo).

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

5.1 Factores de Riesgos Financieros

Los riesgos financieros son administrados bajo el conjunto de normas documentadas en la política del Sistema de administración riesgos financieros de los participantes, aprobada por la Junta Directiva.

El objetivo de la política es proteger a CredibanCo, a los asociados y en general a los participantes, por las contingencias de pérdida ante la ocurrencia de hechos que afecten el cumplimiento en el pago de operaciones del sistema, derivadas del proceso de compensación nacional e internacional y en general de todas las obligaciones a cargo de las entidades asociadas y a favor de las demás entidades participantes y CredibanCo.

La política de riesgo financiero se sustenta frente a evaluación de crédito basado en razones financieras o modelo cuantitativo CAMEL que permiten contemplar la solvencia y estabilidad financiera en los rubros de Capital, Activos, Administración, Rentabilidad y Liquidez para aquellas entidades solicitantes para ser participante de CredibanCo, así como para los participantes en la operación. De acuerdo con la política establecida por CredibanCo y aprobada por Junta Directiva, un participante que no cumpla con cualquiera de las normas de crédito se le requerirá implementar los controles de riesgo. La administración del riesgo y los requisitos de garantías especificados por la política son componentes importantes de la seguridad y solidez de la red de pagos CredibanCo.

Además de definir normas aceptables y especificar requisitos de garantías, la política define responsabilidades, requisitos de reportes y, determinadas políticas y procedimientos relacionados con las obligaciones financieras de los participantes.

5.1.1 Riesgo de crédito

Riesgo de que un participante incumpla definitivamente con la obligación resultante de la compensación y/o liquidación a su cargo, en forma total o parcial a su vencimiento.

La evaluación del riesgo crediticio se fundamenta en la medición del riesgo institucional que evalúa la posibilidad de que un participante pueda incumplir con las obligaciones de pagos a causa de una intervención reguladora, originada por una crítica situación financiera, incumplimiento de aspectos legales u otras irregularidades.

Las evaluaciones de crédito para determinar el riesgo institucional son una parte fundamental de la supervisión y administración del riesgo de la liquidación en el sistema. Estas evaluaciones determinan la robustez crediticia de los miembros para pagar sus respectivas obligaciones de liquidación, tanto por transacciones entre fronteras como domésticas, a tiempo y en su totalidad.

Control del Riesgo

a) Fondo de Contingencia de Riesgo

Para mitigar la contingencia originada en el riesgo crediticio o institucional y el riesgo de liquidez, de CredibanCo a través del tiempo ha previsto la conformación de operaciones de cobertura que incluyen la constitución de un Fondo de Contingencia De Riesgo de Miembros, que podrá ser complementado con la contratación de colaterales representados por las garantías bancarias o pólizas de seguros en beneficio de las entidades participantes de la operación expuestos a los riesgos financieros antes comentados. Al finalizar el año 2017 el Fondo de contingencia de Riesgo de Miembros tenía un valor de \$19.502 millones. A la fecha no se ha presentado incidente alguno que implique aplicación de estos recursos.

Dependiendo del resultado del análisis y de acuerdo con la calificación resultante los miembros ubicados por debajo de los niveles estándares son sujetos de la exigencia de una garantía.

b) Otras operaciones de Cobertura

Para mitigar el riesgo financiero, CredibanCo podrá solicitar a las entidades o constituir otros mecanismos de cobertura tales como garantías bancarias, cartas de crédito stand-by, pólizas de seguro o cualquier otro instrumento semejante. Estos instrumentos tendrán como beneficiarios a CredibanCo y/o sus entidades participantes.

La contratación de cualquier instrumento de cobertura deberá ser autorizada por la Junta Directiva de CredibanCo, debidamente soportada en la evaluación del riesgo financiero respectivo.

5.1.2 Riesgo de liquidez

Riesgo de que un participante incumpla total o parcialmente la obligación resultante de la compensación y/o liquidación a su cargo en el plazo estipulado, pero que pueda cumplir en un momento posterior.

El riesgo liquidez tiene relación directa con el marco conceptual de CredibanCo en cuanto a riesgo de la liquidación que resulta de la exposición entre la liquidación efectuada por CredibanCo a cada uno de los participantes y la diferencia de tiempo entre la fecha de aceptación de las operaciones y su posterior depósito. El riesgo de liquidez se establece con base en el promedio diario de la exposición de riesgo como emisor y adquirente multiplicado por la cantidad de días de liquidación en riesgo.

Respecto a la clasificación de los pasivos financieros, la siguiente es la composición de los pasivos de CredibanCo, los cuales todos son de corto plazo menor a 1 año:

Pasivos financieros (Miles \$)	31 diciembre	
	2017	2016
Cuentas por pagar	29,660,309	23,909,491
Otros pasivos financieros	32,461,228	25,416,990
Compensación de tarjetas	203,573,722	144,054,521
Total	265,695,259	193,381,002

Operaciones de Tesorería

Las Inversiones del portafolio están definidas y orientadas por la "Política de Inversiones y Tesorería" la cual es emitida y autorizada por la Junta Directiva de CREDIBANCO S. A.

La Política, además de definir las normas mínimas que CredibanCo a través de su administración está obligada a cumplir en el manejo de los recursos financieros, define también las responsabilidades y roles de las áreas de la organización.

La siguiente es la orientación para el manejo de los recursos:

- La administración del portafolio de inversiones, se orienta bajo los atributos de inversión en su orden: seguridad, liquidez y rentabilidad, buscando garantizar el financiamiento de los costos de operación y los planes de inversión presentes y futuros.
- Aplicación de recursos en títulos primarios y del mercado secundario cuyo emisor esté vigilado por la Superintendencia Financiera de Colombia.

CREDIBANCO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE 2017

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

- c) La distribución del portafolio por entidad, se realiza de acuerdo a los cupos establecidos. Estos cupos se determinan con base a evaluación del riesgo crediticio del emisor según la política de Riesgos Financieros de CredibanCo.
- d) El Portafolio de inversiones se constituye por Inversiones para mantener hasta el vencimiento, Inversiones Negociables, fondos de inversión colectiva e inversiones en sociedades controladas por CredibanCo.
- e) El portafolio se maneja en forma desmaterializada en el Depósito centralizado de valores "Deceval S. A.", en donde CredibanCo actúa como depositante directo desde junio de 2008.

Este portafolio compuesto por títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, ha sido diversificado en 17 emisores, de las cuales 14 son accionistas de CredibanCo y los demás son filiales a las anteriores que también cuentan con alta calificación crediticia a corto y largo plazo, otorgada por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia Financiera.

Al cierre del 2017, el valor de las inversiones equivalentes al efectivo (aquellas con maduración menor a 30 días) es de \$12.511 millones. Los vencimientos del portafolio entre 30 y 360 días, suman \$79.561 millones equivalentes al 71% del total del portafolio. Los vencimientos del portafolio con maduración mayor a 1 año son de \$10.232 millones.

La rentabilidad promedio de las inversiones para mantener hasta el vencimiento es del 6,94% y de las inversiones negociables del 7,54%, todo lo cual arroja una rentabilidad neta promedio para el año 2017 del 7,03%.

5.1.3. Riesgo de tasas de Cambio

En el portafolio de Inversiones de CredibanCo no existen posiciones activas en títulos de deuda en moneda extranjera, que exponga a la entidad a fluctuaciones de la tasa de cambio.

No obstante, al 31 de diciembre se presentan los siguientes saldos en cuenta en dólares en el Banco de Bogotá Miami Agency, los cuales corresponden especialmente a los saldos de la compensación internacional, así:

Saldo en Cuenta en el Exterior	31 diciembre 2017		31 diciembre 2016	
	USD	Miles \$	USD	Miles \$
Posición propia	243,260	725,888	355,293	1,066,132
Recursos de la Compensación	4,102,800	12,242,755	2,593,724	7,783,012
Total cuenta bancaria	4,346,060	12,968,643	2,949,017	8,849,144

La tasa de cambio representativa del mercado al 31 de diciembre de 2017 fue de \$2,984.00 por US\$1 y al 31 de diciembre de 2016: \$3,000.71 por US\$1.

Al 31 diciembre 2017 CredibanCo tenía cuentas por pagar denominadas en dólares por un valor total de \$991.969 USD, de manera que una variación en el tipo de cambio generaría el siguiente impacto en los estados financieros. Si al corte de 2017 el peso colombiano se hubiese debilitado en un 1% frente al dólar (devaluación), con el resto de variables constantes, la utilidad neta habría disminuido en \$22,333,330, como resultado de mayores ingresos por diferencia en cambio por la cuenta en dólares menos mayores pérdidas por diferencia en cambio en moneda extranjera de las cuentas por pagar.

A continuación, se muestra un ejercicio de sensibilización de la tasa de cambio sobre activos y pasivos en moneda extranjera:

Instrumento Financiero denominado en dólares	Saldo USD	Rango %	Afectación en Miles \$
Bancos	243,260	+2.29%	16,630
	-	-1.70%	-12,325
Cuentas por pagar	991,969	+2.29%	-67,794
		-1.70%	50,244
Efecto neto		+2.29%	-51,164
		-1.70%	37,919

NOTA: Se tomaron como supuestos, variaciones de +2.29% y -1.70% en el precio del dólar, basados en las mayores variaciones diarias analizadas en el año 2017.

5.1.4. Riesgo de tasa de interés

CredibanCo mantiene un portafolio de Inversiones financieras, el cual en un 80% corresponde a títulos de deuda clasificados para mantener hasta el vencimiento, lo que significa que registramos renta fija a tasa interna de retorno. Solo un 20% del portafolio lo hemos clasificado como Negociable, gestionando el riesgo de volatilidad de la tasa de interés de mercado, con las siguientes posiciones:

- Emisores del sector financiero con las calificaciones más altas en el corto y largo plazo.
- Títulos de deuda de Alta bursatilidad.
- Colocación de recursos por entidad hasta por los cupos señalados en la política de inversiones.

Por otra parte, CredibanCo no tiene pasivos que generen este tipo de riesgo. Los flujos de egreso del efectivo no tienen dependencia de los cambios en las tasas de interés en el mercado

5.2 Administración de Riesgo Integral

CredibanCo gestiona la administración de riesgos basado en un panorama de Riesgo Integral el cual contempla los riesgos operativos, y riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta la entidad como sistema de administración de pago de bajo valor.

5.3 Seguridad de la Información y Continuidad del Negocio

CredibanCo cuenta con un Sistema de Gestión de Seguridad de la Información, el cual se encuentra en un proceso de mejoramiento continuo y permite dar cumplimiento a los lineamientos de la Circular Básica Jurídica, y a los principales estándares de la industria, como son: ISO 27001, PCI-DSS v3.2 (Payment Card Industry – Data Security Standard), PCI PIN Security, y siguiendo las buenas prácticas de NIST y SANS.

Desde el año 2006 CredibanCo ha incluido, dentro de sus marcos de referencia, el estándar para la protección de datos de tarjetahabiente PCI DSS, este nos permite fortalecer la seguridad de la información de tarjetahabientes en todo el flujo operativo donde se visualizan, transportan y/o almacenan estos datos, en busca de aumentar la confianza de nuestros clientes; es así, que el 20 de noviembre de 2017, obtuvo la certificación en el cumplimiento del estándar PCI DSS v.3.2., que acredita a CredibanCo como la única red de pagos electrónicos operando en Colombia certificada bajo este estándar.

Adicionalmente, se implementó el modelo de 'Gobierno PCI DSS' como parte del Business As Usual (BAU) de CredibanCo, el cual tiene como finalidad el asegurar el adecuado cumplimiento del Estándar PCI DSS e integrar estas actividades dentro de las tareas diarias de los colaboradores de la compañía.

De igual forma, el 28 de febrero / 2017, CredibanCo se certifica en el cumplimiento del estándar PCI PIN Security v.2.0., lo cual demuestra que la organización cumple con niveles de seguridad óptimos para las transacciones que manejan PIN.

CredibanCo cuenta con un Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio (SGCN), el cual se encuentra en un proceso de fortalecimiento y actualización bajo los mejores estándares, metodologías y buenas prácticas internacionales, que permiten tener un SGCN cada vez más robusto.

Para llevar a cabo este fortalecimiento y actualización al SGCN, durante el 2017 se tuvieron en cuenta el cumplimiento de lineamientos y normatividad asociada al SGCN, dando alcance a la norma ISO 22301 y demás directrices, capacitación y sensibilización, estrategias y planes DRP y programa de pruebas BCP.

Por otra parte, se ejecutó como está determinado con una periodicidad anual y por parte de un tercero, la evaluación del SGCN año vencido, como requisito, marco de evaluación y mejoramiento continuo del sistema, y compromiso con las entidades financieras, a fin de evaluar y medir el nivel de madurez adquiriendo, y definir un plan de mejoramiento continuo, obteniendo como resultado un mayor nivel de madurez bajo el modelo BCM (Business Continuity Management Model).

No obstante, CredibanCo trabaja en el día a día para mantener un SGCN garantizando los recursos necesarios para su mantenimiento y mejora continua.

5.4 Sistema de Administración del Riesgo Operativo - SARO

El sistema de Administración de Riesgo Operativo se encuentra enmarcado de acuerdo a lo previsto en el Capítulo 23 de la circular básica contable 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia. CredibanCo ha trabajado acorde con lo estipulado en el Manual de Riesgo Operativo, dentro del cual se encuentran las políticas, normas y procedimientos que garantizan el manejo del sistema dentro de los niveles de riesgos establecidos por CredibanCo.

Dentro de los principales temas trabajados en el 2017 como soporte a la ejecución de las etapas (identificación, medición, monitoreo y control) se realizó la evaluación y actualización de las matrices de riesgos, el perfil de riesgo operativo cuenta con riesgos y controles para 211 procedimientos. El modelo de actualización es dinámico y realiza validación para la depuración de riesgos y controles inefectivos, cambios estructurales, de productos, aplicaciones, entre otros.

Basados en las definiciones anteriores, toda situación que sean resultantes de afectaciones o incidentes con personas, procesos internos, infraestructura tecnología, infraestructura física, así como situaciones producidas por causas externas, las cuales puedan generar impactos negativos. Las pérdidas registradas por eventos de riesgo operativo para el período del 2017, ascendieron a \$26.7 millones de pesos, contemplados dentro de los Estados Financieros y cuentan con el flujo de aprobación y comunicación definido para los mismos.

Credibanco cuenta con el comité de procesos y riesgos dentro del cual se realiza seguimiento a cada uno de los riesgos y eventos de atención; así como la supervisión de la gestión y el mantenimiento de los riesgos dentro de los niveles aceptados.

Así mismo, este se encuentra definido el Comité de Auditoría, el cual se encarga de apoyar las revisiones periódicas del cumplimiento de cada uno de los procesos normativos.

5.5 Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo - SARLAFT

Durante el año 2017 se desarrollaron las actividades previstas para el SARLAFT de acuerdo con la normatividad vigente aplicable a la entidad. Se adelantaron los respectivos análisis de inusualidad a las señales de alerta generadas como resultado del monitoreo o seguimiento a las transacciones que pasaron por la red, tanto de comercios como de tarjetahabientes, de las cuales se determinaron dentro de los análisis de sospecha, un total de 125 reportes de operaciones sospechosas (ROS) que fueron remitidos a la UIAF. Así mismo, se transmitieron a este organismo los reportes objetivos de ley.

Se desarrollaron los programas de capacitación para los colaboradores de CredibanCo, a 31 de diciembre de 2017, se capacitaron un total de 942 colaboradores así: 23 colaboradores de manera presencial, 772 a través del programa virtual y 147 en la Inducción Organizacional.

Al cierre del año 2017 se mantienen identificados 14 riesgos relacionados con lavado de activos y financiación del terrorismo; 9 de ellos clasificados como moderados y 5 en el rango bajo. Se dio inicio a la revisión general de la matriz de riesgos LA/FT con el propósito de identificar las mejoras que se consideren necesarias implementar.

Así mismo, se iniciaron las pruebas para la puesta en producción del nuevo modelo de segmentación para los comercios.

A partir de agosto de 2017 ingresó el nuevo Oficial de Cumplimiento de CredibanCo, quien presentó trimestralmente sus informes presenciales y escritos a la Junta Directiva, donde quedaron consignados los resultados de su gestión de acuerdo con la normatividad vigente.

5.6 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir sus pasivos.

La Compañía no tiene niveles de endeudamiento con terceros

6. ESTIMADOS CONTABLES CRÍTICOS

La Gerencia de CredibanCo hace estimaciones y supuestos que afectan el monto reportado de los activos y pasivos en años futuros. Dichas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados basados en experiencias pasadas y otros factores, incluyendo expectativas de futuros eventos que se esperan bajo circunstancias actuales.

El siguiente es un resumen de los principales estimados contables y juicios hechos por CredibanCo en la preparación de los estados financieros:

6.1. Deterioro de activos no monetarios

CredibanCo evalúa anualmente si sus propiedades y equipos e intangibles, han sufrido deterioro en su valor de acuerdo con la política indicada en la Nota 3. CredibanCo no ha identificado eventos o cambios en circunstancias económicas que indiquen que el valor en libros de los activos no es recuperable.

6.2. Vidas útiles y valores residuales de propiedades y equipo

La determinación de la vida útil económica y los valores residuales de las propiedades y equipo está sujeta a la estimación de la administración de CredibanCo respecto del nivel de utilización de los activos, así como de la evolución tecnológica esperada. CredibanCo revisa regularmente la totalidad de sus tasas de depreciación y los valores residuales para tener en cuenta cualquier cambio respecto del nivel de utilización, marco tecnológico y su desarrollo futuro, que son eventos difíciles de prever, y cualquier cambio podría afectar los futuros cargos de depreciación y los montos en libros de los activos.

6.3. Impuesto sobre la renta

CredibanCo está sujeta a las regulaciones Colombianas en materia de impuestos. Juicios significativos son requeridos en la determinación de las provisiones para impuestos. Existen transacciones y cálculos para los cuales la determinación de impuestos es incierta durante el curso ordinario de las operaciones. CredibanCo evalúa el reconocimiento de pasivos por discrepancias que puedan surgir con las autoridades de impuestos sobre la base de estimaciones de impuestos adicionales que deban ser cancelados. Los montos provisionados para el pago de impuesto sobre la renta son estimados por la administración sobre la base de su interpretación de la normatividad tributaria vigente y la posibilidad de pago.

Los pasivos reales pueden diferir de los montos provisionados generando un efecto negativo en los resultados y la posición neta de CredibanCo. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias impactan al impuesto sobre la renta corriente y diferido activo y pasivo en el periodo en el que se determina este hecho.

CredibanCo evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos con base en las estimaciones de resultados fiscales futuros y de la capacidad de generar resultados suficientes durante los periodos en los que sean deducibles dichos impuestos diferidos, dicha recuperación se encuentra analizada en un horizonte de 3 a 5 años. Los pasivos por impuestos diferidos se registran de acuerdo con las estimaciones realizadas de los activos netos que en un futuro no serán fiscalmente deducibles.

6.4. Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros a efectos de su reconocimiento inicial y de presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer CredibanCo para instrumentos financieros similares.

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente del comprador. El valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado activo se determina usando técnicas de valuación. CredibanCo aplica su juicio para seleccionar una variedad de métodos y aplica supuestos que principalmente se basan en las condiciones de mercado existentes a la fecha de cada balance general. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados.

Se asume que el importe en libros menos la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

6.5. Deterioro de cuentas por cobrar

CredibanCo revisa al menos anualmente sus cuentas por cobrar para evaluar su deterioro. Para determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en los resultados, CredibanCo realiza juicios sobre si hay alguna información observable que indique un deterioro y si es posible hacer una medición fiable de los flujos de efectivo futuros estimados. Esta evidencia puede incluir datos observables que indiquen que se ha producido un cambio adverso en el estado de pago de las contrapartes, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con los impagos de los activos de CredibanCo. La Gerencia utiliza estimaciones basadas en pérdidas históricas para activos con características de riesgo de crédito similares. La metodología e hipótesis utilizadas para la estimación de la cantidad y oportunidad de los flujos de efectivo futuros son revisadas regularmente para reducir cualquier diferencia entre las estimaciones de pérdidas y pérdidas efectivas.

6.6. Provisiones

CredibanCo realiza estimaciones de los importes a liquidar en el futuro, incluyendo las correspondientes obligaciones contractuales, litigios pendientes u otros pasivos. Dichas estimaciones están sujetas a interpretaciones de los hechos y circunstancias actuales, proyecciones de acontecimientos futuros y estimaciones de los efectos financieros de dichos acontecimientos.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	31 diciembre	
	2017	2016
Caja	124,173	106,291
Banco de la república	16,320	96,716
Bancos y otras entidades financieras (1)	15,248,825	10,954,026
Inversiones derechos fiduciarios	3,370,080	2,701,039
	18,759,398	13,858,072

CredibanCo considera como equivalentes de efectivo la caja, saldos en bancos y saldos en fondos de inversión colectiva. El efectivo de CredibanCo, está libre de restricciones que limiten su disponibilidad. No existen causas legales ni judiciales que cohíba el uso del valor del efectivo relacionado.

- (1) El saldo de la cuenta en el Banco de Bogotá Miami Agency, incluye principalmente el depósito realizado por Visa Inc. el 31 diciembre 2017, que corresponde a la "Compensación Internacional de tarjetas", en cumplimiento de su objeto social. Dichas cifras, expresadas en dólares a 31 dic 2017 es de USD \$4.102.800 (TRM \$2.984,00) y el 31 dic 2016 la cifra fue de USD \$2.593.724 (TRM \$3.000,71).

Partidas conciliatorias: Las partidas conciliatorias al cierre de 2017 corresponden a cheques girados no cobrados. Existen 22 cheques girados por valor total de \$51 millones sin cobrar al cierre, originados de nuestras cuentas corrientes en el Banco de Bogotá y Banco Itaú. Por otra parte, el Banco Pichincha abonó erradamente la cuenta de CredibanCo en 91 mil pesos.

No. Cuenta Bancaria	Banco	31 de diciembre 2017			
		Saldo Contable	Saldo según Extracto	Partidas Conciliatorias	Cheques pendientes de cobro
049077977	Banco de Bogotá	33,839	49,255	(15,417)	0.02
005011937	Banco Itaú	338,035	374,411	(36,377)	0.01
211410494902	Banco Pichincha	1,529	1,621	(92)	0.00

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	31 diciembre	
	2017	2016
Venta de bienes y servicios	193,524,112	138,618,074
Comisiones	17,908,702	16,131,234
Pagos por cuenta de clientes	2,944,288	1,897,498
Clientes y subsidiarias (1)	214,377,102	156,646,806
Anticipos a contratos y proveedores (2)	4,612,410	995,470
A empleados	2,474,306	1,926,451
Diversas	4,645,991	4,392,509
Otros	11,732,707	7,314,430
Deterioro cuentas por cobrar (3)	(12,769,702)	(11,181,408)
	213,340,107	152,779,828

CREDBANCO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE 2017

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

Las cuentas por cobrar son de corto plazo, las mismas son reconocidas a su valor razonable en la medición inicial el cual es su valor razonable en mediciones posteriores.

1. Clientes y subsidiarias

A 31 de diciembre, el análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar al final del período sobre el que se informa que están en mora pero no deterioradas es:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Edad		
Vigente	24,731,592	22,731,415
De 1 a 30 días	1,349,661	850,249
De 31 a 60 días	682,559	586,385
De 61 días hasta 90	491,027	397,900
Total	<u>27,254,839</u>	<u>24,565,949</u>
Cartera deteriorada		
Edad		
Más de 90 días	8,002,068	4,578,260
Cuentas por cobrar canje	179,120,196	127,502,597
Cientes y Subsidiarias	<u>214,377,103</u>	<u>156,646,806</u>

Las cuentas por cobrar del canje corresponden a la compensación del cierre del año (29, 30 y 31 de diciembre de 2017), las cuales se legalizaron el primer día hábil del año 2018.

2. El incremento en los anticipos se debe, principalmente, a 1.5 millones de dólares para la ejecución de proyectos de modernización tecnológica de la compañía.

3. Movimiento del deterioro

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero	(11,181,408)	(6,744,573)
Incrementos	(3,081,867)	(4,668,294)
Castigos	1,493,573	231,459
Saldo al 31 de diciembre	<u>(12,769,702)</u>	<u>(11,181,408)</u>

9. IMPUESTO CORRIENTE ACTIVO

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retención en la fuente	-	6,813
Anticipo impuesto de industria y comercio.	6,679	-
Autorretención cree	-	165,812
	<u>6,679</u>	<u>172,625</u>

CREDIBANCO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE 2017

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

10. Activos financieros

	31 de diciembre	
	2017	2016
Plazo al vencimiento menor o igual a 90 días	-	27,793,843
Plazo al vencimiento mayor a 90 menor o igual a 180 días	46,950,998	19,566,000
Plazo al vencimiento superior a 180 días	9,424,502	50,721,138
Certificados de depósito a término	91,343,415	98,080,981
Maduración menor a 180 días	1,007,160	
Maduración superior a 180 días	6,583,324	10,134,390
Bonos ordinarios	7,590,484	10,134,390
Total activos financieros	98,933,899	108,215,371

Plazo al vencimiento: Días pendientes hasta la maduración o vencimiento de los títulos.

El detalle de los Instrumentos Financieros que posee CredibanCo, respecto al portafolio de Inversiones es el siguiente:

Activos Financieros

	31 de diciembre	
	2017	2016
Inversiones a valor razonable	18,091,472	19,596,131
Inversiones a costo amortizado	80,842,427	88,619,241
	98,933,899	108,215,372

Activos Financieros por tipo de Instrumentos

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

CDT's	12,519,887	9,461,740
BONOS	5,571,585	10,134,390
Total Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	18,091,472	19,596,130
Activos financieros a Costo amortizado		
CDT's	80,842,427	88,619,241
Activos financieros a Costo amortizado	80,842,427	88,619,241
Total Activos Financieros	98,933,899	108,215,371

Información sobre valores razonables

Activos Financieros	2017		2016	
	Valor nominal	Valoración en libros	Valor nominal	Valoración en libros
Activos financieros a costo amortizado	79,567,576	80,842,427	86,555,057	88,619,241

Los títulos que componen los activos financieros a costo amortizado, no marcan precio de mercado en razón a que CredibanCo, negocia directamente con el emisor las condiciones financieras del mismo, de manera que se requeriría que en el mercado se tranzaran títulos con exactamente estas mismas condiciones de tasa, plazo, periodicidad y fecha de vencimiento.

La diferencia entre el valor nominal y el título valorado en libros, radica en la actualización del precio del título valorado a su propia TIR, al cierre del período.

Composición del portafolio

	31 de diciembre	
	2017	2016
Activos financieros por su maduración		
CDT's		
Hasta 30 días	9,141,041	6,390,179
De 31 a 90 días	25,826,874	15,165,382
De 91 a 360 días	50,205,445	74,700,288
Mayor a 360 días	6,170,055	1,825,132
Total CDT's	91,343,415	98,080,981
BONOS		
De 31 a 90 días	1,007,160	-
De 91 a 360 días	2,521,320	2,021,560
Mayor a 360 días	4,062,003	8,112,830
Total bonos	7,590,484	10,134,390
Total activos financieros	98,933,899	108,215,371

11. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIAS

El detalle de las subsidiarias de CredibanCo en Colombia es el siguiente:

Nombre de la subsidiaria	Ubicación (país)	Capital social	Costo de adquisición	Porcentaje de inversión	
				2017	2016
Tecnipagos	Colombia	6,714,420	6,714,420	94%	0%
Inversiones Sociedad Especializada 1	Colombia	114,642	114,642	100%	0%
Inversiones Sociedad Especializada 2	Colombia	114,642	114,642	100%	0%
Inversiones Sociedad Especializada 3	Colombia	114,642	114,642	100%	0%
Inversiones Sociedad Especializada 4	Colombia	114,642	114,642	100%	0%
Total		7,172,988	7,172,988		

A nivel nacional se encuentran las siguientes sociedades: I. Tecnipagos S. A. sociedad constituida mediante Escritura Pública número 2358 del 27 de septiembre de 2017, cuyo objeto social es la captación de recursos a través de los depósitos en los términos del régimen legal propio de las Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos electrónicos; la participación de CredibanCo es del 94% de su capital. II. Inversiones Sociedad Especializada 1 S.A.S, Inversiones Sociedad Especializada 2 S.A.S, Inversiones Sociedad Especializada 3 S.A.S e Inversiones Sociedad Especializada 4 S.A.S, sociedades constituidas el 6 de marzo de 2017, cuyo objeto social es realizar inversiones en sociedades especializadas en depósitos y pagos electrónicos y suscribir acuerdos de accionistas con otras entidades; la participación de CredibanCo en dichas sociedades es del 100% de su capital. Actualmente Tecnipagos se encuentran en proceso de autorización de operación por parte de la Superintendencia Financiera, según la respuesta a consulta efectuada, la Superintendencia Financiera "la transmisión de los estados financieros de forma consolidada, deberá efectuarse a partir del trimestre en el cual esta Superintendencia otorgue a Tecnipagos el permiso de funcionamiento".

CREDBANCO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE 2017

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

El detalle de las subsidiarias de CredibanCo en Chile es el siguiente:

Nombre de la subsidiaria	Ubicación (país)	Negocio	Capital social	Costo de Aquisición	Porcentaje de inversión	
					2017	2016
Tecnologías e inversiones CB Spa	Chile	Procesamiento de datos e información	459,432	459,432	100%	100%
Avantia S. A.	Chile	Procesamiento emisor	1,712,775	1,712,775	80%	80%
Total			2,172,107	2,172,107		

Cabe anotar que la inversión en subsidiarias en Chile está totalmente deteriorada y registrada con valor en libros igual a cero.

CREDIBANCO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE 2017

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

12. PROPIEDADES Y EQUIPO

	Terrenos y edificios	Equipo en montaje y equipo en tránsito	Terminales	Vehículos	Muebles, enseres y equipo de oficina	Equipo de cómputo y telecomunicaciones	Activos en Leasing Financiero	Total
A1 de Enero de 2016								
Costo	13,539,501	16,703,861	112,615,005	218,952	11,122,115	3,344,254	14,686,823	172,210,511
Depreciación Acumulada	(308,627)	-	(73,995,862)	(37,860)	(7,295,940)	(1,320,407)	(11,948,504)	(94,905,200)
Costo neto	13,232,874	16,703,861	38,619,143	181,092	3,826,175	2,023,847	2,718,319	77,305,311
Año terminado al 31 de diciembre de 2016								
Saldo al comienzo del año	13,232,874	16,607,077	38,619,143	181,092	3,826,175	2,023,847	2,718,318	77,206,528
Adiciones	-	45,176,111	19,314,267	-	502,827	2,054,958	-	57,048,163
Retiros costo	-	(44,135,761)	(14,619,352)	-	-	-	(487,700)	(59,242,813)
Retiros depreciación	-	-	14,190,831	-	-	-	-	14,190,831
Deterioro	907,492	-	(4,581,975)	(46,923)	-	-39,712	-	(4,591,975)
Valorizaciones	-	-	-	-	-	-	-	820,857
Traslados	(308,627)	-	(20,608,284)	(43,007)	(707,024)	(773,189)	(1,274,175)	(23,712,319)
Cargo de depreciación	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	13,833,739	17,647,427	32,304,630	91,162	3,621,978	3,266,894	956,443	71,721,273
A1 31 de diciembre de 2016								
Costo	14,446,993	17,647,427	126,908,776	172,029	11,624,942	5,359,500	14,179,122	190,338,789
Depreciación acumulada	(613,254)	-	(94,604,146)	(80,867)	(8,002,964)	(2,093,606)	(13,222,679)	(118,617,516)
Costo neto	13,833,739	17,647,427	32,304,630	91,162	3,621,978	3,266,894	956,443	71,721,273
Año terminado al 31 de diciembre de 2017								
Saldo al comienzo del año	13,833,739	17,647,427	32,304,630	91,162	3,621,978	3,266,894	180,124,99	71,721,273
Adiciones	-	22,900,906	370,233	-	558,053	3,265,894	956,443	27,088,845
Retiros costo	-	(69,367)	(10,563,199)	-	-	3,269,653	-	(10,632,966)
Retiros depreciación	-	-	7,143,656	-	-	-	-	7,143,656
Retiro deterioro	-	-	3,238,700	-	-	-	-	3,238,700
Recuperación y/o deterioro provisiones	-	-	1,093,925	-	-	-	-	1,093,925
Valorizaciones	1,110,522	-	-	-	-	(636)	-	1,110,522
Ajustes	-	-	-	(1,584)	35,370	-	-	32,970
Traslados	-	(28,982,721)	25,847,928	-	-	526,943	-	(2,607,850)
Cargo de depreciación	(306,627)	-	(21,635,345)	(43,007)	(693,163)	(1,101,484)	(691,277)	(24,470,904)
Saldo al final del año	14,637,633	11,496,245	37,798,527	46,591	3,522,239	5,960,169	265,166	73,726,570
A1 31 diciembre de 2017								
Costo	15,810,021	11,496,245	126,484,990	172,029	12,180,772	9,156,087	5,381,309	180,681,453
Depreciación acumulada	(1,172,388)	-	(88,686,462)	(125,438)	(8,658,534)	(3,195,918)	(5,116,144)	(106,954,883)
Costo neto	14,637,633	11,496,245	37,798,528	46,591	3,522,238	5,960,169	265,165	73,726,570

(1) Los eventos que generaron pérdida por deterioro se presentaron por obsolescencia en el grupo de activos denominados terminales, el importe recuperable se determina de forma individual teniendo el costo de cada equipo dado que no puede volver a utilizarse en periodos futuros.

CREDIBANCO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE 2017

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

Los resultados del año 2017 incluyen gastos por arrendamiento de inmuebles y equipo de cómputo y telecomunicaciones por valor de \$8,027,389 (2016: \$7,205,703)

Los vencimientos de los arrendamientos financieros oscilan entre 3 y 5 años. Con IBM el contrato estuvo vigente durante el año 2017, para servidores que soportaron las aplicaciones de la procesadora, monitoreo del fraude, monitoreo de datos, e-commerce y BPM. Con Leasing de Occidente se tienen arrendados servidores que dan soporte a las aplicaciones de billetera, correo corporativo, file server, PRM crédito y débito, página web, ERP y check in, principalmente. Ver mayor información en la nota de arrendamientos.

Ningún activo de CredibanCo ha sido otorgado como garantía de pasivos. La propiedad y equipo de CredibanCo se encuentra debidamente amparada con una póliza modular contra los riesgos de incendio, terremoto y otros.

Aseguradora	Póliza	No.	Fecha Inicia	Vencimiento
Chubb Seguros de Colombia	Manejo	1954	1/3/2017	1/3/2018
Chubb Seguros de Colombia	Incendio(modular)	23198	1/1/2017	1/3/2018
Chubb Seguros de Colombia	Responsabilidad	24914	1/3/2017	1/3/2018
Liberty Seguros S. A.	Seguro de Automóviles	184750	14/1/2018	14/1/2019
Seguros Mundial	Soat	18257607	8/1/2017	7/1/2019

Durante los años 2017 y 2016, CredibanCo no capitalizó costos por intereses.

Los terrenos y edificios revaluados comprenden las oficinas en la calle 70 y 72. La Gerencia ha decidido que estos activos se valoraron según la NIIF 13, considerando la naturaleza, las características y los riesgos inherentes a la propiedad. El valor razonable de las propiedades se determinó utilizando el método de valores de mercado comparables. Esto significa que las valuaciones realizadas por el valuador se basaron en precios de cotización en mercados activos, ajustados por las diferencias en la naturaleza, ubicación y/o condición de cada propiedad en particular. A la fecha de revaluación, 31 de diciembre de 2017, los valores razonables de las propiedades se basaron en valuaciones realizadas por el valuador independiente Ventas y Avalúos S. A. S. Las revelaciones relacionadas con la medición al valor razonable de los terrenos y edificios revaluados se proporcionan en la Nota 25.

La Compañía no posee elementos de propiedad y equipo que se encuentran temporalmente fuera de servicio, ni activos que se encuentren totalmente depreciados y aún se sigan utilizando.

13. ACTIVOS INTANGIBLES

	Licencias y software	Proyectos	Total
Al 1 de enero de 2016			
Costo	55,852,276	3,467,950	59,320,226
Amortización Acumulada	(47,289,080)	-	(47,289,080)
Costo neto	8,563,196	3,467,950	12,031,146
Año terminado al 31 de diciembre de 2016			
Saldo al comienzo del año	8,563,196	3,467,950	12,031,146
Adiciones	7,045,504	2,046,524	9,092,028
Activaciones	-	(4,723,897)	(4,723,897)
Cargo de amortización	(6,576,345)	(31,719)	(6,608,064)
Saldo al final del año	9,032,355	758,858	9,791,212
Al 31 de diciembre de 2016			
Costo	62,897,780	790,577	63,688,357
Amortización Acumulada	(53,865,425)	(31,719)	(53,897,144)
Costo neto	9,032,355	758,858	9,791,213
Año terminado al 31 de diciembre de 2017			
Saldo al comienzo del año	9,032,354	758,858	9,791,213
Adiciones	6,369,287	5,200,278	11,569,565
Traslados	2,431,801	(2,126,542)	305,259
Bajas	-	(753,010)	(753,010)
Cargo de amortización	(6,247,197)	(423,442)	(6,670,639)
Saldo al final del año	11,586,245	2,656,142	14,242,387
Al 31 de diciembre de 2017			
Costo	71,698,867	3,111,302	74,810,170
Amortización Acumulada	(60,112,622)	(455,161)	(60,567,783)
Costo neto	11,586,245	2,656,142	14,242,387

Los gastos por amortización del año 2017 por valor de \$6.670.639 (2016: \$6.608.064 fueron cargados en los gastos de administración y ventas).

No se han reconocido deterioro sobre los activos intangibles.

14. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

	31 de diciembre	
	2017	2016
Gastos pagados por anticipado (1)	5,017,361	1,875,848
Diversos	388,544	42,171
	5,405,905	1,918,019

- Variación Representada en un anticipo entregado por concepto del proyecto Smart Vista, que comprende el cambio de Switch transaccional y canje y compensación.

CREDIBANCO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE 2017

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	31 de diciembre	
	2017	2016
Otras obligaciones financieras (1)	190,164,244	131,416,917
Comisiones y honorarios	5,097,389	2,437,423
Costos y gastos por pagar	4,228,659	1,783,779
Sobre las ventas por pagar IVA	352,074	-
IVA a las ventas retenido	745,970	779,760
Arrendamientos	52,921	40,082
Proveedores y servicios por pagar	12,809,060	14,490,630
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	26,825	20,138
Impuestos por pagar	3,071,137	1,282,630
Diversas	2,186,633	1,081,401
	218,734,912	153,332,760

1. El saldo el canje a 31 de diciembre de 2017, aumento debido a que quedaron pendientes por compensar los días 29 al 31 de diciembre de 2017, dichos días se pagaron el primer día hábil de 2018, con contrapartida en cuentas por cobrar.

16. LEASING FINANCIERO

	31 de diciembre	
	2017	2016
Arrendamiento financiero	279,996	992,104
	279,996	992,104

CredibanCo tiene vigentes 2 contratos de arrendamiento financiero con IBM en condición de arrendatario de Licenciamiento Websphere y licenciamiento IBM Campaign para administrar doscientas mil cuentas de clientes Contratos con plazos entre 36 y 60 meses y tasa efectiva anual que oscila entre 0% y DTF + 4.28 puntos.

17. IMPUESTO CORRIENTE PASIVO

	31 de diciembre	
	2017	2016
Impuesto de renta y complementarios (1)	2,561,249	16,874,682
Ica por pagar	496,999	-
	3,058,248	16,874,682

1. La variación para el año 2017 se presenta porque al cierre de éste año se registró compensación entre los anticipos del impuesto de renta (Autorretenciones y anticipo de renta 2017) y el pasivo por impuesto de renta corriente.

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS

	31 de diciembre	
	2017	2016
Fondo de empleados	108	5,722
Caja compensación familiar, icbf y sena	217,344	197,458
Fondo pensiones obligatorias	659,605	581,382
Eps	284,662	258,772
Otros aportes de nomina	-	307
Nomina por pagar	-	41,695
Cesantías	1,584,025	1,329,741
Intereses sobre cesantías	183,957	153,653
Vacaciones	2,667,923	2,284,797
Prima extralegal	505,249	394,504
Obligaciones legales (1)	5,560,632	3,274,137
	11,663,505	8,522,169

1. Correspondiente a bonificaciones que se otorgan al personal de la Compañía.

CREDIBANCO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE 2017

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

19. Impuestos diferidos

	31 de diciembre	
	2017	2016
Activos por impuesto diferido	7,162,811	7,102,693
Pasivo por impuesto diferido	(8,397)	(1,065,784)
	7,154,414	6,036,909

A partir del 31 de diciembre de 2017 la Compañía realiza el reconocimiento de impuesto diferido, dada la transformación a sociedad, tal como se ha presentado en la Nota 6.3. (Política contable)

El movimiento neto de los impuestos diferidos durante el período es el siguiente:

	2017	2016
Saldos al 1 de enero	-	-
Cargo (crédito) al estado de resultados	7,154,414	6,036,909
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	-	-
Saldo al 31 de diciembre	7,154,414	6,036,909

CredibanCo ha reconocido todos los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Composición del activo y pasivo por impuesto diferido

El impuesto a las ganancias diferido corresponde a las siguientes partidas:

La Compañía compensa los activos y pasivos por impuestos únicamente si tiene un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes, y los activos y pasivos por impuesto diferido en la medida que correspondan a impuestos a las ganancias requeridos por la misma jurisdicción fiscal.

	Estado de situación financiera		Estado de resultados	
	2017	2016	2017	2016
Otros activos no financieros	4,643,164	214,325	4,428,839	214,325
Oficinas, muebles y enseres, equipo de oficina, equipo de cómputo y vehículo	(2,734,831)	(1,065,784)	(1,669,047)	(1,065,784)
Equipo de telecomunicaciones y terminales	4,800,061	5,071,312	(271,251)	5,071,312
Gastos pagados por anticipado y cargos diferidos	446,020	1,477,216	(1,031,196)	1,477,216
Activos intangibles - proyectos	-	339,841	(339,841)	339,841
Activo/Pasivo neto por impuesto diferido	7,154,414	6,036,910	1,117,504	6,036,910

Impuesto a las ganancias

Impuesto corriente

La siguiente es la conciliación del impuesto corriente:

	2017	2016
Impuesto sobre la renta corriente	19,785,420	16,874,682
Impuesto sobre la renta diferido	(1,227,185)	(6,036,909)
	18,558,235	10,837,773

CREDIBANCO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE 2017

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

El impuesto sobre la renta de CredibanCo difiere del importe teórico que se habría obtenido empleando la tarifa de impuestos aplicable a la utilidad antes de impuestos como se describe a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta	40,710,938	29,709,763
Tasa de impuesto de renta vigente (a)	40%	40%
Impuesto calculado con la tarifa aplicable a CredibanCo	<u>16,236,375</u>	<u>11,883,905</u>
Efectos impositivos de:		
- Ingresos no gravables	2,400,840	2,044,445
- Gastos no deducibles	<u>6,045,003</u>	<u>7,035,222</u>
Provisión para impuesto sobre la renta	19,880,538	16,874,682
Descuento tributario	(95,118)	-
Provisión para impuesto sobre la renta	<u>19,785,420</u>	<u>16,874,682</u>

La tasa de impuesto de renta aplicable de acuerdo con la legislación Colombiana fue de 40% para el 2017 y 40% para el año 2016.

El impuesto diferido para el año 2017 se calculó usando las tarifas de impuestos vigentes de acuerdo con la reforma tributaria Ley 1819 de 2017, aplicables en Colombia para cada período (40% para 2017, 37% para 2018 y 33% del 2019 en adelante).

La conciliación entre la tasa impositiva aplicable y la tasa efectiva y la composición del gasto por impuesto sobre la renta para los períodos 2017 y 2016 es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Resultado antes de impuestos	40,710,938	25,890,595
Impuesto teórico	16,284,375	10,356,238
Más partidas que incrementan la renta	15,112,507	20,558,170
Menos partidas que disminuyen la renta	(6,002,101)	(4,262,061)
Renta líquida ordinaria del ejercicio	<u>49,821,344</u>	<u>42,186,704</u>
Renta líquida gravable	<u>49,821,344</u>	<u>42,186,704</u>
Tasa de impuesto	40%	40%
Renta líquida	<u>19,785,420</u>	<u>16,874,682</u>
Impuesto sobre la renta	<u>19,785,420</u>	<u>16,874,682</u>
Tasa Efectiva de Tributación antes de diferido	48.60%	65.18%
Detalle del gasto corriente y diferido		
Impuesto corriente	19,785,420	16,874,682
Impuesto diferido	<u>(1,227,185)</u>	<u>(6,036,908)</u>
Impuesto sobre la renta	<u>18,558,235</u>	<u>10,837,774</u>
Tasa Efectiva de Tributación	45.59%	41.86%

20. PROVISIONES

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otros litigios en proceso administrativo judicial o arbitral (a)	13,963,475	6,184,681
Para contingencias ICA (b)	10,085,960	11,453,489
	<u>24,049,435</u>	<u>17,638,170</u>

Las provisiones corresponden a litigios en curso, las cuales se realizan para cubrir las posibles contingencias de los siguientes procesos:

- (a) Ministerio de las Tecnologías y Comunicaciones: Por diferencias de criterio en la base de liquidación de la contribución por red de valor agregado, Calificado con probabilidad baja de éxito.
- (a) Comunicación Celular Comcel S. A.: por competencia desleal, CredibanCo reconoce medidas cautelares derivadas del proceso, el cual independientemente del resultado, al final del mismo debe ser honrado a los bancos como devolución del diferencial de tasa cobrada, o en caso de pérdida a Comcel.
- (b) Secretaria de hacienda distrital de Bogotá: Requerimiento por inexactitud en las declaraciones de impuesto de industria y comercio y avisos y tableros de los años 2010 y 2011, con probabilidad baja de éxito.

En opinión de los administradores, después del correspondiente asesoramiento legal, no se espera que el resultado de estos litigios suponga pérdidas significativas superiores a los importes provisionados al 31 de diciembre de 2017.

21. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

	31 de diciembre	
	2017	2016
Ingresos anticipados	670,874	267,760
Anticipos y avances recibidos	1,196,097	1,290,626
Diversos (1)	13,409,478	12,100,901
	15,276,449	13,659,287

1. El valor más representativo de este rubro, corresponde al saldo de las vigencias 2016-2017 y 2017-2018 del Fondo Autoseguro, por valor de \$8,633,235 y \$3,650,080, respectivamente.

22. CAPITAL

	31 de diciembre de 2017
Autorizado - 9,031,409,638 acciones comunes de valor nominal \$1 cada una	9,031,410
Suscrito y pagado - 9.031.409.638 acciones	9,031,410

Hasta el año 2017, el capital estaba conformado por los aportes de los asociados, los cuales fueron convertidos en acciones debido al cambio societario en noviembre de 2016.

23. RESERVAS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Reservas	31 de diciembre	
	2017	2016
Fondo contingencia riesgo miembros (a)	19,502,100	19,502,100
Asignaciones permanentes	75,333,212	75,333,212
Otras reservas (b)	2,243,515	2,243,515
Reserva legal (c)	1,887,199	-
	98,966,026	97,078,827

(a) Fondo contingencia riesgo miembros

Este fondo fue aprobado por la Junta Directiva, de acuerdo con la "Política de Riesgo de Miembros" definida para la protección de los riesgos a los que está expuesto el sistema, de acuerdo con la evaluación del riesgo institucional y riesgo de liquidez. Durante el 2017, como resultado de la actualización contractual con el sistema VISA, la política de riesgo de miembros ha sido objeto de revisión y actualización. Los recursos están orientados a la constitución de un fondo que permita cubrir la contingencia de pérdida ante la ocurrencia de hechos que afecten el cumplimiento en el pago de las operaciones del sistema que administra CredibanCo.

El tamaño del fondo se conforma en proporción al riesgo financiero y es revisado periódicamente para ajustar su cuantía a las políticas de riesgo y al nivel de cobertura adecuado que dicte la dinámica de la operación. El fondo será utilizado contra las contingencias de pérdida que se presenten.

(b) Otras reservas

Las otras reservas apropiadas directamente de las ganancias acumuladas, pueden considerarse como reservas de libre disponibilidad por parte de la Asamblea General de Accionistas.

(c) Reserva legal

CredibanCo 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. La reserva no es distribuible antes de la liquidación de la CredibanCo, pero podrá utilizarse para absorber o reducir pérdidas. Son de libre disponibilidad por la asamblea general las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado. La reserva sobre los resultados bajo la nueva estructura societaria será aprobada y reconocida en los estados financieros de 2017.

24. COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO

Componente propiedad y equipo por el método de revaluación

El componente del otro resultado integral de propiedad y equipo asociado a la medición por revaluación, representa el valor acumulado de las ganancias por la valoración a valor razonable menos los valores transferidos a las utilidades acumuladas y los utilizados por aplicación de prueba de deterioro o desvalorizaciones presentadas. Los cambios en el valor razonable no reclasifican a los resultados del periodo.

	31 de diciembre	
	2017	2016
Valor en libros a 1 de enero	10,269,515	9,450,719
Ganancias o pérdidas netas por revaluación de propiedad y equipo.	1,000,842	818,795
Valor en libros a 31 de diciembre	11,270,357	10,269,514

Componente Valoración de Inversiones

	31 de diciembre	
	2017	2016
Valor en libros a 1 de enero	(1,224,614)	(1,213,411)
Pérdida en valoración de inversiones	-	(11,203)
Valor en libros a 31 de diciembre	(1,224,614)	(1,224,614)

Otros Resultados Integrales

	31 de diciembre	
	2017	2016
Revalorización construcciones y edificaciones (a)	11,247,720	10,150,921
Revalorización terrenos	132,317	118,594
Revalorización Impuesto Diferido	(109,680)	-
Desvalorización acciones en filiales del exterior	(1,224,614)	(1,224,614)
Total	10,045,743	9,044,901

(a) Al 31 de diciembre de 2017, CredibanCo contrató al evaluador experto Ventas & Avalúos S. A. S. Asesores Inmobiliarios, para determinar el valor razonable de la Sede Administrativa Calle 72 del cual CredibanCo es dueño del 4.167% del total de la edificación y Sede Administrativa Calle 70 del cual es dueño en un 100%; dichas edificaciones son reconocidas como propiedad y equipo

2.5 INGRESOS ORDINARIOS

	31 de diciembre	
	2017	2016
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario	1,567,691	238,011
Ingresos financieros inversiones	529,673	543,808
Por valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda	999,257	1,508,999
Ingreso costo amortizado de inversiones	5,359,849	4,010,202
Comisiones y/o honorarios (1)	172,721,904	156,226,738
Arrendamientos	2,632,839	2,813,247
Descuento de proveedores	43,615	55,899
Servicios prestados (2)	42,865,662	31,392,154
Ingresos recibidos de visa	54,711	19,060
Cuotas de sostenimiento	737,851	2,036,869
	227,513,052	198,844,987

1. Comisiones y/honorarios:

El aumento de 10.55% se explica principalmente por el crecimiento del 10.3% en transacciones procesadas por el Switch CredibanCo, donde se destacan los productos de venta no presente (comercio electrónico), corresponsales bancarios, canje y compensación y enrutamientos.

2. Servicios Prestados:

El aumento de 36.5% se explica principalmente por: DCC (Dynamic Currency Conversion), para las compras que realizan los tarjetahabientes del exterior y servicio de acceso a la red cobrado a los comercios.

25. GASTOS OPERACIONALES

	31 de diciembre	
	2017	2016
Por operaciones repo, del mercado monetario	1,034,921	1,160,860
Valoración inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda.	-	207,585
Comisiones	1,610,236	1,391,590
Beneficios a empleados (1)	59,106,519	51,848,724
Honorarios (2)	9,128,725	5,821,692
Impuestos y tasas	3,910,921	1,871,573
Método participación patrimonial	1,432	-
Arrendamientos	8,027,389	7,205,703
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	67,156	69,600
Seguros	871,640	750,277
Mantenimiento y reparaciones	17,586,772	17,622,138
Adecuación e instalación	2,133,779	1,486,705
Deterioro (provisiones)	11,898,774	14,391,876
Depreciación de la p y e	24,470,905	24,247,654
Amortización de activos intangibles	7,122,691	7,907,332
Servicio de aseo y vigilancia	1,170,642	1,057,469
Servicios temporales	1,616,090	1,123,343
Publicidad y propaganda	9,085,038	5,704,258
Servicios públicos	11,888,350	10,694,400
Gastos de viaje	985,340	725,188
Transporte	2,080,900	1,838,900
Útiles y papelería	2,784,358	2,071,849
Transporte riesgos laborales	1,150,453	251,362
Donaciones	380,472	103,923
Otros (3)	14,702,841	12,670,896
Riesgo operativo	26,703	42,574
	192,843,047	172,267,471

1. Gastos Beneficios a Empleados

Los conceptos más representativos de este rubro son los salarios, las cesantías, prima legal y extralegal aportes pensionales y auxilios monetarios de vivienda entre otros.

2. Honorarios

La variación la componen principalmente consultorías estratégicas y del negocio y consultorías tecnológicas.

3. Otros

La variación principal de este concepto es el reconocimiento de la reprogramación en 2017, contrato servicio de infraestructura y Reconocimiento en el gasto consultas centrales de riesgo.

27. OTROS INGRESOS

	31 de diciembre	
	2017	2016
Forwards de compra de monedas (peso/dólar)	-	64,080
Por venta de propiedades y equipo	47,420	16,525
Parqueaderos	79,382	67,185
Reembolsos por enfermedad laboral	243,820	170,026
Reintegro provisiones costos y gastos (1)	3,580,452	534,693
Recuperaciones deterioro (provisión) (2)	3,451,846	3,516,725
	7,402,920	4,369,234

1. Corresponde principalmente a reintegro de deterioro de terminales efectuado en 2016 y corregido en 2017.

2. Corresponde a reintegro de provisión de ICA por el tercer trimestre 2010 y todo el año 2014.

28. OTROS GASTOS

	31 de diciembre	
	2017	2016
Por venta de propiedades y equipo	194,002	378,347
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas-riesgo operativo	4,834	-
Devolución ingresos ejercicios anteriores	207,588	44,381
Otros	922,402	726,150
	1,328,826	1,148,878

29. (INGRESOS) / COSTOS FINANCIEROS

	31 de diciembre	
	2017	2016
Intereses	33,161	88,109
	33,161	88,109

30. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

A continuación, se detallan las transacciones con partes relacionadas:

(a) Ingresos:

Accionistas: Originados en la prestación de servicios de procesamiento transaccional y otros servicios a los accionistas como bancos emisores y adquirentes.

CREDIBANCO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE 2017

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

Directivos: Originados en los intereses causados por beneficios a empleados (préstamos).

	31 de diciembre	
	2017	2016
-Accionistas	136,541,979	169,119,991
-Directivos	7,290	4,604
	136,549,269	169,124,595

(b) Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas

Accionistas: Originados en la prestación de servicios de procesamiento transaccional y otros servicios a los accionistas como bancos emisores y adquirentes del mes de diciembre, recaudadas el día 10 hábil del mes de enero del siguiente año.

Subsidiarias: Originadas en los desembolsos realizados por CredibanCo para la puesta en marcha de la procesadora en Chile, así como por un préstamo de US\$1.200.000 más \$925.8 millones de intereses causados, detallados así: \$213.6 millones en 2015, \$361.2 millones en 2016 y \$351.0 millones en 2016.

El detalle de las subsidiarias de CredibanCo en Chile es el siguiente:

Nombre de la subsidiaria	Ubicación (país)	Negocio	Capital Social	Costo de Adquisición	Porcentaje de inversión	
					2017	2016
Tecnologías e inversiones CB Spa	Chile	Procesamiento de datos e información	459,432	459,432	100%	100%
Avantia S. A.	Chile	Procesamiento emisor	1,712,775	1,712,775	80%	80%
Total			2,172,107	2,172,107		

Cabe anotar que la inversión en subsidiarias en Chile está totalmente deteriorada y registrada con valor en libros igual a cero.

El detalle de las subsidiarias de CredibanCo en Colombia está representado por las inversiones requeridas para la constitución de Tecnipagos, así:

Nombre de la subsidiaria	Ubicación (país)	Capital social	Costo de adquisición	Porcentaje de inversión	
				2017	2016
Tecnipagos	Colombia	6,714,420	6,714,420	94%	0%
Inversiones Sociedad Especializada 1	Colombia	114,642	114,642	100%	0%
Inversiones Sociedad Especializada 2	Colombia	114,642	114,642	100%	0%
Inversiones Sociedad Especializada 3	Colombia	114,642	114,642	100%	0%
Inversiones Sociedad Especializada 4	Colombia	114,642	114,642	100%	0%
Total		7,172,988	7,172,988		

Cuentas por cobrar accionistas, filiales y otros:

	31 de diciembre	
	2017	2016
- Accionistas	115,545,414	142,930,284
- Filiales	9,936,312	9,585,349
- Directivos	399,483	143,115
	125,881,209	152,658,748

(c) Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas

Accionistas. Corresponde al canje nacional e internacional de los últimos días del año a favor de las entidades emisoras y adquirentes

	31 de diciembre	
	2017	2016
- Accionistas	148,517,606	131,339,893
	148,517,606	131,339,893

Las cuentas por pagar a partes relacionadas corresponden principalmente a transacciones con vencimientos inferiores a 60 días desde la fecha de la transacción.

Las cuentas por cobrar y por pagar a accionistas no generan intereses. No existen provisiones sobre las cuentas por cobrar de partes relacionadas correspondiente a accionistas.

31. ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

Arrendamientos operativos en calidad de arrendatario

Compromisos por arrendamiento operativo en donde CredibanCo es el arrendatario

CredibanCo tiene arrendados 30 inmuebles ubicados en 23 ciudades del país bajo contratos cancelables y no cancelables de arrendamiento operativo. Inmuebles destinados a funcionamiento de nuestras oficinas Seccionales y Regionales. De igual forma, tiene tomados en arrendamiento (renting operativo) nueve (9) vehículos automotores (camionetas) destinadas a apoyo de la operación logística en cinco (5) ciudades del país. Estos arrendamientos tienen una duración de entre 1 y 4 años, y la mayor parte de los mismos son renovables al final del período.

Los pagos mínimos totales futuros por los arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

Arrendamientos Operativos con renovación automática

	31 de diciembre	
	2017	2016
Menos de 1 año	1,425,930	1,839,849
Entre 1 año y 5 años	47,832	683,687
Total	1,473,762	2,523,536

Arrendamientos financieros en calidad de arrendatario

	31 de diciembre	
	2017	2016
Menos de 1 año	279,996	677,984
Entre 1 año y 5 años	-	314,120
Total	279,996	992,104

CredibanCo tiene vigentes 2 contratos de arrendamiento financiero con IBM en condición de arrendataria de Licenciamiento Websphere y licenciamiento IBM Campaign para administrar doscientas mil cuentas de clientes Contratos con plazos entre 36 y 60 meses y tasa efectiva anual que oscila entre 0% y DTF + 4.28 puntos

32. Medición del Valor Razonable

A continuación se detalla el valor razonable de los activos financieros y no financieros que posee la compañía, así como las técnicas de valorización utilizadas bajo la "NIIF 13 - Medición del valor razonable.

Técnicas de valoración para los activos no financieros

Al 31 de diciembre de 2017, CredibanCo contrató al evaluador experto Ventas & Avalúos S. A. S. Asesores Inmobiliarios, para determinar el valor razonable de la Sede Administrativa Calle 72 del cual CredibanCo es dueño del 4.167% del total de la edificación y Sede Administrativa Calle 70 del cual es dueño en un 100%; dichas edificaciones son reconocidas como propiedad y equipo.

CREDIBANCO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE 2017

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

Para los dos inmuebles la técnica valuatoria utilizada por el experto, busca establecer el valor comercial de los bienes, a partir del estudio de las ofertas o transacciones recientes, de bienes semejantes y de alguna manera comparable a las propiedades objeto del avalúo. Los datos obtenidos de la investigación de mercado fueron objeto de una clasificación, selección y análisis matemático (homogenización cualitativa) para establecer las similitudes con los dos inmuebles.

Adicionalmente, para determinar el valor de las edificaciones se emplea el método de costo de reposición a nuevo, el cual consiste en establecer el valor de las edificaciones a partir de estimar el costo total para construir a precios de hoy, un bien semejante al del objeto de avalúo, y restarle la depreciación acumulada.

La jerarquía de valor razonable para los inmuebles objeto de estudios es nivel 2, es decir que los datos de entrada son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 y se refiere a los precios de inmuebles similares que son observables ya sea directa o indirectamente.

Técnicas de valoración para activos financieros

La valoración de las inversiones del portafolio tiene como objetivo fundamental el cálculo y el registro a valor razonable, el cual es determinado por el valor o título que podría ser negociado en una fecha determinada, de acuerdo con sus características particulares y dentro de las condiciones prevaletientes en el mercado en dicha fecha.

Las inversiones a valor razonable a través de resultados (CDT y bonos) se valoran con sujeción a la norma, de acuerdo con el precio publicado por agentes autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia, para estos efectos CredibanCo valora con la información de precios suministrada por Infovalmer. Con base en precios cotizados en mercados activos para activos idénticos a los que CredibanCo puede acceder en la fecha de la medición (nivel 1).

Valor razonable

La siguiente tabla presenta para cada uno de los niveles de jerarquía del valor razonable, los activos de CredibanCo, medidos a valor razonable en una base recurrente:

2017	Nivel 1	Nivel 2	Total
Propiedad, y equipo			
Edificación sede Administrativa Calle 72	-	126,497	126,497
Terreno sede Administrativa Calle 72	-	178,181	178,181
Edificación sede Administrativa Calle 70	-	15,505,343	15,505,343
Total Propiedad y equipo	-	15,810,021	15,810,021
Inversiones a valor razonable			
CDT's	12,519,887	-	12,519,887
Bonos	5,571,585	-	5,571,585
Total Inversiones a valor razonable	18,091,472	-	18,091,472
Total 31 de diciembre de 2017	18,091,472	15,810,021	33,901,493

CredibanCo valorizó sus inmuebles al 31 de diciembre de 2017, para los demás períodos no se determinó dicho valor.

2017	Nivel 1	Nivel 2	Total
Inversiones a valor razonable			
CDT's	12,519,887	-	12,519,887
Bonos	5,571,585	-	5,571,585
Total Inversiones a valor razonable	18,091,472	-	18,091,472
Total Propiedad y equipo	-	15,810,021	15,810,021
Total 31 de diciembre de 2017	18,091,472	-	33,901,493

CREDIBANCO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE 2017

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

2016	Nivel 1	Nivel 2	Total
Inversiones a valor razonable			
CDT's	9,461,741	-	9,461,741
Bonos	10,134,390	-	10,134,390
Total Inversiones a valor razonable	19,596,131	-	19,596,131
Total 31 de diciembre de 2016	19,596,131	-	19,596,131

Los activos financieros (inversiones) y lo activos no financieros (terrenos y edificaciones), medidos a valor razonable no han presentado transferencia de jerarquía del mismo durante los períodos informados.

33. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido eventos significativos que pudieran afectar la situación financiera de CredibanCo.

34. APROBACIÓN ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva el 1 de marzo de 2018. Los mismos pueden ser modificados y deben ser aprobados por los accionistas.



Informe del revisor fiscal sobre el cumplimiento por parte de los administradores de las disposiciones estatutarias y de las órdenes e instrucciones de la Asamblea de Accionistas y sobre la existencia de adecuadas medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros que estén en poder de la Compañía

A los señores Accionistas de
CredibanCo S. A.

2 de marzo de 2018

Descripción del Asunto Principal

En desarrollo de mis funciones de revisor fiscal de CredibanCo S. A. y en atención a los establecido en los numerales 1 y 3 del artículo 209 del Código de Comercio, me es requerido informar a la Asamblea de Accionistas si durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 en la Compañía hubo y fueron adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de sus bienes o de terceros que estén en su poder y sobre el adecuado cumplimiento por parte de los administradores de la Compañía de ciertos aspectos regulatorios establecidos en diferentes normas legales y estatutarias de la Compañía que se describen a continuación:

1. “Sistema de Control Interno” incluido en el Parte I, capítulo IV de la Circular Básica Jurídica emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.
2. Sistemas de administración de riesgos establecidos en los capítulos II, VI, XXI y XXIII de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera.
3. Sistemas de Prevención de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo establecidos en el Título IV, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera.
4. Estatutos de la Compañía y actas de Asamblea de Accionistas y Junta Directiva.

Responsabilidad de la administración de la Compañía

La administración de la Compañía es responsable por establecer y mantener un adecuado sistema de control interno que permita salvaguardar sus activos o los de terceros en su poder y dar un adecuado cumplimiento a las normas regulatorias de administración de riesgos citadas en la descripción del asunto principal y a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva.



***A los señores Accionistas de
CredibanCo S. A.***

2 de marzo de 2018

Para dar cumplimiento a estas responsabilidades, la administración debe aplicar juicios con el fin de evaluar los beneficios esperados y los costos conexos de los procedimientos de control que buscan suministrarle a la administración seguridad razonable, pero no absoluta, de la salvaguarda de los activos contra pérdida por el uso o disposición no autorizado, que las operaciones de la Compañía se ejecutan y se registran adecuadamente y para permitir que la preparación de los estados financieros esté libre de incorrección material debido a fraude o error de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia y para dar adecuado cumplimiento a las normas de administración de riesgos establecidas por la Superintendencia Financiera.

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad como revisor fiscal es realizar un trabajo de aseguramiento para expresar un concepto, basado en los procedimientos ejecutados y en la evidencia obtenida, sobre si los actos de los administradores de la Compañía se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno establecidas por la administración de la Compañía para salvaguardar sus activos o los de terceros en su poder y si se ha dado adecuado cumplimiento a las normas citadas en el asunto principal.

Llevé a cabo mis funciones de conformidad con las normas de aseguramiento de la información aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y de independencia establecidos en el Decreto 2420 de 2015, los cuales están fundados en los principios de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y comportamiento profesional y que planifique y realice los procedimientos que considere necesarios con el objeto de obtener una seguridad sobre el cumplimiento por parte de los Administradores de la Compañía de los estatutos y las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas, y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros que estén en poder de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado en esa fecha, en todos los aspectos importantes de evaluación, y de conformidad con la descripción de los criterios del asunto principal.

La firma de contadores a la cual pertenezco y de la cual soy designado como revisor fiscal de la Compañía aplica el Estándar Internacional de Control de Calidad No. 1 y, en consecuencia, mantiene un sistema comprensivo de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados sobre el cumplimiento de los requisitos éticos, las normas profesionales y los requisitos legales y reglamentarios aplicables.

***A los señores Accionistas de
CredibanCo S. A.***

2 de marzo de 2018

Procedimientos de aseguramiento realizados

Las mencionadas disposiciones de auditoría requieren que planee y ejecute procedimientos de aseguramiento para obtener una seguridad razonable de que los controles internos implementados por la Compañía son diseñados y operan efectivamente. Los procedimientos de aseguramiento seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación de los riesgos de incorrección material en los estados financieros debido a fraude o error, que no se logre una adecuada eficiencia y eficacia de las operaciones de la Compañía o que no se cumpla con la normatividad y regulaciones que le son aplicables en su gestión de riesgos. Los procedimientos ejecutados incluyeron pruebas selectivas del diseño y operación efectiva de los controles que consideré necesario en las circunstancias para proveer una seguridad razonable que los objetivos de control determinados por la administración de la Compañía son adecuados.

Los procedimientos de aseguramiento realizados fueron los siguientes:

- Revisión de los estatutos de la Compañía, actas de Asambleas de Accionistas, reuniones de directorio y otros órganos de supervisión, con el fin de verificar el adecuado cumplimiento por parte de los administradores de la Compañía de dichos estatutos y de las decisiones tomadas tanto por la Asamblea de Accionistas y la Junta Directiva.
- Indagaciones con la administración sobre cambios o proyectos de reformas a los estatutos de la Compañía durante el período cubierto y validación de su implementación.
- Comprensión y evaluación de los controles establecidos por la Compañía en los procesos más relevantes que consideré necesario en las circunstancias, incluido el ambiente de control de la Compañía y sus procesos de valoración de riesgos, información y comunicación, monitoreo de controles y actividades de control.
- Validación de los controles considerados claves de los procesos de información financiera, ingresos y cuentas por cobrar y los controles generales establecidos en el departamento de sistemas.
- Entendimiento, evaluación y validación de los controles establecidos por la Compañía para dar cumplimiento a las normas establecidas en la Circular Básica Contable y Financiera y Circular Básica Jurídica, mediante la cual la Superintendencia Financiera establece criterios y procedimientos relacionados con la evaluación, clasificación y revelación de la administración de los riesgos operativos - SARO, y el riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo - SARLAFT.
- Seguimiento a los planes de acción definidos por la Compañía a las recomendaciones emitidas por la Revisoría Fiscal para mitigar las deficiencias en su sistema de control interno que se observaron en el desarrollo de mis pruebas de aseguramiento.



**A los señores Accionistas de
CredibanCo S. A.**

2 de marzo de 2018

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para proporcionar una base para el concepto que expreso más adelante.

Limitaciones inherentes

Debido a las limitaciones inherentes a la estructura del control interno, incluida la posibilidad de colusión o de una vulneración de los controles por parte de la administración, la incorrección material debido a fraude o error puede no ser prevenida o detectada oportunamente. Así mismo, es posible que los resultados de mis procedimientos puedan ser diferentes o cambien de condición durante el período evaluado, debido a que mi informe se basa en pruebas selectivas ejecutadas durante el período. Adicionalmente, las proyecciones de cualquier evaluación del control interno a períodos futuros están sujetas al riesgo de que los controles se vuelvan inadecuados debido a cambios en las condiciones o que el grado de cumplimiento de las políticas o procedimientos pueda deteriorarse.

Concepto

Con base en la evidencia obtenida del trabajo efectuado y descrito anteriormente, y sujeto a las limitaciones inherentes planteadas, en mi concepto considero que, durante el año 2017:

1. En la Compañía hubo y fueron adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros que estuvieron en su poder. Adicionalmente, he realizado seguimiento a mis recomendaciones de control interno efectuadas durante el año de las cuales 70% han sido implementadas y el 30% se encuentra en proceso de implementación por parte de la Compañía.
2. Los actos de los administradores de la Compañía se ajustaron a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea y de la Junta Directiva.
3. La Compañía cumplió con las normas establecidas en la Circular Básica Contable y Financiera y Circular Básica Jurídica, mediante las cuales la Superintendencia Financiera establece criterios y procedimientos relacionados con la evaluación, clasificación y revelación de la administración de los riesgos operativos – SARO, y con la prevención del riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo – SARLAFT.



***A los señores Accionistas de
CredibanCo S. A.***

2 de marzo de 2018

Este informe se emite con destino a los señores Accionistas de CredibanCo S. A. para dar cumplimiento a los requerimientos establecidos en los Numerales 1 y 3 del Artículo 209 del Código de Comercio, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito ni distribuido a otros terceros.

Catherine Celis Hernández

Catherine Celis Hernández

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional No. 151787-T

Designada por PricewaterhouseCoopers Ltda.