

Bogotá D.C., 31 de Marzo de 2016

Señores
ASAMBLEA DE ACCIONISTAS
C.A. CREDIFINANCIERA S.A. Compañía de Financiamiento
Ciudad

Referencia: Informe de Gestión Conjunto Gerencia General y Junta Directiva

Apreciados Accionistas:

De acuerdo con lo que disponen los Estatutos Sociales y la Ley Colombiana, la Gerencia General, conjuntamente con la Junta Directiva de C.A. Credifinanciera S.A. Compañía de Financiamiento (en adelante "**Credifinanciera**"), se permiten presentar a la Asamblea de Accionistas el Informe de Gestión correspondiente al período fiscal 2015 en los siguientes términos:

1. ENTORNO ECONOMICO

Precedido por años de crisis económica global, el 2015 se mostraba como un año lleno de desafíos por la alta exposición a riesgos potenciales, como el alto desempleo, el deterioro en las expectativas de crecimiento potencial, menor confianza de los consumidores, reducción de la demanda agregada, entre otros.

Sin embargo, durante el primer semestre de 2015, potencias como Estados Unidos y el Reino Unido empezaban a mostrar signos de recuperación, exhibiendo mejores cifras de crecimiento, desempleo e inflación, en una interacción dispar con las economías emergentes.

Las economías emergentes y en desarrollo desde comienzos de 2015, mostraban signos de mayor debilitamiento por diversos factores, particularmente empezaron a ser arrastrados por elementos monetarios como el cambio en el panorama de las tasas de interés, riesgos inflacionarios, y efectos macro como riesgos de una baja productividad generadas por la menor demanda agregada, caída en la inversión y en el precio de materias primas.

En el segundo semestre de 2015, esta disparidad también se notó en la gestión de política monetaria a gran escala; mientras la FED se disponía a incrementar las tasas de interés, basados en su recuperación económica, por otro lado, sus pares de la Eurozona y Japón mantenían el estímulo monetario, utilizando herramientas como la compra de activos de corto plazo, esto ante los persistentes riesgos a la baja de la actividad económica y la constante caída de los precios.

En cuanto a China, su desaceleración ha impactado las economías a nivel global, especialmente los emergentes ya que su débil demanda sumada a la caída en los precios de las materias primas, ha generado efectos negativos en diferentes aspectos incluyendo el financiero, por riesgos de menor financiación externa.

De hecho, las estimaciones de crecimiento a nivel global han sido ajustadas por parte del FMI, quien espera que el crecimiento de la actividad económica global sea de hasta 3.1% para 2015 y 3.4% para 2016, denotando la existencia de riesgos a la baja para la economía global sin que necesariamente se hable de una nueva recesión, teniendo en cuenta que el crecimiento global registrado en 2014 fue de 3.4% según cifras del FMI.

Estos factores a saber; la reducción del ingreso de capitales extranjeros, la caída en los precios de materias primas, aumento global de la aversión al riesgo, expectativas de normalización en la política monetaria en EE UU, entre otros, generaron un choque negativo en la economía regional afectando significativamente los niveles de crecimiento y las perspectivas de corto y mediano plazo.

En Colombia, parte de este choque externo ha sido absorbido por el mercado cambiario, reflejado en la fuerte depreciación observada a lo largo del año 2015 que fue de 37%, cerrando con una tasa de 3.268.37, manifestando entre otros aspectos, la fuerte expectativa de los mercados internacionales sobre el redireccionamiento de la política monetaria en Estados Unidos y por otro lado el cambio de expectativas acerca del crecimiento de los países emergentes, y su afectación en menores ingresos por la menor demanda y la caída del precio de las materias primas.

Todos estos elementos jugaron en contra de nuestra economía local donde terminamos un 2015 con fuerte depreciación de la moneda, alta inflación, el necesario incremento en tasas de interés y el riesgo de menor crecimiento de la economía.

En concreto, una de las variables macroeconómicas locales con mayor variación fue la inflación, ya que pasó de 3.66% al cierre de 2014 a 6.77% al cierre de 2015, un crecimiento de 311 pbs, obedeciendo principalmente al aumento en el rubro de alimentos, afectado por el fenómeno del niño y la depreciación nominal de la moneda.

Paulatinamente las tasas de referencia como la DTF y la IBR fueron respondiendo al cambio en la política monetaria y ajustándose a las expectativas futuras, es así como el incremento de la DTF fue de 90 pbs cerrando el año en 5.26% y la IBR aumentó 134 pbs cerrando en 5.84%.

Este deterioro progresivo de los precios de la canasta familiar, y el desacople de las expectativas por parte del mercado, presionaron a un redireccionamiento en la estrategia de política monetaria expansiva que venía aplicando el BanRep.

Producto de esto, vimos como el año 2015 experimentó un cambio hacia una política restrictiva con el objetivo de contener la inflación, hacerla converger a su rango meta y de alguna manera mitigar el efecto de la depreciación de la moneda.

Con estos elementos, el BanRep llevó la tasa de referencia del 4.50% a comienzos de año hasta 5.75% a diciembre de 2015, esto es un incremento de 125 pbs.

A noviembre de 2015, el sistema financiero Colombiano logró un total de activos por valor de 1.218.3 bn, lo que implica un crecimiento real anual de 5.18%.

Los establecimientos de crédito en Colombia, alcanzaron un valor de activos totales de 547.81 billones, lo que representa un crecimiento de 12% (59 bn) respecto de enero de 2015, de los cuales 359.60 bn (65.6%) corresponde a cartera de créditos y operaciones de leasing financiero,

19.8% Inversiones y operaciones en derivados y 6.96% representado en efectivo. las utilidades ascendieron a 9.9 bn.

Al cierre de noviembre de 2015 el saldo de la cartera bruta de los establecimientos de crédito incluyendo FNA se ubicó en 381.40 bn, registrando una variación anual de 10.42%, con mayor participación en cartera comercial con 58.47%, seguida por 26.06% consumo, 12.70% vivienda y 2.77% microcrédito.

El indicador de calidad de la cartera, se ubicó en 3.10%, reflejando la baja proporción de cartera en mora respecto de la cartera total.

2. NORMAS LEGALES

En seguida nos referiremos a las principales normas expedidas durante el año 2015, que están directa o indirectamente relacionadas con la actividad que desarrolla Credifinanciera.

DECRETOS

Decreto No. 034 Ministerio de Hacienda y Crédito Público

Modifica el decreto 2555 de 2010 en lo relacionado con la prestación de servicios financieros a través de corresponsales y se dictan otras disposiciones.

Decreto No. 1854 Ministerio de Hacienda y Crédito Público

Por el cual se modifica el Decreto 2555 de 2010 en lo relacionado con el Valor Total Unificado (VTU) de operaciones activas y pasivas realizadas por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, y se dictan otras disposiciones.

Decreto No. 2071 Ministerio de Hacienda y Crédito Público

Por el cual se modifica el Decreto 2555 de 2010 en lo referente al régimen de protección al consumidor financiero del sistema general de pensiones

CIRCULARES

Circular Externa 002 de 2015 – Superintendencia Financiera

Modifica los formatos relacionados con la información relativa a la composición del portafolio de inversiones, valoración de instrumentos derivados básicos, evaluación del riesgo de tasas, y otros, de acuerdo con el Catálogo Único de Información Financiera con Fines de Supervisión y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Circular Externa 007 de 2015 – Superintendencia Financiera

Imparte instrucciones para el reporte en lenguaje XBRL (eXtensible Business Reporting Language) de los Estados Financieros Intermedios y de Cierre (Individuales y/o Separados y Consolidados bajo NIIF).

Circular Externa 011 de 2010 – Superintendencia Financiera

Modifica la Circular 007 de 2015 referida al reporte en lenguaje XBRL (eXtensible Business Reporting Language) de los Estados Financieros Intermedios y de Fin de Ejercicio (Individuales o Separados y Consolidados bajo NIIF).

Circulares Externas 034 – Superintendencia Financiera

Modifica el régimen de SARLAFT aplicable a créditos de consumo de bajo monto y determinados productos de seguros e instrucciones respecto al deber de reporte de entidades excluidas de la aplicación de la Circular Básica Jurídica en esta materia.

Circular Externa 037 – Superintendencia Financiera

Imparte instrucciones para el cálculo de los controles de ley consolidados de las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia

Circular Externa 049 – Superintendencia Financiera

Imparte instrucciones relacionadas con la comercialización de productos y servicios a través de uso de red de las entidades vigiladas autorizadas.

3. RESULTADOS DE CREDIFINANCIERA

3.1 FINANCIEROS

La Compañía de Financiamiento durante 2015 mantuvo un crecimiento importante en la totalidad de su Estado de Situación Financiera. En lo que respecta a los Activos su crecimiento con relación al año anterior fue de 95.8% representado principalmente en el disponible \$153.135 millones y cartera de crédito bruta \$223.278 millones. Durante este periodo de tiempo se efectuaron compras de cartera de créditos de libranza y microcrédito por valor de \$61.179 millones y se originaron libranzas por un valor de \$146.804 Millones para un saldo total de Cartera Bruta de \$223.278.7 Millones de los cuales por libranza son \$208.305.9 Millones y Microcrédito \$14.972.7 Millones, correspondientes a 19.526 y 4.372 clientes, respectivamente.

Al cierre del ejercicio la composición de la cartera originada representa el 62.6% y la cartera comprada el 37.4% del total de la cartera, resultado que obedece a un mayor dinamismo de la fuerza comercial, apertura de 95 convenios y no compras de cartera desde mayo de este año.

Al cierre de 2015 los Certificados de Depósito a Término alcanzan un saldo de COP \$316.316 millones representados en 4.548 Clientes. Esto representa un aumento en las captaciones del 98.5% respecto del año anterior. La concentración de los tres principales clientes es del 6.58% y de los 25 principales clientes del 17.33%.

La utilidad neta del ejercicio cerró en \$3.853,9 Millones con un crecimiento del 152,9% con relación al año anterior. El Margen Neto de Intereses es de \$25,40 Millones, el Margen Financiero Bruto de \$24.779.8 y el Margen Operacional de \$7.209.1 Millones

A continuación se presentan los principales indicadores de la Compañía para el 2015:

INDICADOR	DIC-2015	DIC-2014
ACTIVO / PATRIMONIO	685.40%	533.02%
ACTIVO / OBLIGACIONES FINANCIERAS + CAPTACIONES	122.61%	124.61%
INGRESO FINANCIERO	44,610	20,184
INGRESO FINANCIERO / ACTIVOS	11.43%	11.55%
UTILIDAD / PATRIMONIO (ROE)	6.77%	4.08%
UTILIDAD / ACTIVO (ROA)	0.99%	0.76%
UTILIDAD / ACTIVO PROMEDIO	1.24%	1.11%
UTILIDAD / PATRIMONIO PROMEDIO	9.44%	7.01%
ACTIVO PROMEDIO AÑO	310,045.8	137,863.6
PATRIMONIO PROMEDIO AÑO	40,408.4	21,744.7
CAPTACIÓN PROMEDIO AÑO	13,172.8	8,486.7
CARTERA BRUTA PROMEDIO	5,146.4	8,101.2
GASTO PROMEDIO POR INTERESES	1,330.4	589.6
MARGEN DE INTERMEDIACION	54.56%	55.72%
COSTO DE LOS RECURSOS TOTALES	5.94%	5.15%
INCIDENCIA DE LOS GASTOS LABORALES	50.71%	102.17%
INCIDENCIA DE LOS GASTOS ADMINISTRATIVOS	69.25%	75.88%
INMOVILIZACION DE CAPITAL PROPIO	0.95%	1.20%

La Junta Directiva de la Compañía en reunión del mes de Noviembre reglamentó la emisión de UN MILLÓN QUINIENTOS SESENTA Y NUEVE MIL OCHOCIENTOS (1.569.800) acciones ordinarias. La Superintendencia Financiera de Colombia autorizó el mencionado Reglamento de Emisión mediante Resolución 1668 del 02 de Diciembre de 2.015 y las acciones fueron efectivamente suscritas y pagadas durante el mes de Diciembre, elevando el Capital Suscrito y Pagado de la Compañía de Financiamiento a TREINTA Y SEIS MIL CUATROCIENTOS CUARENTA Y OCHO MILLONES OCHOCIENTOS MIL PESOS (COP \$36.448'800.000).

3.2 ADMINISTRATIVOS

En lo que corresponde a los aspectos administrativos de la Compañía, los siguientes son los aspectos más relevantes:

CAPITAL ESTRATEGICO

La planta de personal de Credifinanciera para el cierre del 2015 fue de 136 empleados, con la siguiente distribución: 69 empleados del área administrativa, que representan un 50,7%, y 67 empleados del área comercial, que equivalen al 49,3%.

Se reforzó la estructura de la compañía con los cargos de: Gerente de Tecnología, Gerente y Jefe de Operaciones respectivamente, Director y Coordinador de Servicio al Cliente, Director de Auditoría Interna y Gerente de Microcrédito, lo que ha permitido desarrollar procesos eficientes y ágiles que redundan en beneficios para nuestros clientes.

Durante el último trimestre de 2015, se consolidaron los planes de acción tendientes a fortalecer el ambiente laboral. A nivel de comunicación interna se lanzó la primera edición de "Enterate", boletín virtual que llega al 100% de nuestros colaboradores, en la que se comparten los hechos relevantes de cada una de las áreas de Credifinanciera.

Dentro del marco de responsabilidad social, se impulsó campañas de donación de sangre, donaciones a la fundación Hogar Nueva Granada y cumplimiento de la cuota SENA, lo cual representa oportunidades a jóvenes aprendices.

En lo relacionado con salud ocupacional, se realizaron actividades orientadas a dar cumplimiento a la normatividad vigente, tales como simulacros de evacuación, realización del COPASO (Comité Paritario de Salud Ocupacional) y brigadas de emergencia a nivel nacional.

Se crea el correo electrónico bienestar@credifinanciera.com.co como mecanismo a través del cual se busca tener informados a los colaboradores de temas que mejoren su ambiente laboral y ponernos en conocimiento de sus dudas e inquietudes.

Como parte del plan de beneficios que se quiere estructurar se crea la Tarjeta de Crédito C1 para empleados donde no opera cuota de manejo ni intereses, y el pago de las cuotas se realiza a través de descuento por nómina y se implementa un seguro en el cual se cubren riesgos básicos del colaborador y sus familias a causa de eventos como invalidez y sobrevivencia donde la compañía se encarga de entregar el mayor valor y es complementado por el colaborador con un pequeño aporte.

Todo lo anterior estructura las bases para colocar a Credifinanciera en el camino para consolidarse como uno de los mejores lugares para trabajar en Colombia.

ADMINISTRATIVA

Durante el año 2015 la Compañía realizó apertura de dos (2) nuevos establecimientos de comercio en calidad de agencias en las ciudades de Cali (Valle del Cauca) y Bogotá (Cundinamarca) llegando a un total de 9 agencias en 6 ciudades. A través de la apertura de estas agencias continuamos fortaleciendo la presencia de Credifinanciera en el territorio nacional y se comienza a consolidar la marca como un actor en el Sector Financiero Colombiano.

Así mismo se iniciaron las obras en la adecuación para la nueva sede de la Dirección General, como motor para impulsar el reconocimiento de la marca y recordación de esta.

Renovamos nuestra imagen corporativa, ahora nuestro logo y colores representan la cercanía con nuestros clientes, la confianza que depositan en nosotros y la agilidad de nuestros servicios que día a día aumentan y mejoran, apoyando a que los colombianos continúen cumpliendo sus metas por medio de inversiones seguras y créditos de bajo riesgo.

En estos dos últimos años Credifinanciera se ha consolidado como una compañía con gran experiencia y atención personalizada a nuestros clientes, cuenta con más de 4.000 clientes en CDT's y 23.000 clientes entre las líneas de crédito de libranza y microcrédito, todos atendidos por un equipo humano comprometido, eficaz y capacitado, que los asesora de acuerdo a las necesidades crediticias o de inversión.

En relación con Procesos y Productividad, se continuó la fase de evaluación y documentación de los procesos prioritarios de la compañía, favoreciendo con ello la mitigación de los riesgos inherentes a las operaciones de la compañía además de contribuir con el nuevo Modelo de Servicio al Cliente.

3.3 INFRAESTRUCTURA TECNOLÓGICA

Se ejecutaron los siguientes proyectos de impacto tecnológico los cuales están enmarcado en la estrategia de fortalecimiento de la Compañía: Implementación y encriptación de la Red Corporativa con tecnología MPLS con canales de comunicaciones dedicados y con doble conectividad al BackBone del proveedor, Rediseño Call Center, Protección Perimetral Objetivo, Renovación tecnológica de las Estaciones de Trabajo y Servidores, Servicios de RED, Migración operación TI a centro de datos Colombia1 – L3 de O4IT y trasladarla centro de datos Tier III Colombia1 – L3, Migración de aplicativo Vigía de la plataforma Linux-Oracle por Windows 2012-SQL 2012, Actualización del sistema de respaldo (Back up) de información en el datacenter Colombia 1-L3

Adicionalmente se hicieron las Pruebas anuales DRP para la aplicación Core, incluyendo pruebas transaccionales sobre las aplicaciones críticas de Credifinanciera desde diferentes puntos de operación y red de oficinas respectivamente, simulando la no disponibilidad de los canales y aplicaciones principales.

4. GESTIÓN DE RIESGOS

En gestión de riesgos, Credifinanciera ha dado estricto cumplimiento a las evaluaciones y revelaciones sobre los diferentes tipos de riesgo a los cuales se encuentra expuesta y alineada con la normativa vigente que aplica para las Entidades Vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Respecto del Sistema de Administración del Riesgo de Crédito (SARC), Credifinanciera evaluó y cumplió con la normatividad aplicable y estuvo atenta a los cambios en la regulación expedida por el Ente de Supervisión. La calificación de las operaciones de Libranza y Microcrédito se hace de conformidad con el modelo de referencia establecido por la SFC.

Durante el segundo semestre del 2015, la Compañía realizó los ajustes pertinentes a las políticas en materia de riesgo de crédito para cada uno de sus productos, con el fin de optimizar la gestión de riesgo de crédito alineado con lo exigido por el regulador.

En la gestión adelantada por la Compañía respecto del Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM), al cierre de diciembre de 2015 se registraron inversiones por COP \$13.665 millones, clasificadas en negociables (inversiones en títulos participativos) y para mantener hasta el vencimiento (Títulos de Desarrollo Agropecuario (TDA) y certificados de depósito a término (CDT)).

TITULO	SALDO (COP \$MM)	Total %
TDA	8,034	58.8%
CDTs	2.134	15.6%
CARTERAS COLECTIVAS	3,497	25.6%

Así mismo se tiene una posición propia en moneda extranjera por USD 14,009.09.

Al 31 de diciembre de 2015, el Valor en Riesgo (VeR) se ubicó en COP \$6,1 millones, por las inversiones negociables e inversión en moneda extranjera, calculado bajo el modelo de descrito en el Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera expedida por la SFC. De conformidad con este mismo modelo, las inversiones para mantener hasta el vencimiento no generan VeR.

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

IRL SEMANAL	Mínimo	Máximo	Último
IRL 7 días	32.212	153.599	144.439
IRL 30 días	3.103	116.380	97.441
Razón de Liquidez a 7 días	316%	3922%	1315%
Razón de Liquidez a 30 días	107%	376%	265%

IRL MENSUAL	Mínimo	Máximo	Último
IRL 7 días	30.849	152.180	152.180
IRL 30 días	6.325	111.888	107.006
Razón de Liquidez a 7 días	487%	3318%	1824%
Razón de Liquidez a 30 días	117%	388%	298%

Durante el 2015 en relación con el Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) la Compañía se continuó fortaleciendo la gestión de riesgo operativo, para lo cual se enfocó en la actualización de las matrices de riesgo operativo de cada uno de los procesos definidos, en la recolección de eventos de riesgo operativo y capacitación a todos los niveles de la Compañía.

En paralelo al fortalecimiento del Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), se inicia la consolidación de la gestión por procesos, se impulsa la medición de resultados por proceso a través de la definición de indicadores de gestión. Con el lanzamiento del producto Microcrédito se afianza la definición de políticas y procesos previo al lanzamiento de este a los clientes así como la definición de único canal corporativo-correo electrónico- para la divulgación de procesos/políticas, para así garantizar que los cambios en procesos, políticas sean de conocimiento de todos los funcionarios para su lectura y ejecución.

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

De conformidad con la normativa vigente, la Unidad de Riesgo Operativo, realizó la presentación de los informes para seguimiento de la gestión de SARO en los correspondientes Comités de Riesgo.

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

Con respecto al Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), se realizaron las gestiones de acuerdo a las políticas y lineamientos establecidos en el Manual SARLAFT.

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

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

Con el fin de dar cumplimiento al proceso sensibilización y cultura de prevención y control de LA/FT se realizó capacitación anual al 100% de los funcionarios vinculados a la compañía.

El Comité de Auditoría dando cumplimiento a las obligaciones que le competen presentó a la Junta Directiva los informes sobre las gestiones realizadas durante el año.

Se fortaleció el Sistema de atención al Consumidor (SAC) robusteciendo la infraestructura tecnológica con la adquisición de plataforma telefónica para la grabación y administración de llamadas (Contac Center), Cambio en la herramienta para la administración de PQRS y Diseño árbol de navegación IVR (Audiorespuesta). En cuanto Recurso Humano se implementaron las áreas de apoyo (calidad, supervisión y capacitación / Contact Center y Back Office). Se emprendió la actualización del manual del SAC y procesos asociados a este.

La Gerencia de Operaciones enfocó sus labores en iniciativas que buscan mejorar la eficiencia operativa y disminuir el riesgo del negocio.

5. EXPECTATIVAS PARA 2.016

Los desafíos globales para lograr que la economía mundial tome un mayor dinamismo, seguirán siendo prioridad tanto de gobiernos como de los entes rectores de la política monetaria. La coordinación de las políticas monetaria y fiscal permitirá que se logre estabilidad en precios, un crecimiento sostenible y en lo posible repunte en los precios de las materias primas.

Para el año 2016 vemos un menor crecimiento del PIB 2.8% frente al 3.0% esperado para 2015 debido principalmente a los precios bajos del petróleo, disminución del ingreso nacional,

disminución del gasto público por menor renta petrolera, desaceleración del gasto de los hogares por deterioro del mercado laboral e inflación, debilidad en la demanda externa y volatilidad de los mercados financieros internacionales.

Sin embargo, un tema que a nivel local puede tomar relevancia es la reforma tributaria que se está planteando con el fin de aportar alivio al déficit fiscal, a la exigencia de la regla fiscal y la observancia de las entidades calificadoras

Factores que hacen contrapeso para que no se frene el crecimiento son: proyectos de infraestructura vial 4G, apertura de REFICAR, impulso al PIPE 2.0 y estímulos gubernamentales a la construcción de vivienda y las remesas aportan al aumento del consumo de los hogares.

Algunos analistas esperan convergencia del IPC a niveles de 4.50% a 5% a diciembre de 2016, lo que impactaría positivamente el bolsillo de los hogares y generaría algo de estabilidad en el mercado financiero.

Los mercados financieros seguirán atentos a las decisiones de política monetaria que tome el Banco de la República con un escenario de presión inflacionaria en el corto plazo y riesgos de desaceleración económica. Este un escenario que se convierte en un verdadero desafío, entendiendo que para el primer semestre de 2016 se espera incrementos de 50 a 75 pbs en la tasa de referencia, lo que buscaría frenar el incremento de la inflación pero sin duda seguirá generando bastante ruido en los mercados financieros por su impacto sobre la economía y el costo del dinero.

Para el año 2016 la Compañía seguirá posicionando la marca y su nueva imagen a nivel nacional, se tiene proyectado abrir una nueva oficina en la Ciudad de Pasto y seguir ofreciendo los productos de CDT y ser más agresivos en la Originación de Créditos de Libranza y Microcrédito.

Se seguirá fortaleciendo la captación de recursos a través de CDT profundizando el mercado de las ciudades donde actualmente estamos y contratando más personal con portafolio. Se surtirá nuevamente el proceso de calificación esperando obtener un mayor grado de inversión para acercarnos a otros nichos de mercado que exigen mayores calificaciones que la actual.

La cartera de crédito deberá crecer a un mayor ritmo que los pasivos debido a la utilización de la alta liquidez que se tiene en productos de crédito.

La Compañía deberá hacer un seguimiento riguroso a la liquidez e índice de cartera vencida debido a la desaceleración de la economía y deterioro del mercado laboral.

6. OTROS ASPECTOS

En los términos de la Ley 1231 se deja constancia que Credifinanciera y sus Administradores no entorpecieron la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.

Así mismo, se pone de presente que durante el 2015 la Compañía de Financiamiento no celebró operaciones con sus socios, administradores y partes relacionadas.

Igualmente, se declara que las licencias de software requeridas para la operación de la Compañía son legales, Credifinanciera es la licenciataria de las mismas y cumple con los

requisitos necesarios para su utilización. En consecuencia, la Entidad cumple a cabalidad con las normas de propiedad intelectual y derechos de autor.

La Compañía presentó durante el año 2.015 una situación administrativa, jurídica y financiera de normalidad, cumplió con las disposiciones normativas que rigen su objeto y no se vio expuesta a riesgos materiales que pudieran afectarla.

Credifinanciera no ha establecido un esquema de corresponsales no bancarios.

Acorde con lo establecido en el artículo 46 de la Ley 964 se certifica que tanto los estados financieros como la información de la Compañía que ha sido divulgada al público no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o sus operaciones. Igualmente, se cuenta con sistemas de control y revelación de la información, sustentados en una adecuada estructura organizacional, con clara asignación de funciones y responsabilidades y una adecuada gestión de la Revisoría Fiscal.

Después del cierre del ejercicio del año 2.015 y a la fecha de este informe no se registran hechos o acontecimientos importantes que hayan afectado los resultados del mismo.

Finalmente, no resta más que agradecer el compromiso y colaboración de la Junta Directiva, así como el compromiso y empeño de los Administradores y Funcionarios de la Compañía para impulsar los proyectos de crecimiento de Credifinanciera, con el ánimo de posicionarla como una entidad que sirva de referencia en el Sector Financiero Colombiano

Atentamente,

(Original Fdo)

GUSTAVO HUMBERTO VEGA RAMÍREZ

Representante Legal