

Cómo  
convertir  
**\$ 100** en    
**\$ 70.000.000.000**

*Santiago Botero JTI*



INFORME DE GESTIÓN

**2018**



**Elaboración y Preparación**  
FINSOCIAL S.A.S.

**Diseño Editorial**  
Carlos Ariza

**Dirección Editorial**  
Santiago Botero

**Fotografía**  
Wilber Lareus

Cr. 53 # 80 - 198 Piso 10  
Teléfono: + 57 (5) 385 0757 Ext. 2045  
Barranquilla, Atlántico - Colombia  
**[www.Finsocial.co](http://www.Finsocial.co)**

Todos Los Derechos Reservados  
©FINSOCIAL S.A.S - 2019



**FitchRatings**  
**ABPS/S2-(Col)**  
PERSPECTIVA: POSITIVA



**N° 25**  
**Finsocial S.A.S.**



**Sobre  
Finsocial**

**01**

**Pag. 07**

**Gestión  
Financiera**

**03**

**Pag. 23**

**Gestión  
Tecnológica**

**05**

**Pag. 30**

**Modelo  
de Negocio**

**02**

**Pag. 13**

**Gestión  
Comercial**

**04**

**Pag. 27**

**ÍN**

Gestión  
Humana

**07**

Pag. 38

Anexos

**09**

Pag. 48

Gestión  
Analítica

**06**

Pag. 34

Responsabilidad  
Social

**08**

Pag. 42

**DICE**



01

Sobre

**Finsozial**

INFORME DE GESTIÓN 2018



Me complace presentar el Informe de Gestión de Finsocial S.A.S correspondiente al periodo comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 2018, año de consolidación y sobresaliente cumplimiento en los indicadores de crecimiento y rentabilidad establecidos con nuestro socio Kandeo en el plan estratégico de la organización, logros que estuvieron acompañados por el adecuado desempeño en aspectos de gobierno corporativo, gestión ambiental y responsabilidad social de la organización.

En el año 2018, Finsocial originó \$182.927 millones en el mercado de pensionados y profesores del sector público donde el pagador es la Nación y la estabilidad laboral es casi de por vida. **Nuestra cartera administrada al cierre del año 2018 fue de**

**\$291.271 millones con un crecimiento del 98.5% frente al cierre de 2017.** El 50% de nuestros 17.806 clientes no están bancarizados, ya sea por capacidad o reportes en centrales de riesgo. Finsocial les brinda una segunda oportunidad para mejorar su calificación crediticia, evitando que se vean obligados a acudir al sistema crediticio “gota a gota”. Por su parte, a los clientes bancarizados Finsocial les llega con agilidad y servicio para suplir sus necesidades de manera inmediata. Lo anterior, sumado a que el 73% de nuestros clientes son rurales, pone de presente el esfuerzo de Finsocial en lograr la inclusión financiera de un segmento importante de la población y así mejorar la calidad de vida de miles de familias.

*Santiago Botero III*

**Santiago Botero**  
Fundador de Finsocial





En el año 2018 Finsocial originó

**\$182.927**  
**millones**

en el mercado de pensionados  
y profesores del sector público



Utilidad Neta

**\$6.171**  
**millones**



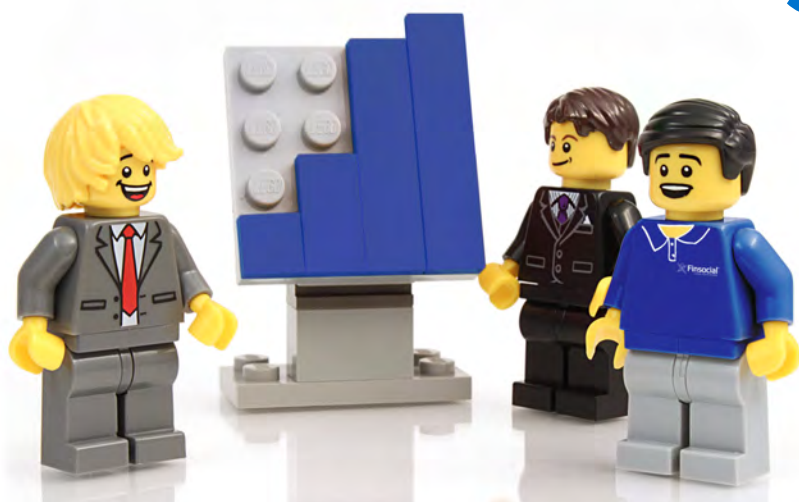
La cartera administrada por Finsocial  
al cierre del año 2018 fue de

**\$291.271**  
**millones**



Patrimonio

**\$69.062**  
**millones**



# VALORES CORPORATIVOS



# COMPOSICIÓN ACCIONARIA

**KANDEO**<sup>®</sup>  
HELPING COMPANIES  
GROW BRILLIANT

Kandeo es un fondo de inversión latinoamericano con énfasis en empresas de servicios financieros y alto potencial de crecimiento en Colombia, México y Perú. Hoy en día tiene más de US\$ 377 MM en activos bajo su administración.

.....

## I MEDICI

es una sociedad familiar representada por Santiago Botero.



# 50%

**Kandeo Fund II Perú  
y Fund Kandeo II LP.**



# 50%

**I MEDICI**

# CAPITALISMO **CONSCIENTE**

**En Finsocial concebimos el capitalismo como el proceso mediante el cual el ser humano logra desarrollar el potencial que tienen las empresas para derramar bienestar, empleo y riqueza sobre toda la sociedad.**



02

Modelo de  
**Negocio**

INFORME DE GESTIÓN 2018

# CRÉDITO DE LIBRANZA

- ▶ Es una línea de crédito de libre inversión cuyo servicio mensual se descuenta directamente del pago de nómina de la persona.
- ▶ Se ofrece exclusivamente a docentes y pensionados del sector público.
- ▶ El riesgo crediticio es mínimo porque el recaudo no está sujeto a la voluntad de pago del deudor.
- ▶ Hemos desarrollado amplia experiencia en la coordinación operativa del registro del descuento de nómina, en su posterior recaudo y en la administración de la cartera durante su vigencia.

# CRÉDITO DE CONSUMO

- ▶ Crédito de consumo sin codeudor.
- ▶ Producto que le brinda a nuestros clientes (Docentes y pensionados del sector público) la posibilidad de obtener dinero al instante.
- ▶ Desembolso en 24 horas, recaudo voluntario y no afecta su volante de nómina.
- ▶ Con cobertura de seguro de cumplimiento de Suramericana, lo cual minimiza el riesgo crediticio.

**FinsoCrédito**  
Crédito de Libranza



**CrediHuy!**

# NICHO DE MERCADO

## ¿Por qué Docentes del Sector Público?

- ▶ La estabilidad laboral de los docentes en carrera administrativa del sector público es la más alta en el país.
- ▶ La persona que se hace docente generalmente perdura durante toda su vida laboral en dicha carrera administrativa.
- ▶ Su fuente de pago es la Nación.
- ▶ Son clientes a los que se le puede otorgar créditos a largo plazo con mínimo riesgo.

## ¿Por qué Pensionados?

- ▶ Exhiben altísima estabilidad ya que nunca se retiran.
- ▶ Son personas maduras, estables y generalmente responsables.
- ▶ Su pensión se paga con recursos de la Nación.
- ▶ Se opera con una única pagaduría a nivel nacional.
- ▶ Son clientes a los que se le puede otorgar créditos a largo plazo con mínimo riesgo.



**55,3%**

Docentes



**44,7%**

Pensionados



**63%**

Mujeres



**37%**

Hombres



**73%**

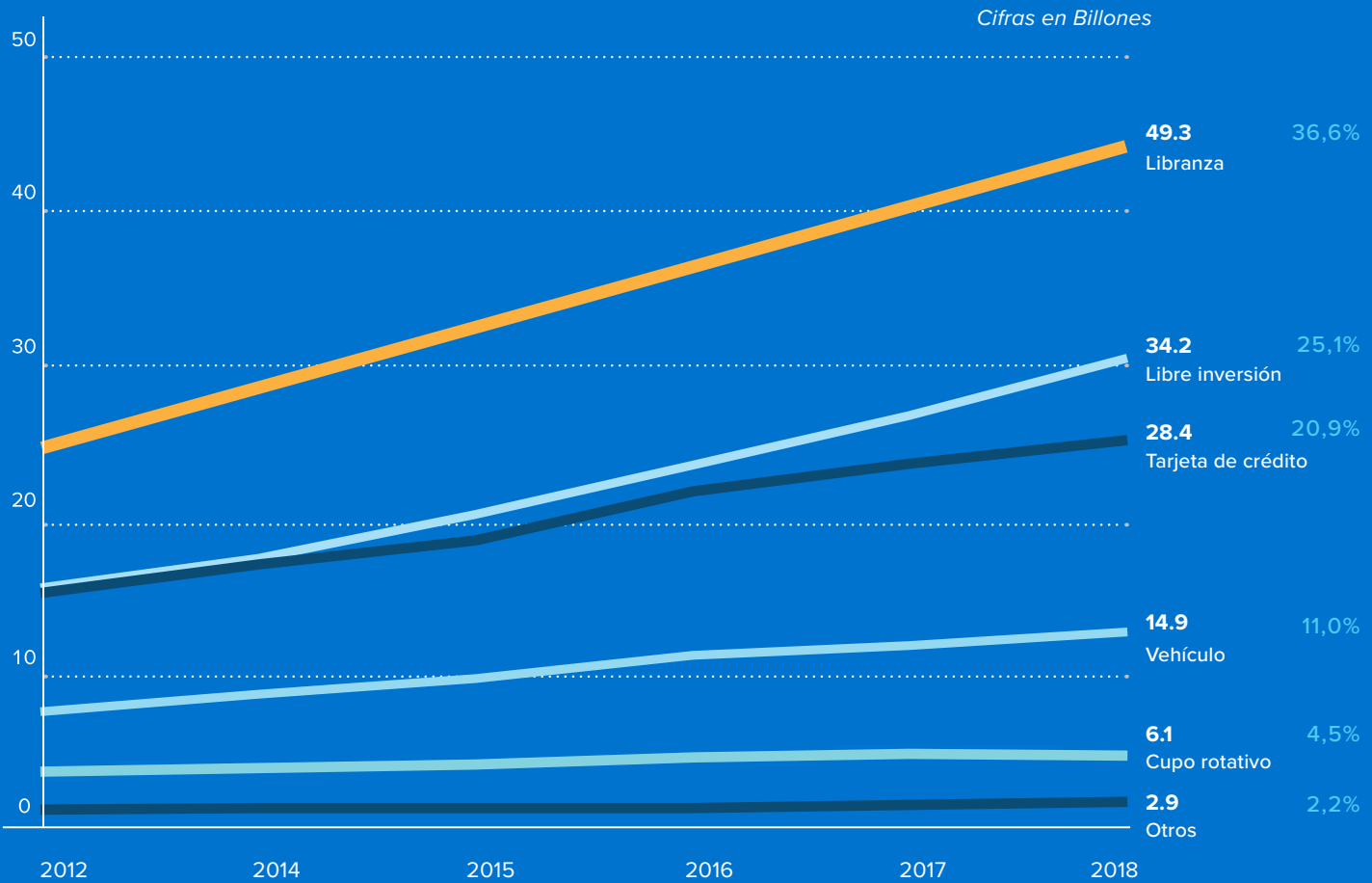
Rurales



**50%**

No son bancarizados

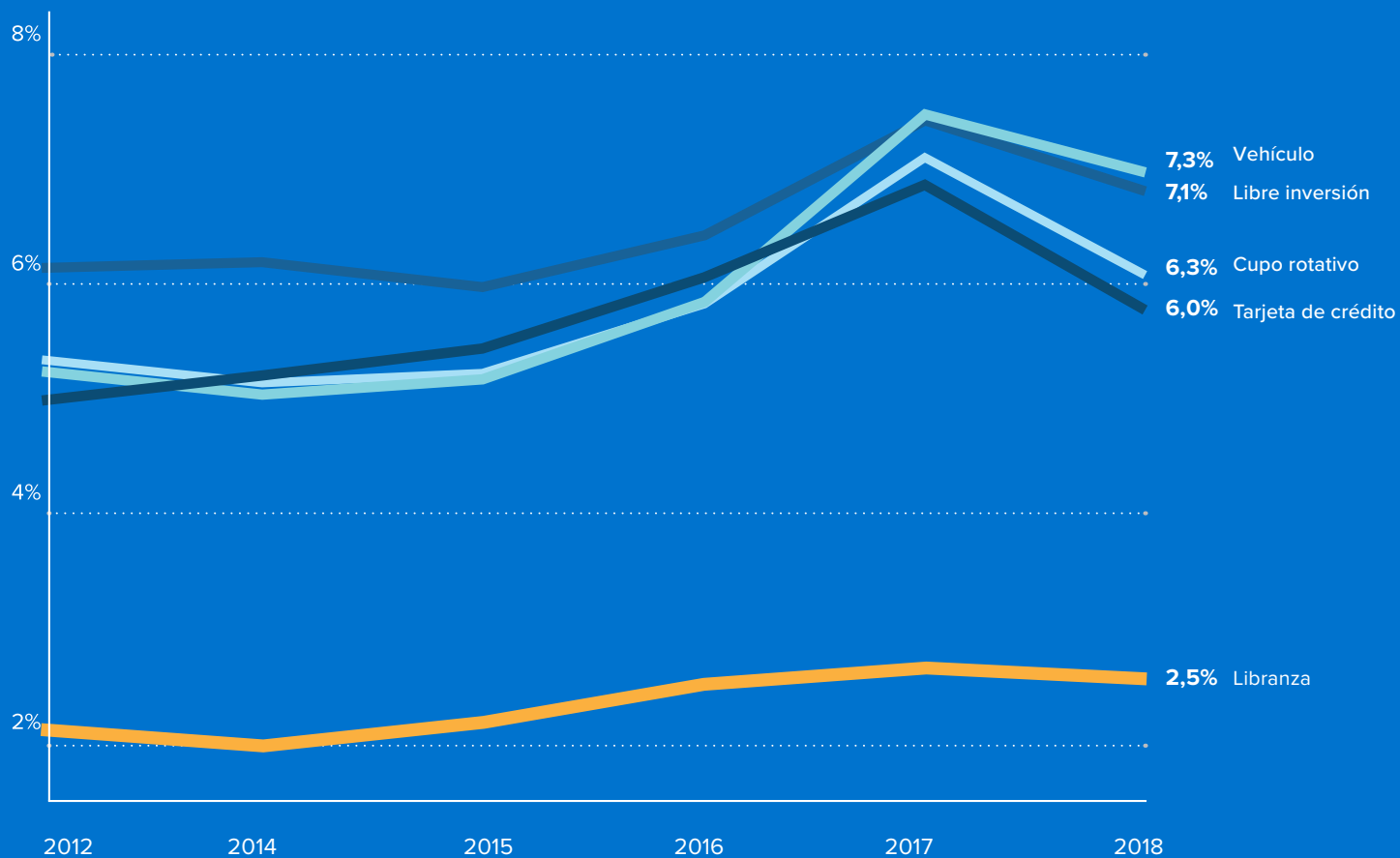
# MERCADO DE LIBRANZAS



(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

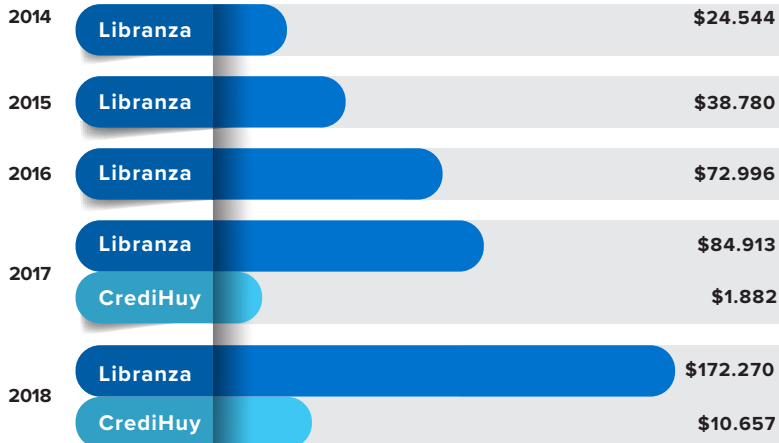


# CALIDAD DE CARTERA



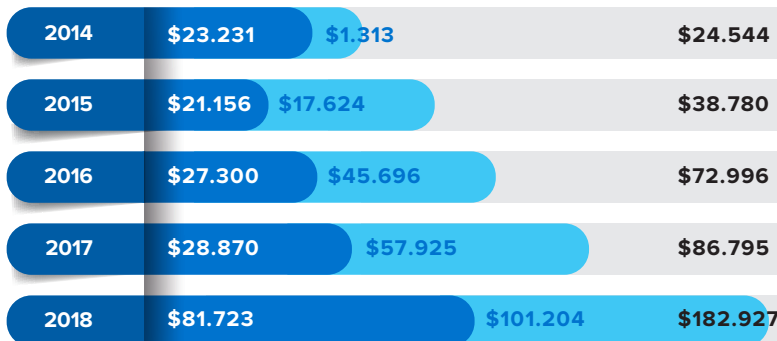
(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

# PRINCIPALES CIFRAS 2014-2018



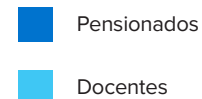
## Origenación de Crédito

(Cifras en \$ COP MM).



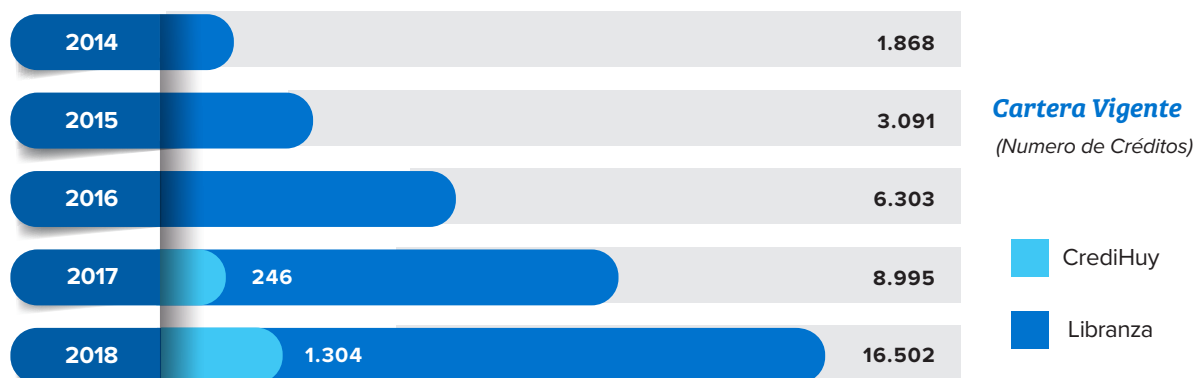
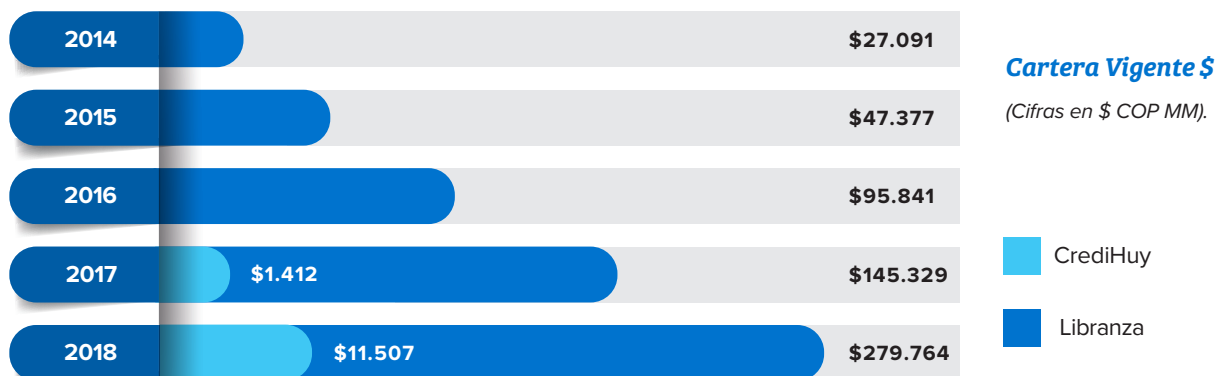
## Origenación Crédito por Nicho

(Cifras en \$ COP MM).



## Créditos Desembolsados





CARTERA VIGENTE  
**\$291.271**



CARTERA LIBRANZAS  
**\$279.764**



CARTERA CREDIHUY  
**\$11.507**



CRÉDITOS VIGENTES  
**17.806**



**Crédito Promedio**

(Cifras en \$ COP MM)



**Plazo Promedio**

(Meses)



**Tasa Promedio**

# ALIADOS FINANCIEROS



Es uno de nuestros principales aliados como **administrador del Patrimonio Autónomo**. Es la fiduciaria que **maneja exclusivamente todas las operaciones de recaudo de las pagadurías**, así como la administración de nuestra cartera aportada. Con Fiducoomeva tenemos un cupo **hasta de \$40.000 millones** para la compra de cartera.

---



Bancoomeva sigue siendo nuestro principal fondeador. Para la venta de cartera sin responsabilidad contamos con un cupo **hasta de \$20.000 millones** mensuales. En 2018 también accedimos a recursos **por \$24.000 millones** para capital de trabajo y originación de cartera propia.

---



Bancolombia fue nuestro primer aliado bancario. Allí tenemos cuentas corrientes, tarjetas empresariales, y otros productos. En 2018 llegamos a obtener un cupo de tesorería para capital de trabajo **hasta de \$6.000 millones** sin la constitución de garantías reales.

---



Es uno de nuestros nuevos aliados. En 2018 banco de Occidente nos extendió un cupo rotativo para capital de trabajo de **\$2.500 millones** con la constitución de garantía sobre derechos fiduciarios del P.A. Finsocial. Con Banco de Occidente Barbados se nos otorga también un cupo por **USD 200.000**.

---



Durante el último trimestre del año Coltefinanciera ingresó a nuestra lista de entidades aliadas. Allí se nos otorgó un cupo de crédito de **\$3.500 millones** para capital de trabajo y sin la constitución de garantías reales.

# INCLUSIÓN **FINANCIERA**

**El esfuerzo de Finsocial por lograr la inclusión financiera de un segmento cada vez más grande de la población se traduce día a día en mayor bienestar y calidad de vida de miles de familias.**



03

Gestión

**Financiera**

INFORME DE GESTIÓN 2018

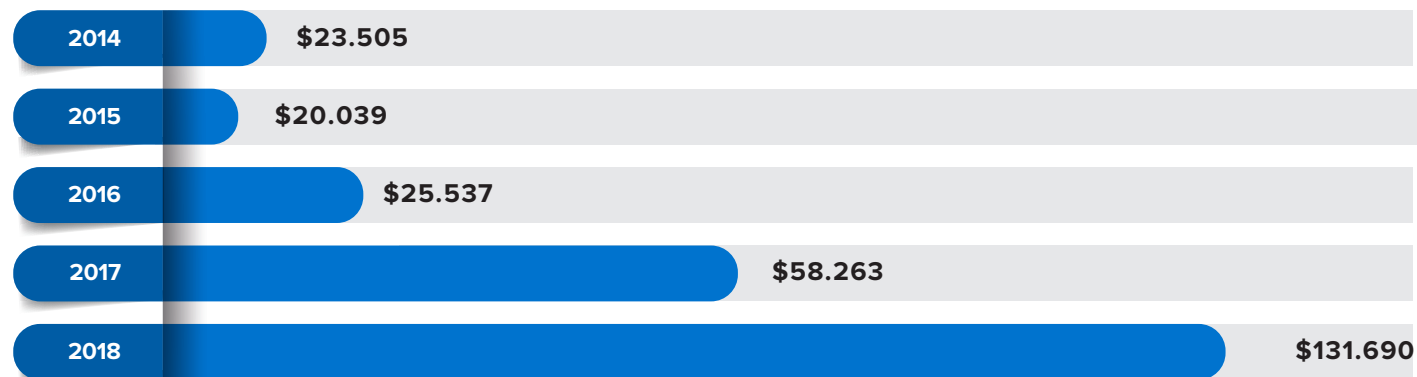
# RESULTADOS FINANCIEROS

	2018		2017
ACTIVOS	<b>\$131.690</b> <i>millones</i>	◀ 127% crecimiento	\$58.263 millones
PASIVOS	<b>\$62.371</b> <i>millones</i>	◀ 148,7% crecimiento	\$25.371 millones
PATRIMONIO	<b>\$69.092</b> <i>millones</i>	◀ 110% crecimiento	\$32.895 millones
INGRESOS	<b>\$35.280</b> <i>millones</i>	◀ 227% crecimiento	\$10.795 millones
GASTOS	<b>\$17.731</b> <i>millones</i>	◀ 167,6% crecimiento	\$6.626 millones

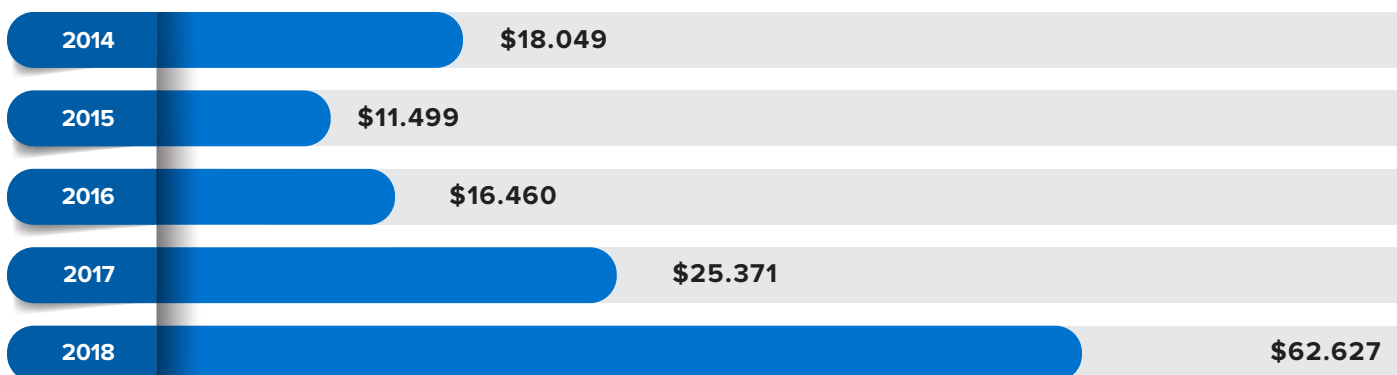


## ACTIVOS

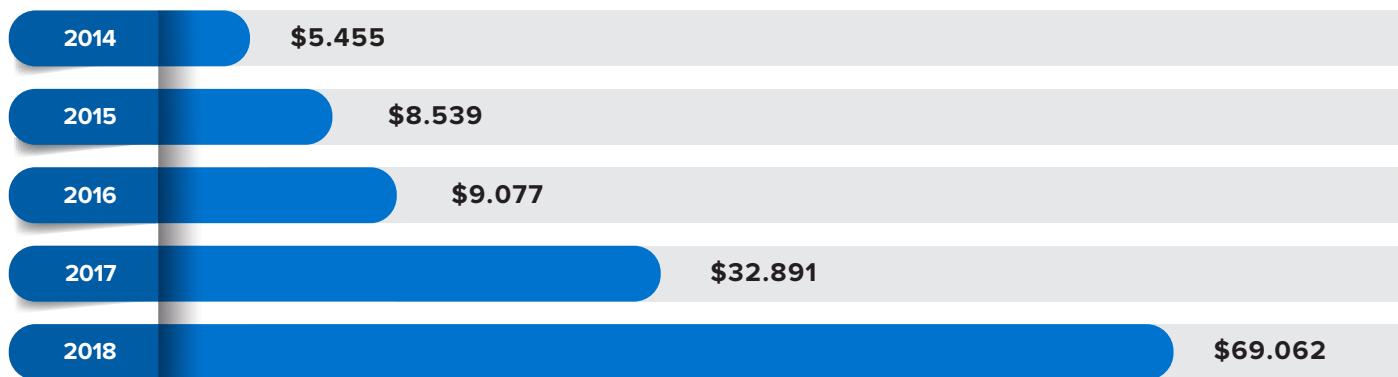
(Cifras en \$ COP MM)



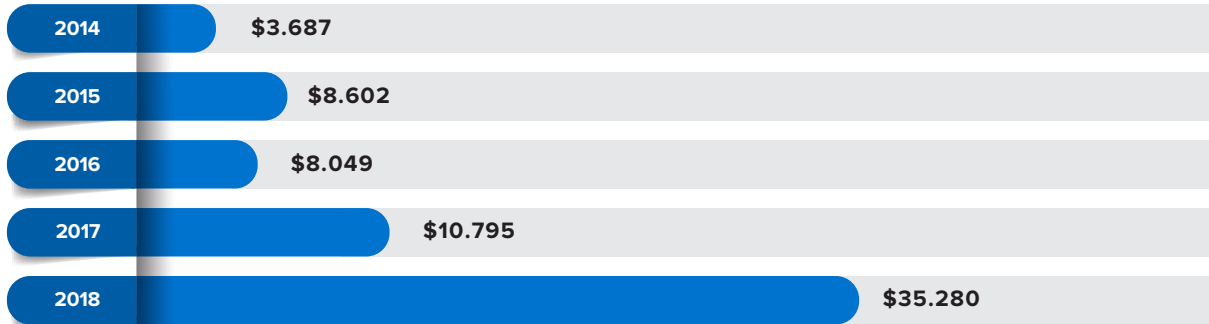
## PASIVOS



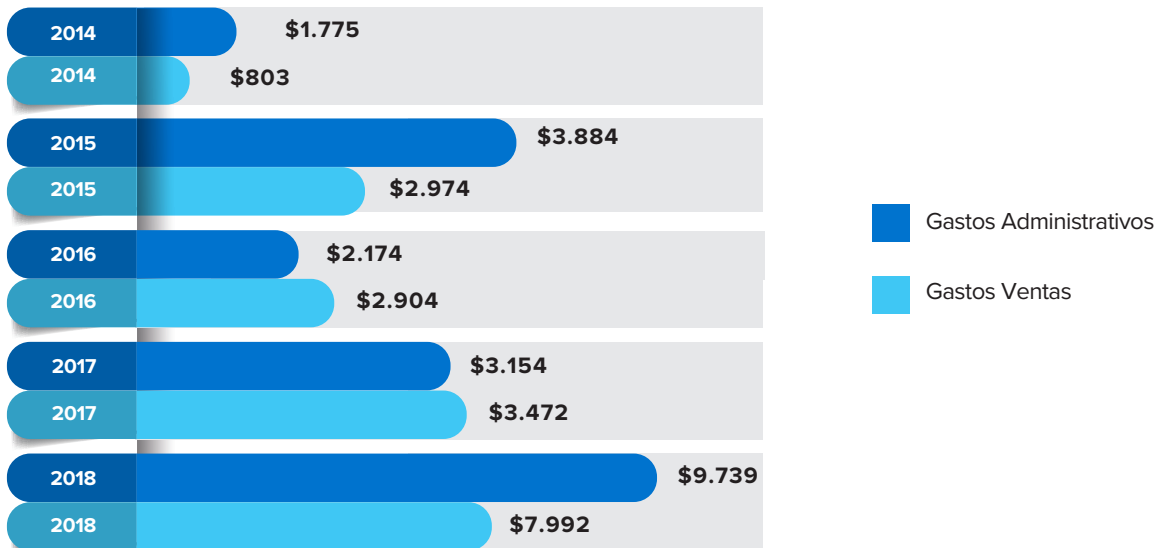
## PATRIMONIO



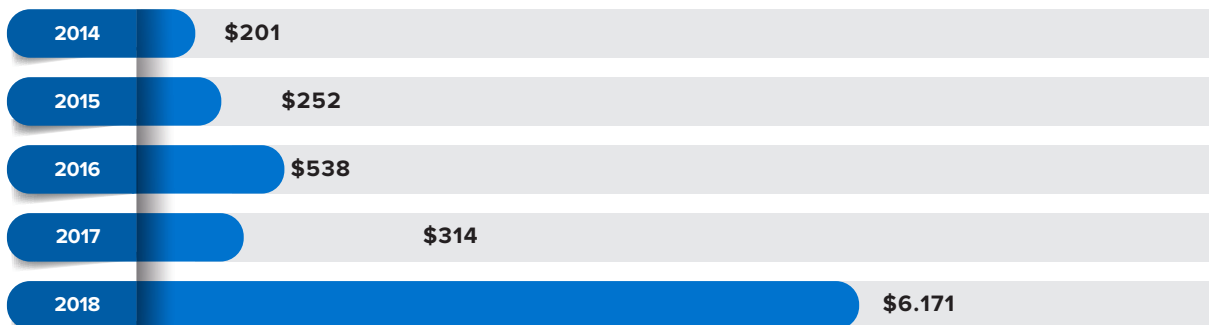
## INGRESOS



## GASTOS



## UTILIDAD NETA



04

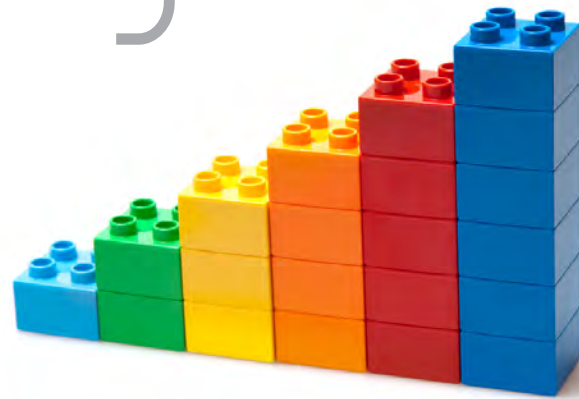
Gestión

**Comercial**

INFORME DE GESTIÓN 2018

**0.45%**  
 Penetración Estimada del Mercado  
 a Diciembre 2018

Mercado con más de  
**2.900.000**  
 clientes potenciales



En 2018 el segmento de mercado para **Finsocrédito** y **Credihuy** creció significativamente gracias al ingreso de Colpensiones a nuestro sistema de pagadores, disparando el tamaño potencial de nuestro mercado a **más de 2.900.000 clientes**, de los cuales **más de 500.000 son docentes activos** y **más de 2.400.000 son pensionados**. Sin duda, fue un año de enorme crecimiento para Finsocial. Así las cosas, **la estrategia comercial estuvo enfocada en completar la planta de vendedores de las oficinas existentes, en la instalación de oficinas satélites para una mejor cobertura y servicio en departamentos de gran extensión, así como en la apertura de sucursales en ciudades capitales como parte del plan de expansión nacional**. Todo esto soportado con un sistema de capacitación, entrenamiento, motivación y seguimiento a la fuerza de venta.



# Resultados de Originación

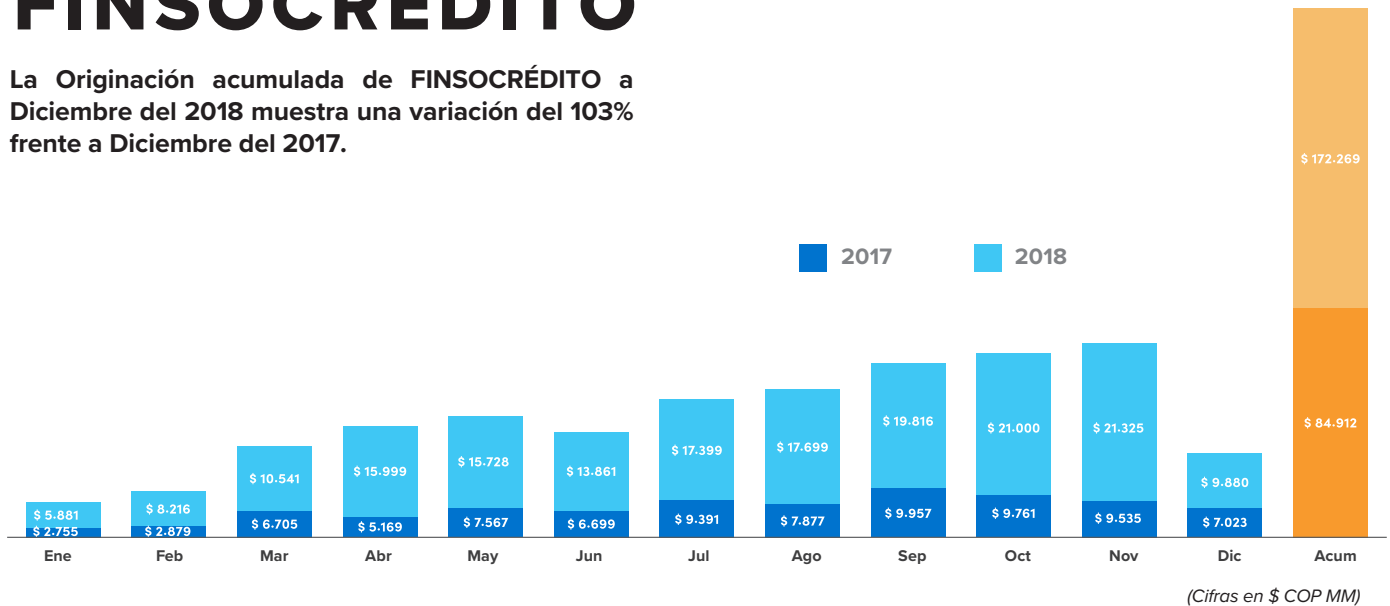
Logramos un cumplimiento cercano al 100% respecto a la originación presupuestada en el plan de negocios.

<b>TOTAL ORIGINACIÓN FINSOCIAL</b>	<b>PRESUPUESTO</b>	<b>CUMPLIMIENTO</b>
<b>\$ 182.928.967.857 COP</b>	<b>\$ 180.000.000.000 COP</b>	<b>95.71%</b>
<b>TOTAL ORIGINACIÓN CREDIHUY</b>	<b>PRESUPUESTO</b>	<b>CUMPLIMIENTO</b>
<b>\$ 10.659.903.169 COP</b>	<b>\$ 10.000.000.000 COP</b>	<b>106.60%</b>
<b>TOTAL ORIGINACIÓN FINSOCRÉDITO</b>	<b>PRESUPUESTO</b>	<b>CUMPLIMIENTO</b>
<b>\$ 172.269.064.688 COP</b>	<b>\$ 190.000.000.000 COP</b>	<b>96.28%</b>



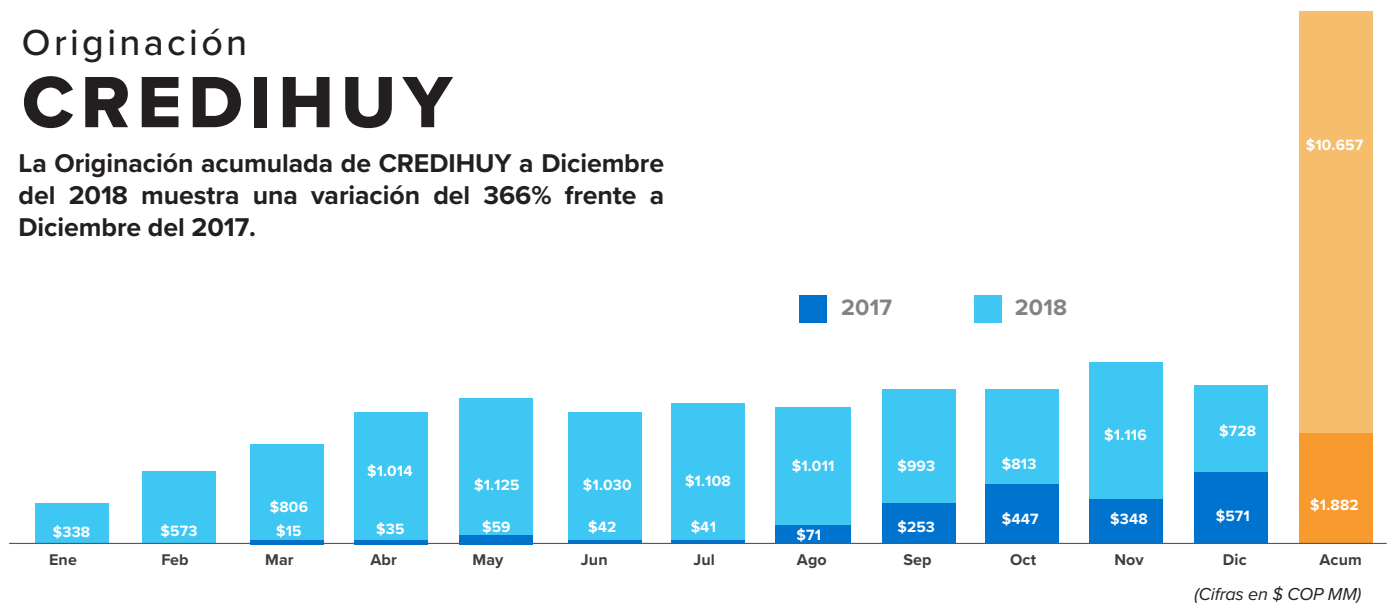
## Origenación **FINSOCRÉDITO**

La Origenación acumulada de FINSOCRÉDITO a Diciembre del 2018 muestra una variación del 103% frente a Diciembre del 2017.



## Origenación **CREDIHUY**

La Origenación acumulada de CREDIHUY a Diciembre del 2018 muestra una variación del 366% frente a Diciembre del 2017.



05

Gestión

**Tecnológica**

INFORME DE GESTIÓN 2018



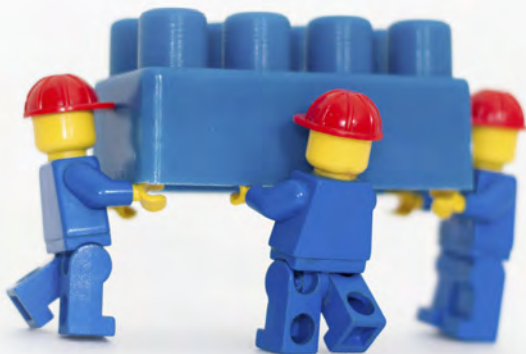
Durante el año 2018 hemos **logrado fortalecer nuestra plataforma tecnológica cumpliendo con las necesidades exigidas por nuestros usuarios.** Mediante la creación, optimización y actualización de módulos, pudimos generar mayor estabilidad, robustez, seguridad y rendimiento del software, brindando apoyo al cumplimiento de nuestra misión institucional.

**FINSONET Gestiona Toda la Cadena de Valor del Negocio Así:**

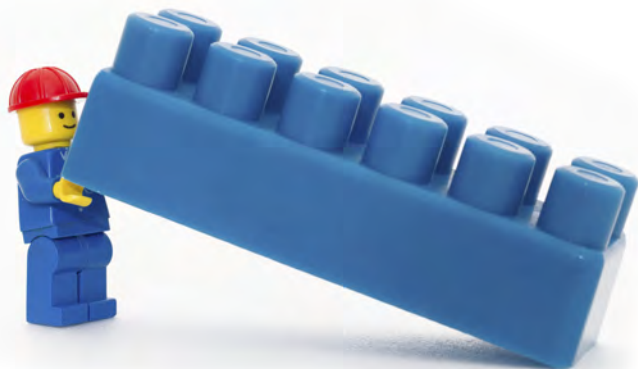


**NUEVO MÓDULO DE CRÉDITOS**

Con la apertura de la línea de crédito de consumo surgió la necesidad de construir un módulo ágil y dinámico especializado en el flujo para este tipo de crédito. Es así como nace **CRM, en el cual los asesores comerciales pueden registrar toda su gestión a la hora de prospectar un posible cliente.** También se debe destacar el desarrollo de un flujo ordenado de procesos (Aprobación, Formalización, Desembolso) que finaliza con el crédito en cartera.

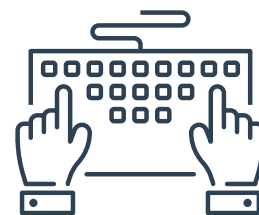




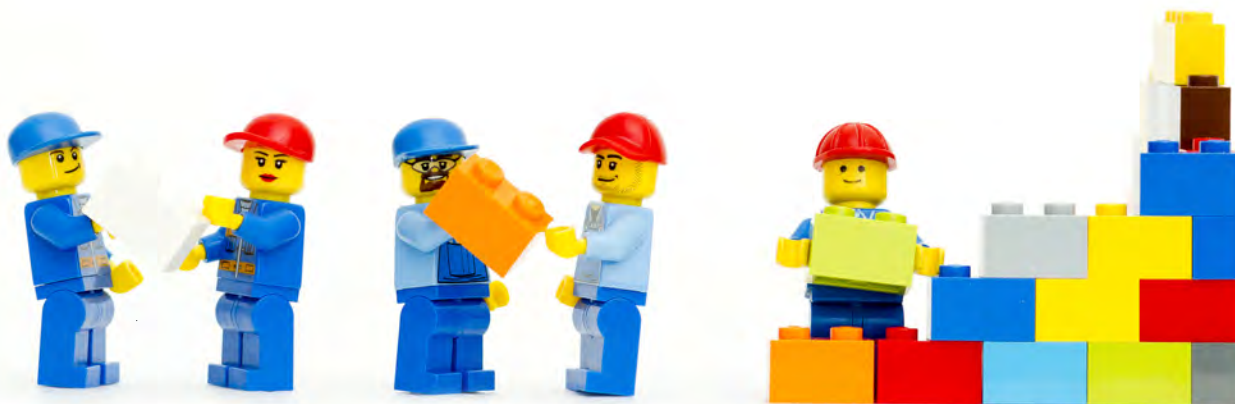


Adicionalmente implementamos un sub-módulo de reportes que permite ver en tiempo real la gestión de cada uno de los asesores comerciales, la colocación del mes (global y por asesor) y el detalle de los créditos desembolsados. Por último, **logramos desarrollar un sub-módulo de administración**, en donde se pueden realizar importantes cambios de cálculo sin la necesidad de interferir en el código del software. Esto permite que el módulo sea más amigable y adaptable.

## Nuestros desarrollos se realizan dentro del marco de las metodologías ágiles (scrum).



En Finsocial entendemos que ir a la vanguardia en tecnología nos permite facilitar la comunicación con nuestros clientes, nuestros colaboradores y con todas las partes interesadas. Por tal motivo, durante el año 2018 logramos ir un paso adelante, **migrando nuestros servidores de tecnología física a virtual (en la Nube)**, siendo pioneros en el sector al **obtener la certificación de nuestro Sistema de Gestión en Seguridad de la Información ISO 27001:2013**, lo cual garantiza la disponibilidad, integridad y confiabilidad de la información.

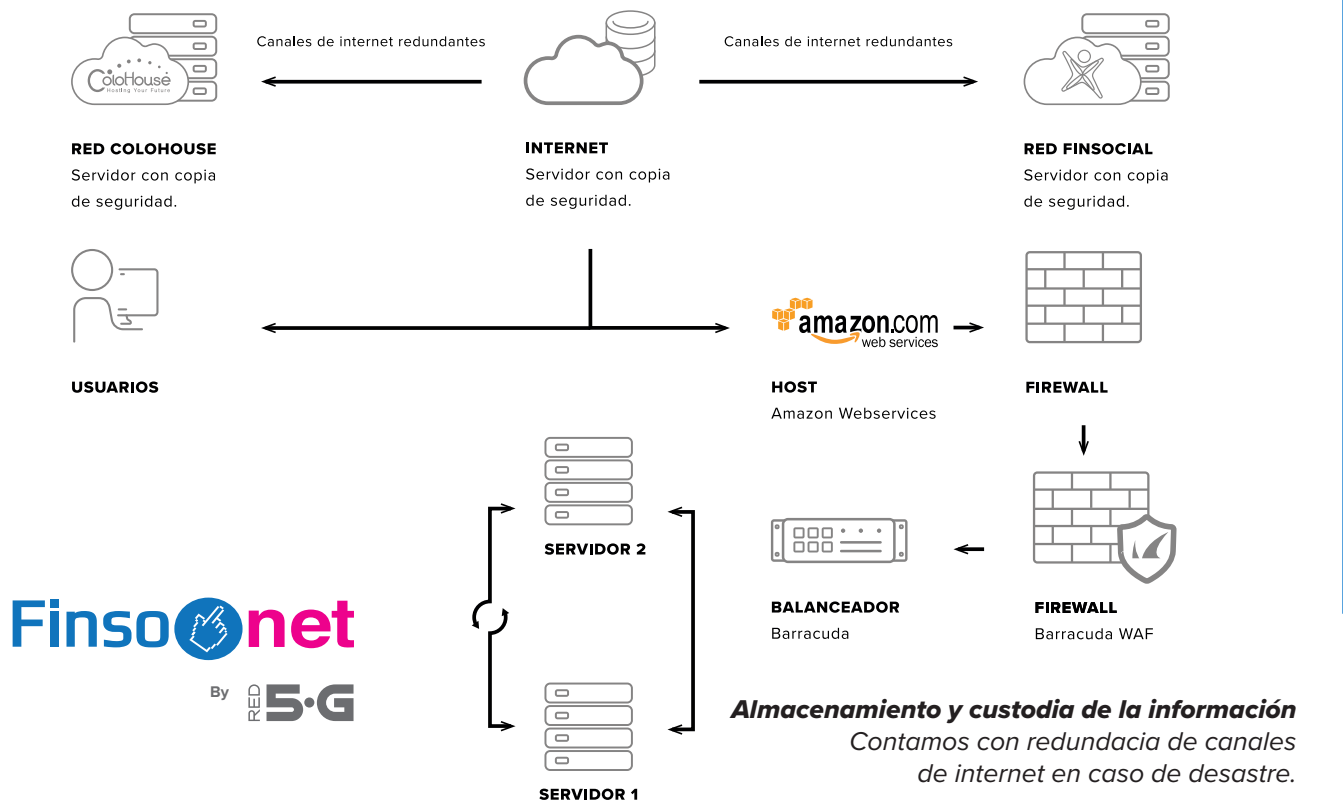


# OTROS DESARROLLOS



- ▶ Informe de Ventas
- ▶ Facturación Automática
- ▶ Biblioteca Finsonet
- ▶ Generador de Certificados de Paz y Salvo
- ▶ Módulo de Viáticos
- ▶ Liquidador de Comisiones
- ▶ Módulo de Control de Documentos
- ▶ Software de Control Nómina
- ▶ Nueva Opción Pagos por Ventanilla y Pago Manual
- ▶ Módulo de Peticiones, Quejas y Reclamos (PQR)

## DIAGRAMA DE RED



06

Gestión  
**Analítica**

INFORME DE GESTIÓN 2018

**Durante el año 2018 el departamento de analítica adoptó la estructura de creación de productos de datos a través de microservicios.**



## TRATAMIENTO DE DATOS

Hemos logrado automatizar la ingestión y limpieza de datos, tanto internos como externos, a la hora de proveer información al modulo CRM. Esto permite al asesor comercial un mejor consumo de información para su gestión, ayudándolo a identificar mejor nuestro mercado potencial.

## PROYECTO CENTINELA

Es un análisis que permite al asesor comercial perfilar a los clientes de acuerdo a requerimientos específicos, mediante el uso de data generada internamente.

## REPORTES AUTOMÁTICOS

Se desarrolló un generador de reportes automáticos que presentan diariamente información actualizada al área de cartera con el fin de medir su gestión.

## MODELO DE PÉRDIDAS ESPERADAS DE LA CARTERA DE CRÉDITOS

Plataforma que permite calcular la provisión mensual de cartera con la cual la compañía mitiga el riesgo de crédito de nuestros clientes.





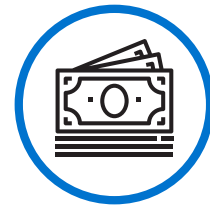
07

Gestión

**Humana**

INFORME DE GESTIÓN 2018

- ★ Nuestra cultura determina y fomenta el desarrollo de los colaboradores para hacerlos autónomos y creativos, con capacidad de comprometerse activamente con el mejoramiento continuo. A su vez nos enfocamos en construir y mantener un ambiente que propicie la participación real del trabajo en equipo, el respeto por las personas y el alcance de las metas estratégicas de la organización. En Finsocial la cultura organizacional se gestiona a través de cuatro **ejes fundamentales: (i) liderazgo, (ii) participación y compromiso, (iii) desarrollo y reconocimiento, (iv) creación de un entorno vital.**
- ★ Durante el 2018, le dimos especial importancia a desarrollar competencias de liderazgo, las cuales nos ayudarán a **construir equipos de alto desempeño y con calidad humana.**
- ★ Dando cumplimiento a la **política de no discriminación** contratamos personal sin distinción de raza, género, religión, discapacidad, orientación sexual, etc.
- ★ Además, durante el año 2018 **fortalecimos nuestro talento humano intensificando la contratación de mujeres**, las cuales representan hoy el 64% de nuestro equipo.
- ★ Fortalecimos el Beneficio Educativo para nuestro equipo de colaboradores. En efecto, otorgamos subsidios a 53 de ellos para estudios de pregrado, postgrado y capacitaciones. Esto representa una inversión total de \$347.798.650 en nuestro capital humano.



Otorgamos subsidios para estudio de pregrado, postgrado y capacitación

**Inversión total**  
**\$347.798.650**



**64%**

de nuestro equipo esta representado por

**Mujeres**



- ★ Preservamos el aseguramiento al **100% de nuestros empleados con una póliza de vida** por valor de \$20.000.000.
- ★ Gracias a los convenios que hemos suscrito, nuestros empleados cuentan con tarifas especiales en servicios de odontología, acceso a médicos especialistas y acceso a sesiones de Spa. Al día de hoy el 40% de nuestros colaboradores hacen uso de estos servicios.
- ★ Durante todo el año **trabajamos para alcanzar la certificación Great Place to Work®**. Esperamos que el próximo año Finsocial alcance a certificarse como uno de los mejores lugares para trabajar en Colombia.
- ★ Se fortaleció el Plan Carrera, el cual le brinda a todos nuestros empleados la oportunidad de crecer dentro de la empresa acorde a sus capacidades y esfuerzo realizado. En este orden de ideas, **cuando en Finsocial se abre una vacante, le damos prioridad a la convocatoria interna**, de tal manera que cualquier colaborador se puede postular y ser tenido en cuenta para ocupar el cargo. En 2018 se realizaron 45 cambios de cargo, entre ascensos y cambios de área, dándole la oportunidad a nuestro equipo de crecer profesionalmente.



**100%**  
nuestros empleados  
están asegurados



***¡La clave del éxito  
es la felicidad!***

## VOLUNTARIADO **FINSOCIAL**

**Creemos que el éxito de una empresa no se debe medir sólo por su desempeño financiero, sino también por su **impacto social y medio ambiental**. Es por ello que continuamente motivamos a nuestros empleados a ofrecer su tiempo y habilidades de manera libre al servicio de la comunidad.**



08

Responsabilidad  
**Social**

INFORME DE GESTIÓN 2018



Fundación **Finsocial**

Organización sin ánimo de lucro, enfocada al mejoramiento de la calidad de vida del adulto mayor, los niños y las mujeres cabeza de hogar en comunidades vulnerables y de bajos ingresos.



## BRIGADAS DE LA ALEGRÍA



PERSONAS IMPACTADAS  
**16.400 NIÑOS**



INVERSIÓN ANUAL  
**\$263.670.763**



KITS ESCOLARES  
**\$231.646.800**

**15.000 Kits**



ZAPATOS  
**\$32.000.000**

**1.000 PARES**



## PROGRAMA DE EDUCACIÓN FINANCIERA

- **Alianza con la Universidad del Norte:  
cursos bimensuales gratuitos sobre educación  
financiera para maestros y pensionados.**
- **1.000 niños en más de 5 colegios del departamento  
del Atlántico formados en buenas practicas financieras**
- **Respaldo de Aflatoun Internacional**



**INVERSIÓN ANUAL**  
**\$10.450.000**



Finsocial apoya a



para cada niño



## GOL FINSOCIAL



INVERSIÓN ANUAL  
**\$27.731.500**



PERSONAS IMPACTADAS  
**463 NIÑOS**



GUAYOS

**\$4.096.000**

**128 Pares**



BALONES DE FÚTBOL

**\$8.250.000**

**300 BALONES**



UNIFORMES

**\$10.725.600**

**500 Uniformes**



IMPLEMENTOS DEPORTIVOS

**\$270.000**

**100 Dotaciones**



INVERSIÓN EVENTOS

**\$4.930.500**



  
**Finsocial**<sup>®</sup>  
Juntos, hoy es posible



09

# Anexos

INFORME DE GESTIÓN 2018



**KPMG S.A.S.**  
Carrera 53 No. 82 - 86, Oficinas 803 - 804  
Barranquilla - Colombia

Teléfono 57 (5) 378 4232  
www.kpmg.com.co

## **INFORME DEL REVISOR FISCAL**

Señores Accionistas  
Finsocial S.A.S.:

### **Informe sobre los estados financieros**

He auditado los estados financieros separados de Finsocial S.A.S. (la Compañía), los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los estados separados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

### **Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros separados**

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros separados libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del revisor fiscal**

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros separados con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros separados están libres de errores de importancia material.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros separados. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros separados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso de políticas contables apropiadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros separados en general.



Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

#### **Opinión**

En mi opinión, los estados financieros (separados) que se mencionan, preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2018, los resultados separados de sus operaciones y sus flujos de efectivo separados por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

#### **Otros asuntos**

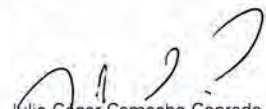
Los estados financieros separados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por otro contador público, y en su informe de fecha 1 de febrero de 2018, expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

#### **Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios**

Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante 2018:

- a) La contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- b) Las operaciones registradas en los libros se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.
- c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- d) Existe concordancia entre los estados financieros separados que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores, el cual incluye la constancia por parte de la administración sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
- e) 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. La Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral.

Para dar cumplimiento a lo requerido en los artículos 1.2.1.2. y 1.2.1.5. del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificados por los artículos 4 y 5 del Decreto 2496 de 2015, respectivamente, en desarrollo de las responsabilidades del Revisor Fiscal contenidas en los numerales 1º y 3º 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 o 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 Compañía o de terceros que estén en su poder, emití un informe separado de fecha 15 de marzo de 2019.



Julio Cesar Camacho Conrado  
Revisor Fiscal de Finsocial S.A.S.  
T.P. 123949 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.

## ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(En pesos colombianos)

	NOTAS	DICIEMBRE 31/2018	DICIEMBRE 31/2017
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 32.042.262.367	30.846.077.996
Cuentas por cobrar comerciales	6	35.500.517.261	7.650.602.823
Activos por impuestos corrientes		-	13.259.501
Otros activos no financieros	7	3.936.480.097	539.823.175
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>71.479.259.725</b>	<b>39.049.763.495</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Cuentas por cobrar comerciales	6	20.445.673.779	-
Otras inversiones	10	32.495.222.711	10.738.463.955
Propiedades y equipo	9	3.270.352.677	2.808.207.477
Activos intangibles	11	3.999.403.716	5.021.159.662
Activos por impuestos diferidos	8	-	447.936.560
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>60.210.652.883</b>	<b>19.015.767.654</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>\$ 131.689.912.608</b>	<b>58.065.531.149</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Obligaciones financieras	12	\$ 10.800.834.014	1.997.080.696
Cuentas por pagar comerciales	13	7.625.042.846	1.255.916.844
Otras cuentas por pagar	14	4.350.157.850	2.480.716.375
Pasivos por impuestos corrientes	8	3.682.562.486	-
Beneficios a empleados		424.423.805	203.752.650
Pasivos por impuestos diferidos	8	6.442.442	-
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>26.889.463.443</b>	<b>5.937.466.565</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Obligaciones financieras	12	23.937.574.215	19.236.737.541
Otras cuentas por pagar	14	11.800.578.613	-
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>35.738.152.828</b>	<b>19.236.737.541</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>62.627.616.271</b>	<b>25.174.204.106</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital suscrito y pagado	15	18.000.000.000	18.000.000.000
Prima en colocación de acciones	15	33.009.000.000	14.500.000.000
Acciones preferentes	15	11.491.000.000	-
Efecto adopción por primera vez		(1.154.964.303)	(1.154.964.303)
Resultados acumulados		1.546.291.346	1.232.390.923
Resultado integral del ejercicio		6.170.969.294	313.900.423
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>69.062.296.337</b>	<b>32.891.327.043</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>\$ 131.689.912.608</b>	<b>58.065.531.149</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros separados.

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros separados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

## ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(En pesos colombianos)

Años terminados el 31 de diciembre de:	NOTAS	2018	2017
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>			
Resultado integral del ejercicio		\$ 6.170.969.294	313.900.423
Ajustes para conciliar el resultado integral del ejercicio con el efectivo (usado en) provisto por las actividades de operación:			
Depreciación	9	526.152.533	438.823.783
Amortización de intangibles	11	1.035.849.156	183.969.087
Intereses causados	12	2.483.327.609	2.372.375.458
Deterioro de cartera	6	274.519.462	-
Gasto por impuesto a las ganancias	8	4.616.026.759	197.270.000
Efectivo generado por las actividades de operación		<b>15.106.844.813</b>	<b>3.506.338.751</b>
Intereses pagados	12	(1.775.713.636)	(2.270.880.250)
Impuestos pagados		(465.825.771)	(451.096.205)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(48.570.107.678)	(1.363.948.414)
Otros activos no financieros		(3.396.656.922)	1.144.472.187
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		20.039.146.090	3.075.412.517
Beneficios a los empleados		220.671.155	4.414.195
Efectivo (usado en) provisto por las actividades de operación		<b>(31.706.947.355)</b>	<b>2.860.350.485</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de propiedades y equipo	9	(988.297.733)	(328.504.590)
Aumento de otras inversiones -Patrimonio Autónomo		(21.756.758.756)	(755.479.310)
Adquisiciones de activos intangibles	11	(14.093.210)	(2.639.526.991)
Efectivo usado en las actividades de inversión		<b>(22.759.149.699)</b>	<b>(3.723.510.891)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiación:</b>			
Nuevas obligaciones financieras		37.838.435.568	19.473.532.276
Pagos de obligaciones financieras		(13.550.459.549)	(13.562.450.437)
Capitalización	15	18.509.000.000	23.500.000.000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación		<b>42.796.976.019</b>	<b>29.411.081.839</b>
<b>Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>1.196.184.371</b>	<b>29.332.283.729</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>		<b>30.846.077.996</b>	<b>1.513.794.267</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>		<b>\$ 32.042.262.367</b>	<b>30.846.077.996</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros separados.

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros separados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

## ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(En pesos colombianos)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017	Notas	Capital suscrito y Pagado	Prima en colocación de acciones	Acciones preferentes	
<b>SALDOS INICIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016</b>		\$ 9.000.000.000	-	-	
<b>CAMBIOS EN EL PATRIMONIO:</b>					
Capitalización	15	9.000.000.000	14.500.000.000	-	
Traslado de resultados	15	-	-	-	
Resultado integral del ejercicio		-	-	-	
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017</b>		<u>18.000.000.000</u>	<u>14.500.000.000</u>	-	
<b>CAMBIOS EN EL PATRIMONIO:</b>					
Capitalización	15	-	18.509.000.000	11.491.000.000	
Traslado de resultados	15	-	-	-	
Resultado integral del ejercicio		-	-	-	
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018</b>		<u>\$ 18.000.000.000</u>	<u>33.009.000.000</u>	<u>11.491.000.000</u>	
		<b>Efecto adopción por primera vez</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Resultado integral del ejercicio</b>	<b>Total</b>
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017	Notas				
<b>SALDOS INICIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016</b>		(1.154.964.303)	694.486.240	537.904.683	9.077.426.620
<b>CAMBIOS EN EL PATRIMONIO:</b>					
Capitalización	15	-	-	-	23.500.000.000
Traslado de resultados	15	-	537.904.683	(537.904.683)	-
Resultado integral del ejercicio		-	-	313.900.423	313.900.423
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017</b>		<u>(1.154.964.303)</u>	<u>1.232.390.923</u>	<u>313.900.423</u>	<u>32.891.327.043</u>
<b>CAMBIOS EN EL PATRIMONIO:</b>					
Capitalización	15	-	-	-	30.000.000.000
Traslado de resultados	15	-	313.900.423	(313.900.423)	-
Resultado integral del ejercicio		-	-	6.170.969.294	6.170.969.294
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018</b>		<u>\$ (1.154.964.303)</u>	<u>1.546.291.346</u>	<u>6.170.969.294</u>	<u>69.062.296.337</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros separados.

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros separados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

## ESTADOS SEPARADOS DEL RESULTADO INTEGRAL

(En pesos colombianos)

	NOTAS	DICIEMBRE 31/2018	DICIEMBRE 31/2017
Ingresos de actividades ordinarias	16	35.280.119.028	10.794.881.583
Costos de venta	17	(7.416.319.228)	(3.494.516.612)
		<b>\$ 27.863.799.800</b>	<b>\$ 7.300.364.971</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>			
Gastos de administración	18	(9.739.523.781)	(3.154.377.622)
Gastos de ventas	19	(7.992.290.940)	(3.472.751.172)
Otros gastos	20	745.051.070	338.995.006
Otros ingresos			
		<b>\$ 10.785.618.283</b>	<b>\$ 903.818.377</b>
<b>RESULTADO DE ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>			
Ingresos financieros	21	539.708.549	39.038.050
Costos financieros	22	(538.330.779)	(431.686.004)
		<b>\$ 10.786.996.053</b>	<b>\$ 511.170.423</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>			
Gasto por impuesto a las ganancias	8	(4.616.026.759)	(197.270.000)
		<b>\$ 6.170.969.294</b>	<b>\$ 313.900.423</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO</b>			

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros separados.



RAUL SANTIAGO BOTERO  
 Representante Legal (\*)



JAKELINE JAIME  
 Contador (\*)  
 T.P. 75709-T



JULIO CÉSAR CAMACHO CONRADO  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 123949 -T  
 Miembro de KPMG S.A.S.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros separados.

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros separados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

## Notas a los estados financieros separados 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En pesos colombianos, a menos que se diga lo contrario)

### Nota 1.

#### ENTIDAD QUE REPORTA

Finsocial es una sociedad comercial tipo S.A.S., con domicilio principal en Colombia, ubicada en la ciudad de Barranquilla en la Carrera 53 No 80-198 Piso-10, Torre Empresarial Atlántica; creada mediante documento privado el 29 de marzo de 2012, inscrito en cámara de comercio de Barranquilla el 16 de abril del 2012, bajo el número 241.546 del libro respectivo, identificada con NIT 900.516.574-6 y matrícula mercantil 542.939; con presencia en ciudades como Cali, Bogotá, Medellín, Santa Marta, Cartagena, Montería, Valledupar, Armenia, entre otras.

Su objeto social es la originación, fabricación, administración y recuperación de cartera de crédito de consumo, principalmente bajo la modalidad de libranzas, créditos comerciales, créditos hipotecarios y microcréditos, bajo los mejores estándares de calidad y servicio al cliente, con estrictas políticas y sistemas de gestión de riesgo. Su actividad la desarrollará con la colocación de sus propios recursos o en calidad de prestador de servicios para terceros, siempre cumpliendo con todos los requisitos de la Ley 1527 de 2012, modificado por la Ley 1902 de 2018 y certificando el origen lícito de nuestros recursos. La compañía no podrá garantizar obligaciones de terceros.

Finsocial es una sociedad comercial de derecho privado, constituida por personas y entidades con experiencia en el sector financiero, con el objetivo de incursionar

activamente en el mercado del crédito, con el convencimiento de que la función social de la compañía sirva para el mejoramiento de la calidad de vida de los clientes y sus hogares.

Somos una entidad vigilada por la Superintendencia de Sociedades desde el 29 de enero de 2015. El mecanismo de libranza se ejerce a través de Patrimonio Autónomo con inspección, vigilancia y control por la Superintendencia Financiera de Colombia; en concordancia con el artículo 2°, literal C y artículo 10°, Ley 1527 de 2012 modificado por Ley 1902 de 2018.

El proceso de créditos de cartera bajo la modalidad de libranza que ejerce Finsocial se ejecuta a través de un patrimonio autónomo, en adelante “P.A.” que corresponde a la entidad operadora en desarrollo de contrato de fiducia mercantil; cumpliendo con las exigencias legales vigentes para ejercer la actividad.

En cumplimiento de la norma establecida en el artículo 17 VENTA DE CARTERA, adicionado por el artículo 6° de la Ley 1902 de 2018 (antes Ley 1527 de 2012). La entidad operadora de libranza no vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia que pretenda enajenar, total o parcialmente, derechos patrimoniales de contenido crediticio derivados de operaciones de libranza, a favor de personas o entidades no sujetas a la vigilancia de la mencionada Superintendencia, solo podrá hacerlo a favor de:

Patrimonios autónomos administrados por Sociedades Fiduciarias sujetas a la supervisión de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Fondos de Inversión Colectiva.



Este tipo de operación, hasta mayo de 2017, era administrado únicamente por la sociedad Gestión Fiduciaria S.A., con domicilio principal en la ciudad Santiago de Cali; esta entidad se encuentra autorizada para funcionar por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante la Resolución S.F. 2020 del 28 de diciembre del 2009.

A partir de junio de 2017, la administración cambia a la sociedad Fiduciaria Coomeva S.A., con domicilio principal en la ciudad Santiago de Cali; esta entidad se encuentra autorizada para funcionar por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Al corte de estos estados financieros separados, se encuentra activo el Patrimonio Autónomo operado por Gestión Fiduciaria.

La finalidad de la constitución de los Patrimonios Autónomos consiste en respaldar al inversionista del contrato la comercialización y recaudo de la cartera utilizada como respaldo de la inversión. Estos contratos de fiducia mercantil de administración, son contratos de derecho privado que se rige por las normas del Código de Comercio y del estatuto orgánico del sistema financiero; las principales obligaciones que se contraen entre las partes son:

Realizar el endoso en propiedad y sin responsabilidad de los pagarés al Fideicomiso que se constituye en virtud de la celebración del contrato.

Colaborar para el cumplimiento de la finalidad del negocio fiduciarioactuar bajo los principios de lealtad y buena fe contractual.

Otorgar pagaré en blanco con la respectiva carta de

instrucciones con el fin de garantizar todas las obligaciones que se generen a su cargo, con ocasión del contrato. Constituir y mantener la reserva bajo las condiciones y para los efectos establecidos en el contrato.

Prestar todo el soporte técnico y administrativo que se requiera para el cumplimiento de las obligaciones y finalidad del contrato.

Dar aviso inmediato a la Fiduciaria de cualquier circunstancia de la cual tenga conocimiento que pueda afectar la propiedad de los bienes fideicomitados.

Entregar a la fiduciaria todos los soportes o documentos propios de los terceros que la fiduciaria le solicite para efectos de ejercer sus facultades en virtud del cumplimiento del contrato.

ç

Abstenerse de reproducir, copiar, distribuir o permitir el acceso de terceros a la información confidencial que le sea suministrada o que llegue a conocer con motivo de la celebración, ejecución y liquidación del contrato.

Responder ante la fiduciaria por los perjuicios que le ocasione en desarrollo del contrato.

Transferir los bienes fideicomitados de acuerdo con su naturaleza, libres de todo gravamen o limitación al dominio o a su comercialización, salir al saneamiento y defensa de los mismos ante cualquier reclamación de terceros o autoridades. Garantizar que con la transferencia de los bienes no se produce un desequilibrio en su patrimonio que le impida satisfacer las obligaciones contraídas en el pasado, de modo que no se genera deterioro de la prenda general de sus acreedores.

Endosar en propiedad y sin responsabilidad al “comprador de la cartera” los pagarés de la cartera de créditos respaldada con libranzas objeto de la compraventa.

Velar porque el fideicomitente constituya y mantenga la Reserva bajo las condiciones y para los efectos establecidos en el contrato.

Validar que el “comprador de la cartera” sea reconocido en el P.A. Finsocial como beneficiario irrevocable del recaudo en virtud de la cartera adquirida. Informar al fideicomitente y al “comprador de la cartera” sobre cualquier situación relevante a los intereses de los mismos o relacionada con los bienes fideicomitados y con el cumplimiento del contrato en general.

Realizar las gestiones de administración de la cartera, correspondiente a los títulos endosados al fideicomiso, de conformidad con lo acordado entre el fideicomitente y la fiduciaria.

Realizar las actividades de custodia de los documentos y títulos valor pertenecientes a la cartera de créditos que conforman los bienes fideicomitados.

Llevar una contabilidad separada para el fideicomiso, para lo cual llevará una contabilidad periódica y generará los estados financieros correspondientes. Remitir en forma mensual al fideicomitente los estados financieros y los extractos bancarios con sus respectivas conciliaciones y al “comprador de la cartera” el informe del estado de la reserva que el fideicomitente se obliga a constituir y mantener bajo las condiciones y para los efectos que se establecen en el contrato.

## **NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

### **a. Marco Técnico Normativo**

Los estados financieros separados han sido preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009 para preparadores de la información financiera pertenecientes al Grupo 2, reglamentados por el Decreto Único Reglamentario 2420 del 2015 modificado por los Decretos: 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018. Las NCIF en 2018, se basan en la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para pequeñas y medianas entidades en Colombia – NIIF para las PYMES emitidas por el Congreso de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB); la norma de base corresponde a la traducida al español y emitida al 31 de diciembre de 2017 por el IASB.

La sección 9 de las NIIF para PYMES establece que si una controladora por sí misma no tiene obligación pública de rendir cuentas, puede presentar sus estados financieros separados de acuerdo con esta Norma, incluso si presenta sus estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF completas u otro conjunto de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA).

Excepto por lo permitido o requerido en los párrafos 9.3 y 9.3C, una entidad controladora presentará estados financieros consolidados en los que se fortalezca sus inversiones en subsidiarias. Los estados financieros consolidados incluirán todas las subsidiarias de la controladora.

Una controladora no necesita presentar estados financieros consolidados si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- 1- La controladora es ella misma una subsidiaria.
- 2- Su controladora última (o cualquier controladora inter-

media) elabora estados financieros con propósito de información general consolidados que cumplen las NIIF completas o con esta Norma.

Por lo anterior, la compañía presenta estados financieros separados.

## **b. Bases de medición**

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las otras inversiones, que corresponden a instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambio en resultados.

## **c. Negocio en marcha**

Finsocial S.A.S. preparará sus estados financieros separados sobre la base que está en funcionamiento y continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible. Si existiese la necesidad de liquidar o cortar de forma importante la escala de las operaciones de la empresa, dichos estados deberán prepararse sobre una base diferente y si así fuera, se revelará información sobre la base utilizada en ellos.

## **d. Moneda funcional y de presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros separados de la compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal donde opera la compañía (pesos colombianos). Los estados financieros separados y toda la información es presentada en “pesos colombianos”, siendo esta la moneda funcional de la compañía y la moneda de presentación.

## **e. Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros separados de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y pasivos contingentes en la fecha del balance, así como los ingresos y gastos del año. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante en los estados financieros separados y/o con riesgo significativo, se describe en las notas: 6. Cuentas por cobrar comerciales; 9. Propiedades y equipo; 11. Activos intangibles.

## **f. Impuesto sobre la renta diferido**

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus respectivos importes en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, calculado con las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas que hayan sido aprobadas o prácticamente terminado el proceso de aprobación por parte del Gobierno.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo cuando la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias temporarias no se revertan en el futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas impositivas no utilizadas, en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias impositivas futuras contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas impositivas no utilizadas.

### **NOTA 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables y las bases establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en la preparación de estos estados financieros separados, preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), a menos que se indique lo contrario.

#### **1. Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional (peso colombiano) en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son medidos al valor razonable son convertidos a la

moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable.

#### **2. Instrumentos financieros básicos**

Los activos y pasivos financieros son reconocidos solo cuando se tiene el derecho contractual a recibir efectivo en el futuro.

##### **Medición inicial**

Se reconocerá un activo financiero o un pasivo financiero solo cuando se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Al reconocer un activo financiero o un pasivo financiero, la compañía lo mide al precio de la transacción incluyendo los costos incrementales de la transacción. Los instrumentos financieros se miden en el reconocimiento inicial. Los costos de la transacción no incluyen primas o descuentos, costos de financiación ni costos internos de administración.

El activo financiero o el pasivo financiero que constituye una transacción de financiación se mide al valor razonable, valorado a tasa de interés de mercado para instrumentos similares con afectación en el estado de resultados; esta medición puede tener relación a la venta de los servicios. Como transacción de financiación, se entiende también transacciones de financiación implícita.

### **Medición posterior**

Al final de cada período sobre el que se informa, se medirá los instrumentos financieros de la siguiente forma, sin deducir los costos de transacción en que pudiera incurrir en la venta u otro tipo de disposición:

Los instrumentos de deuda se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

Los instrumentos de deuda que se clasifican como activos corrientes o pasivos corrientes se miden al importe no descontado del efectivo que se espera pagar o recibir.

Los instrumentos de deuda que constituyen transacción de financiación se miden al valor presente de los pagos futuros descontados a tasa de interés de mercado para instrumentos similares.

A los instrumentos financieros se les evalúa el deterioro del valor o su incobrabilidad y se reconoce y revela en los estados financieros separados.

### **Deterioro del valor de los instrumentos financieros medidos al costo o al costo amortizado**

#### **Reconocimiento**

Al final del período sobre el que se informa, la compañía evalúa si existe deterioro del valor de los activos financieros que se miden al costo o al costo amortizado; sobre el cual, de ser el caso, se reconoce en el mismo periodo la pérdida por deterioro del valor en el estado de resultados.

La compañía revelará información que permita a los usuarios de los estados financieros separados evaluar la significatividad de los instrumentos financieros en su situación financiera y en su rendimiento.

### **Baja en activos financieros**

Un activo financiero se da de baja cuando:

Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo.

Se transfieren todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

Se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se ha transferido el control del mismo. En este caso la compañía dará de baja en cuentas el activo y reconocerá por separado cualquier derecho y obligación conservados o creados en la transferencia.

### **Baja en pasivos financieros**

Un pasivo financiero se da de baja cuando:

La obligación especificada en el contrato haya sido pagada, cancelada o haya expirado.

Se intercambian instrumentos financieros con condiciones sustancialmente diferentes.

La compañía reconoce en resultados cualquier diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido que sea diferente del efectivo o del pasivo asumido.

Los instrumentos financieros básicos más significativos que mantiene la compañía y su medición son:

### **Efectivo y equivalentes de efectivo**

Este rubro está compuesto por las siguientes categorías: caja general, caja menor, bancos, depósitos a plazo (vencimiento a tres meses), los cuales no presenten

ningún tipo de restricción de uso en el transcurso normal de las operaciones a corto plazo de la compañía y están sujetos a riesgos poco significativos de cambios en su valor razonable.

En el efectivo y equivalentes de efectivo con restricción, se revelará su estado en las notas junto con un comentario a la gerencia, al igual que el importe de los saldos mantenidos por la entidad que no están disponibles para ser utilizados por ésta, en los casos que aplique.

### **Cuentas por cobrar comerciales**

Dentro del rubro de cuentas por cobrar, se encuentra el objeto social de Finsocial, que corresponde a la originación de créditos de cartera; los intereses sobre estos créditos se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y su tasa se fija con el cliente en el momento de la originación. Lo que representa para la compañía que a mayor colocación de cartera mayor ingresos por intereses.

La recuperabilidad de este rubro cuenta con un alto porcentaje de éxito, ya que, el método de cobro se basa en crédito otorgado por medio de libranza al sector de docentes y pensionados del sector público para el reconocimiento del deterioro de la cartera, la compañía elabora un proceso de pérdida esperada, basado en el histórico por recaudo y vida promedio del crédito.

Se medirá las cuentas por cobrar inicialmente al precio de la transacción incluyendo los costos de transacción o valor razonable. Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, la organización medirá el activo financiero por el valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instru-

mento de deuda simular (interés implícito).

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de las cuentas por cobrar comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados, una pérdida por deterioro del valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando el tipo de interés efectivo, con excepción de los créditos a corto plazo cuando el reconocimiento del interés sería inmaterial.

### **Deterioro del valor de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado**

Al final de cada período sobre el que se informa, la compañía evalúa si existe evidencia objetiva del deterioro del valor de los activos financieros que se miden al costo o al costo amortizado. Cuando exista evidencia objetiva de deterioro del valor, la organización reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro de valor en resultados.

#### Otras inversiones

Está conformada por los saldos de los Patrimonios Autónomos, constituidos para la administración y venta de cartera. Sus saldos están representados como aportes y restitución en dinero o especie, como consecuencia de entrega de bienes por parte de la compañía.

El reconocimiento se realiza como un aporte en especie, disminuyendo así la cartera propia contra una cuenta establecida como aportes a Patrimonio Autónomo y como un aporte en dinero se reconoce

una salida de banco contra la cuenta establecida de aportes al patrimonio. Los aportes en especie son manejados a través del P.A. permitiendo la comercialización de los títulos con previa autorización de la gerencia de la compañía.

### **Subsidiarias**

Se consideran subsidiarias, incluidas Entidades de Cometido Específico (ECE), controladas por la organización y aquellas sobre las que la compañía, directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control. La empresa controla a una subsidiaria cuando por su implicación en ella está expuesta o tiene derecho a unos rendimientos variables procedentes de su implicación en la participación y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la misma. Los estados financieros de subsidiarias son incluidos en los estados financieros separados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que termina el mismo.

Una entidad de cometido específico es aquella creada para cumplir con un objetivo concreto y perfectamente definido.

Los estados financieros de subsidiarias son incluidos en los estados financieros separados desde la fecha de adquisición de la subsidiaria hasta la fecha en que la entidad deje de controlar dicha subsidiaria.

### **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

La compañía reconocerá una cuenta y documento por pagar cuando se convierte en una parte del contrato y como consecuencia de ello, tiene la obligación legal de pagarlo.

Finsocial S.A.S, medirá inicialmente una cuenta y documento por pagar al precio de la transacción incluidos los costos de ella.

La compañía medirá las cuentas y documentos por pagar al final de cada período al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, cuando estas sean a largo plazo.

Finsocial S.A.S., medirá las cuentas y documentos por pagar al final de cada período sobre el que se informa al importe no descontado del efectivo u otra contraprestación que se espera pagar, siempre que no constituya una transacción de financiación.

### **Obligaciones financieras**

Corresponde al apalancamiento financiero para la generación de colocación de créditos de cartera. Estos créditos se obtienen a través de entidades financieras o similares y los intereses se reconocen en el estado de resultados en el período que se generan. sobre algunas entidades, la obligación financiera se mantiene a través de cupos, lo que permite la reutilización del valor liberado o saldo disponible.

Inicialmente, la compañía medirá los préstamos al precio de la transacción, es decir, al costo y los demás gastos inherentes a él. Finsocial S.A.S. medirá los préstamos al costo amortizado, utilizando el método de interés de efectivo. Se clasificará una porción de los préstamos a largo plazo en el pasivo corriente en una cuenta llamada obligaciones financieras a corto plazo, que tengan vencimiento igual o menor a doce meses.

### Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos significativos de la compañía están representados en intereses sobre créditos de cartera por libranza, estos se reconocen por método de causación y se registran con corte al último día calendario con periodicidad mensual e igualmente ingresos que se generan en el momento de la generación del crédito. El reconocimiento mensual y el reconocimiento en el momento del desembolso se realiza con base a las condiciones individuales de cada contrato.

### Finsocial también reconoce otros ingresos por concepto de:

Certificaciones, que corresponden al valor cancelado por el cliente para que la empresa emita el certificado de deuda.

Software, corresponde al software de contabilidad, el cual se negocia el derecho al uso con otras compañías y sobre las condiciones establecidas se cobra en periodos anual, semestral, trimestral, mensual.

Intereses sobre rendimientos financieros, que corresponde a los intereses recibidos por fondos de inversiones sobre saldos de capital depositados en ellos.

## 3. Otros activos no financieros

Los gastos pagados por anticipado estarán conformados principalmente por alquileres o arrendamientos y seguros, cancelados por anticipado, además de otros pagos anticipados que tenga la compañía.

Se reconocerá el valor del pago anticipado a su costo y la amortización se calcula con el método de línea recta, dependiendo de las pólizas o términos contractuales con cargo a resultados.

La cuenta de pagos anticipados ó gastos anticipados se encuentra dentro de los activos corrientes, ya que, se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes desde la fecha sobre la que se informa.

## 4. Propiedades y equipo

Finsocial S.A.S. registrará como propiedades y equipo, los activos tangibles que se mantienen para uso en la producción o suministro de bienes; asimismo, se prevé usarlo más de un período contable.

La organización, reconocerá a un activo como elemento de las propiedades y equipo si es probable que la entidad obtenga beneficios económicos futuros; además, que el costo de dicho activo puede medirse con fiabilidad.

### Reconocimiento y medición

Los elementos de propiedades y equipo son medidos inicialmente al costo menos la depreciación acumulada y los períodos de deterioros acumulados cuando aplique. El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo y al proceso de hacer que el activo sea apto para su uso previsto.

### Medición posterior

Finsocial S.A.S. medirá las propiedades y equipos posterior a su reconocimiento al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida por deterioro



acumulada que haya sufrido dicho elemento. Si la compañía posee propiedades y equipo que contiene componentes principales que reflejan patrones diferentes de consumo en sus beneficios económicos futuros, deberá reconocerse el costo inicial de la propiedad distribuido para cada uno de los elementos por separado.

Finsocial S.A.S. dará de baja en cuentas un activo de propiedades y equipo que se encuentra en disposición o no se espera obtener beneficios económicos futuros por la disposición o uso del activo.

La compañía, reconocerá la ganancia o pérdida por la baja en cuentas de un activo de propiedades y equipo en el resultado del período contable que se produjo y se reconocen netas.

Las inspecciones periódicas y los costos de remplazar parte de un elemento de propiedades y equipo se reconocerán en libros como una sustitución de propiedades y equipo, si satisfacen las condiciones de reconocimiento.

### **Depreciación**

Finsocial S.A.S. reconocerá la depreciación de un activo de propiedades y equipo, cuando dicho activo esté disponible para su uso, es decir, se encuentre en el lugar y en un contexto necesario para operar de la manera prevista por la gerencia.

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal. Las vidas útiles

estimadas para los periodos actuales y comparativos son los siguientes:

Muebles y enseres, entre 8 y 10 años.

Mejoras en local comercial arrendados, entre 8 y 10 años.

Equipos de procesamiento de datos, entre 3 y 5 años.

Equipo de telecomunicaciones, entre 3 y 5 años.

Equipos de cámaras y vigilancia, entre 3 y 5 años.

Vehículo, entre 5 y 7 años.

Si existe alguna indicación de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

## **5. Activos intangibles**

### **Medición inicial**

Finsocial S.A.S. reconocerá un activo intangible solo si es probable obtener beneficios económicos futuros, su costo o valor se puede ser medido con fiabilidad y son adquiridas a terceros y su medición es al costo.

### **Medición posterior**

La compañía medirá los activos intangibles después de su reconocimiento inicial, al costo menos su amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

### **Amortización**

Finsocial S.A.S. reconocerá como un gasto el cargo por amortización, al período contable al que se informa, el cual se obtiene distribuyendo el importe depreciable del activo intangible a lo largo de su vida útil estimada.

La organización iniciará la amortización del activo intangible cuando se encuentre en la ubicación y condiciones necesarias para ser usado y finaliza cuando dicho activo se da de baja, utilizando como método de amortización, el método lineal, el cual se prevé refleje el consumo de los beneficios económicos futuros que se derivan de los activos intangibles.

La vida útil estimada para los periodos actuales y comparativos es la siguiente: software 5 años.

El período de amortización se revisa anualmente.

### **Baja de intangibles**

Al dar de baja en cuentas un activo intangible; la compañía reconocerá una ganancia o pérdida en el resultado del período contable que se informa, en la disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por el uso o disposición del activo.

## **6. Impuestos**

### **Impuestos a las ganancias**

Los impuestos que se reconocen en la compañía corresponden a: impuesto a las ganancias, que comprende y representa la sumatoria del impuesto

corriente y el impuesto diferido; impuesto corriente, es el impuesto generado por pagar por las ganancias fiscales del período corriente o de períodos anteriores. Se calcula usando las tasas impositivas y la legislación que haya sido aprobada, o cuyo proceso de aprobación este prácticamente terminado, en la fecha de presentación; impuesto diferido, corresponde al impuesto por pagar o recuperar en periodos futuros, se genera por la compensación de pérdidas o créditos fiscales no utilizados hasta el momento procedente de periodos anteriores.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias temporarias que se generan entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros separados y sus bases fiscales correspondientes. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro y adicionalmente, cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden usando las tasas impositivas y la legislación fiscal que hayan sido aprobadas, o cuyo proceso de aprobación este prácticamente terminado, en la fecha de presentación. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, en la fecha sobre la que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de los activos y pasivos relacionados.

La base fiscal de un activo es el importe que será deducible de los beneficios económicos que, para efectos fiscales, obtenga la entidad en el futuro, cuando recupere el importe en libros de dicho activo. Si tales benefi-

cios económicos no tributan, la base fiscal del activo será igual a su importe en libros.

La base fiscal de un pasivo es igual a su importe en libros menos cualquier importe que sea deducible fiscalmente respecto de ese pasivo en periodos futuros.

Las diferencias temporarias son las que existen entre el importe en libros de un activo o pasivo en el estado de situación financiera y su base fiscal.

Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las cuales utilizar esas diferencias temporarias deducibles, excepto que el activo surja del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que:

No es una combinación de negocios; y en el momento en que fue realizada no afectó ni a la ganancia contable ni a la ganancia fiscal.

#### **Presentación**

El activo y pasivo por impuesto diferido se reconocerá como no corriente. (Sección 29 p.29.36)

#### **Compensación**

Los activos y pasivos por impuestos corrientes o los activos y pasivos por impuestos diferidos, se compensan solo cuando se tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes y pueda demostrarse sin esfuerzo o costo desproporcionado que se tiene la intención de liquidarlos en términos netos o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

## **7. Beneficios a Empleados**

Los beneficios a los empleados a corto plazo se reconocen como gasto cuando se presta el servicio relacionado. La compañía no tiene beneficios a empleados a largo plazo.

## **8. Arrendamientos**

Los activos mantenidos por la compañía bajo arrendamientos, que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, son clasificados como arrendamientos financieros; en cuyo reconocimiento inicial, los derechos de uso y obligaciones se reconocen como activos y pasivos en el estado de situación financiera por el menor entre el valor razonable del bien arrendado o el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento. Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos y no se reconocen en el estado de situación financiera de la compañía.

#### **Pagos por arrendamiento**

Los pagos mínimos por arrendamientos realizados bajo arrendamientos financieros son distribuidos entre los gastos financieros y la reducción de los pasivos pendientes. Los gastos financieros son registrados en cada período durante el término del arrendamiento.

Los pagos realizados bajo arrendamientos operacionales se reconocen en resultados bajo el método lineal.

## 9. Capital suscrito y pagado

El capital suscrito y pagado se reconocerá cuando sean emitidas las acciones y otra parte esté obligada a proporcionar efectivo u otros recursos a la entidad a cambio de estas.

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los instrumentos de patrimonio serán medidos al valor razonable del efectivo u otros recursos recibidos o por recibir, neto de los costos directos de emisión de los instrumentos de patrimonio. La compañía reducirá del patrimonio, el importe de las distribuciones a los propietarios, neto de cualquier beneficio fiscal relacionado. Las utilidades serán reconocidas al final del ejercicio contable.

## 10. Reconocimiento de ingresos

Finsocial S.A.S. reconocerá ingresos por actividades ordinarias, siempre que sea probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la compañía y que los ingresos ordinarios se pueden medir con fiabilidad. Los ingresos provenientes de las actividades ordinarias de la organización se medirán al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta cualquier importe en concepto de rebajas y descuentos.

## 11. Ingresos y costos financieros

Los ingresos y costos financieros de la compañía incluyen los ingresos por intereses de obligaciones financieras y otros gastos bancarios. El ingreso por interés es reconocido usando el método del interés efectivo.

## 12. Reconocimiento de costos y gastos

La compañía reconoce sus costos y gastos, en la medida en que ocurren los hechos económicos, de tal forma que queden registrados sistemáticamente en el período contable correspondiente (causación), independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja). Se reconoce un gasto inmediatamente, cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos necesarios para su registro como activo.

## **NOTA 4. DETERMINACIÓN DE VALORES RAZONABLES**

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

Las entradas de Nivel 1, son precios cotizados (sin ajustes) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la compañía puede acceder a la fecha de medición.

Las entradas de Nivel 2, son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Las entradas de Nivel 3, son entradas no observables para el activo o pasivo.

La compañía no posee activos o pasivos que puedan ser clasificados en los niveles 1 y 3.

Los instrumentos financieros que no cotizan en mercados activos, pero que se valoran de acuerdo con precios de mercado cotizados, cotizaciones de corredores o fuentes de precios alternativos apoyados por entradas observables, se clasifican en el Nivel 2. Se incluyen las otras inversiones (Patrimonio Autónomo -P.A.) que reflejan saldos por \$32.495.222.711 y \$10.738.463.955 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

## **NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:**

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 incluyen los siguientes componentes:

<b>CONCEPTO</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
CAJAS MENORES	\$ 9.993.144	\$ 4.404.040
BANCOS	\$ 7.606.536.034	\$ 6.555.498.052
FIDUCUENTA	\$ 16.637.219	\$ 8.002.800.724
ALIANZA CARTERA COLECTIVA (1)	\$ 269.001.170	\$ 253.439.842
ULTRASERFINCO	\$ 3.808.238.929	-
CARTERA CREDICORP CAPITAL	\$ 1.350.449	\$ 1.298.807
FONDOS INVERSIÓN COLECTIVA	\$ 20.330.505.422	\$ 16.028.636.531
<b>TOTALES</b>	<b>\$ 32.042.262.367</b>	<b>\$ 30.846.077.996</b>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, estos saldos no tienen ninguna restricción que límite su uso o disponibilidad.

*(1) Corresponden a inversiones solicitadas como fondos de reserva a Alianza por ventas de cartera. Aunque son inversiones por respaldo en venta, estas no presentan ninguna restricción de acuerdo con lo establecido en el contrato y son negociables.*

## NOTA 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES:

El saldo de este rubro está compuesto principalmente por cartera de clientes originados en créditos de libranzas y créditos de consumo y corresponde a:

CONCEPTO	2018	2017
CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 38.710.541.056	\$ 4.643.624.915
DERECHOS CARTERA NEGOCIADA (1)	\$ 13.166.766.454	-
CARTERA DE RECAUDOS NÓMINA (2)	\$ 1.206.936.303	\$ 657.590.471
RECAUDOS POR PREPAGOS (3)	\$ 598.278.871	\$ 91.114.366
RECAUDOS CLIENTES (3)	\$ 982.551.738	\$ 480.301.672
SERVICIO DE SOFTWARE	\$ 4.229.920	-
VENTAS DE CARTERA	\$ 1.551.406.160	\$ 1.777.971.399
DETERIORO DE CARTERA	\$ (274.519.462)	-
<b>TOTALES</b>	<b>\$ 55.946.191.040</b>	<b>\$ 7.650.602.823</b>
CORRIENTE	\$ 35.500.517.261	\$ 7.650.602.823
No. CORRIENTE	\$ 20.445.673.779	-

*(1) El incremento se origina por los recursos obtenidos en la capitalización de la compañía, que permitió para el 2018 incremento en la colocación de cartera.*

La cartera de créditos, hasta la fecha de presentación de los estados financieros separados, se basan en un 99.4% en créditos otorgados a docentes y pensionados; por tanto, las pagadurías son las encargadas del giro del recaudo, sobre las cuales, su detalle corresponde así, al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

PAGADURÍA	2018			2017		
	SALDOS	CUOTA		SALDOS	CUOTA	
		PROMEDIO	%		PROMEDIO	%
Antioquia	\$ 1.437.732.613	279.185	3,7%	\$ 114.706.665	351.571	2,9%
Apartado	58.726.334	384.667	0,2%	3.278.437	72.000	0,1%
Arauca	156.543.619	613.800	0,4%	-	-	0,0%
Armenia	9.056.300	210.000	0,0%	-	-	0,0%
Atlántico	5.458.989.318	285.289	14,1%	1.049.810.673	473.695	8,9%
Barranquilla	1.658.233.020	458.261	4,3%	487.930.913	474.956	12,4%
Bello	23.349.677	240.667	0,1%	-	-	0,0%
Bolívar	1.710.723.148	711.628	4,4%	176.082.545	575.343	4,5%
Buenaventura	144.277.928	369.500	0,4%	-	-	0,0%
Buga	61.277.167	396.667	0,2%	11.359.460	124.000	0,3%
Caldas	545.775.402	429.593	1,4%	43.536.957	333.000	1,1%
Cali	259.584.747	496.636	0,7%	105.641.196	411.400	2,7%
Cartagena	313.128.870	559.665	0,8%	66.352.423	377.460	1,7%
Casanare	117.689.902	407.286	0,3%	11.308.485	318.000	0,3%
Casur	856.052.529	493.220	2,2%	-	-	0,0%
Cauca	59.457.746	606.500	0,2%	84.003.406	836.000	2,1%
Cesar	579.358.389	338.075	1,5%	158.238.633	362.627	4,0%
Ciénaga	298.273.788	497.533	0,8%	11.855.866	235.000	0,3%
Colpensiones	2.272.495.178	416.649	5,9%	-	-	0,0%
Córdoba	1.356.394.450	577.779	3,5%	110.386.011	745.333	2,8%
Cundinamarca	150.974.045	305.583	0,4%	-	-	0,0%
Dosquebradas	39.585.559	429.000	0,1%	-	-	0,0%
Energía_solar	89.351.972	1.228.756	0,2%	95.618.402	934.926	2,4%
Fiduprevisora	7.139.488.851	452.474	18,4%	788.901.420	389.992	20,0%
Finsocial	1.285.512.549	797.674	3,3%	29.127.033	453.500	0,7%
Floridablanca	1.826.290	50.500	0,0%	-	-	0,0%
Fopep	5.483.847.591	394.207	14,2%	610.767.705	358.257	15,5%
Guajira	411.214.972	439.900	1,1%	117.202.222	593.500	3,0%
Huila	23.902.340	460.000	0,1%	-	-	0,0%
Ibagué	30.524.144	299.333	0,1%	-	-	0,0%
Jamundí	108.009.541	365.833	0,3%	-	-	0,0%
Lorica	389.105.947	843.600	1,0%	-	-	0,0%
Magangué	36.640.034	845.000	0,1%	-	-	0,0%
Magdalena	905.386.249	498.477	2,3%	285.851.463	410.188	7,2%
Malambo	5.361.574	109.000	0,0%	-	-	0,0%
Medellín	511.037.227	313.550	1,3%	93.722.052	411.000	2,4%
Meta	241.319.034	463.136	0,6%	-	-	0,0%
Montería	276.352.195	511.917	0,7%	-	-	0,0%
Neiva	10.603.622	212.000	0,0%	-	-	0,0%
Pereira	208.929.042	377.308	0,5%	-	-	0,0%
Rionegro	35.549.349	720.000	0,1%	-	-	0,0%
Risaralda	375.938.519	474.684	1,0%	31.115.342	203.667	0,8%
Sahagun	312.571.181	927.000	0,8%	20.327.117	443.000	0,5%
Santander	144.901.301	332.909	0,4%	8.227.086	66.500	0,2%
Sincelejo	20.621.688	329.250	0,1%	-	-	0,0%
Soacha	361.427.883	590.667	0,9%	-	-	0,0%
Soledad	285.487.733	430.067	0,7%	44.494.819	291.750	1,1%
Sucre	400.672.594	465.375	1,0%	-	-	0,0%
Tolima	671.154.431	582.167	1,7%	-	-	0,0%
Tulua	219.202.678	864.833	0,6%	-	-	0,0%
Turbo	73.576.112	278.667	0,2%	-	-	0,0%
Valle Del Cauca	594.634.162	577.609	1,5%	59.536.543	443.000	1,5%
Valledupar	477.039.357	521.600	1,2%	24.242.041	271.000	0,6%
Vaupés	6.823.914	145.000	0,0%	-	-	0,0%
Yumbo	4.847.251	441.500	0,0%	-	-	0,0%
<b>TOTALES</b>	<b>\$ 8.710.541.056</b>		<b>100%</b>	<b>\$ 4.643.624.915</b>		<b>100%</b>

(2) Corresponde a saldo de cartera vendida a Alianza y aporte de cartera al P.A. derechos económicos, sobre factoring con recursos. Sobre esta operación se reconoce un activo y un pasivo por el mismo valor (nota-14). Al 31 de diciembre de 2017 esta cartera operaba como factoring sin recurso.(3) Corresponde al saldo pendiente por cobrar al Patrimonio Autónomo por concepto de recaudos, ente encargado de realizar los recaudos mensuales ante las pagadurías del cobro de las cuotas correspondientes al abono de capital e intereses corrientes a los clientes por conceptos de créditos de libranzas y el ente encargado de recibir los abonos o pagos totales de capital realizados por el cliente antes del plazo del crédito.La tasa por intereses que se aplica a las cuentas por cobrar comerciales corresponde a la tasa de mercado para instrumentos financieros similares y para su valoración se utiliza el método del interés efectivo.

El siguiente es el movimiento del deterioro durante el año 2018:

<i>Saldo al 1 de enero de 2018</i>	-
<i>Deterioro del año con cargo a gastos</i>	\$ 274.519.462
<i>Saldo al 31 de diciembre de 2018</i>	\$ 274.519.462

El siguiente es el vencimiento de las cuentas por cobrar comerciales a largo plazo al 31 de diciembre de 2018:

<b>AÑOS</b>	<b>VALOR</b>
2020	\$ 2.172.666.866
2021	\$ 2.129.695.471
2022	\$ 2.113.253.579
2023 EN ADELANTE	\$ 14.030.057.863
<b>TOTALES</b>	<b>\$ 20.445.673.779</b>



## **NOTA 7.**

### **OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS:**

Los saldos están representados por los siguientes conceptos al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

(1) Está representado para 2018 principalmente por anticipos generados por \$2.161 millones para ejecución de obra

<b>CONCEPTO</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
ANTICIPOS Y AVANCES (1)	\$ 3.233.946.244	\$ 113.787.652
PRÉSTAMOS A TRABAJADORES (2)	\$ 12.591.718	\$ 37.893.753
IMPUESTOS POR INDUSTRIA Y COMERCIO	\$ 23.160.653	\$ 1.061.040
PÓLIZA DE SEGUROS	\$ 35.719.051	\$ 1.073.709
CONCILIACIÓN P.A. FINSOCIAL (3)	\$ 587.533.706	\$ 262.303.077
DEUDORES VARIOS	\$ 43.528.725	\$ 123.703.944
<b>TOTALES</b>	<b>\$ 3.936.480.097</b>	<b>\$ 539.823.175</b>

para adecuación de oficina principal en proceso de adquisición. Este rubro también está compuesto por proceso en constitución de emisión de bonos para el 2019 por \$343 millones.

(2) Estos préstamos no exceden un tiempo mayor de 12 meses, se respaldan con autorización de descuento por nómina y las solicitudes son aprobadas por la Gerencia para su desembolso.

(3) Está representado por partidas pendientes por conciliar con el Patrimonio Autónomo, las cuales no exceden los dos meses de antigüedad.

## **NOTA 8. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS:**

De acuerdo con la normatividad fiscal vigente, la compañía está sujeta en Colombia al impuesto de renta y complementarios, con una tarifa del 34% en 2017 y 33% en 2018, con una correspondiente sobretasa del 6% en 2017 y 4% en 2018. Dicha sobretasa es aplicable cuando la base gravable del impuesto sea mayor o igual a \$800 millones de pesos.

Las rentas fiscales por concepto del impuesto de ganancias ocasionales se gravan a la tarifa del 10%.

La base para determinar el impuesto sobre la renta hasta el año gravable 2018 no puede ser inferior al 3,5% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior (renta presuntiva).

De acuerdo con el artículo 165 de la Ley 1607 de 2012 y el Decreto Reglamentario 2548 de 2014, para efectos tributarios, las remisiones contenidas en las normas tributarias a las normas contables, continuarán vigentes durante los cuatro (4) años siguientes a la entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera. No obstante, dicha Ley y Decreto Reglamentario fueron derogados según el artículo 22 de la Ley 1819 de 2016, que agregó un nuevo artículo al Estatuto Tributario Nacional, que dispone lo siguiente para la vigencia de 2017 y subsiguientes: “para la determinación del impuesto sobre la renta y complementarios, en el valor de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos, los sujetos pasivos de este impuesto obligados a llevar contabilidad aplicarán los sistemas de reconocimientos y medición, de conformidad

con los marcos técnicos normativos contables vigentes en Colombia, cuando la ley tributaria remita expresamente a ellas y en los casos en que esta no regule la materia. En todo caso, la ley tributaria puede disponer de forma expresa un tratamiento diferente, de conformidad con el artículo 4 de la ley 1314 de 2009”.

Las provisiones para los impuestos a las ganancias que se detallan en esta nota, fueron determinadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, por el sistema de renta líquida.I) Las declaraciones del impuesto sobre la renta encuentran abiertas para revisión fiscal por parte de las autoridades tributarias, no se prevén impuestos adicionales con ocasión de una inspección.II) El término general de la firmeza de las declaraciones de renta de 2016 en adelante es de tres (3) años. Para las entidades sujetas a precios de transferencia el período de firmeza será de seis (6) años, este término también aplica para el caso de las declaraciones en que se compensen pérdidas fiscales. Las declaraciones que generan pérdidas fiscales la firmeza será de doce (12) años.III) Las declaraciones del impuesto sobre la renta para la equidad CREE del año 2016 están sujetas a revisión por las autoridades tributarias; no se prevén impuestos adicionales con ocasión de una inspección.El siguiente es un detalle del gasto por impuesto a las ganancias reconocidos por los períodos:

<b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Período corriente	\$ 3.739.026.675	\$ 197.270.000
Sobretasa por impuesto a las ganancias, año 2018	\$ 422.621.082	-
<b>Total impuesto a las ganancias por pagar</b>	<b>\$ 4.161.647.757</b>	<b>\$ 197.270.000</b>
Gasto por impuesto diferido	\$ 6.442.442	-
Ajuste por períodos anteriores	\$ 447.936.560	-
<b>Total impuesto diferido</b>	<b>\$ 454.379.002</b>	-
<b>Total gasto por impuesto a las ganancias</b>	<b>\$ 4.616.026.759</b>	<b>\$ 197.270.000</b>

## CONCILIACIÓN DE LA TASA EFECTIVA DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA

La tasa efectiva del impuesto sobre la renta y complementarios de la compañía difiere de la tasa nominal aplicable de acuerdo con las normas vigentes. A continuación, se detalla la conciliación entre las tasas:

	<b>VALORES 2018</b>	<b>TASAS 2018</b>	<b>VALORES 2017</b>	<b>TASAS 2017</b>
Ganancia del período	6.170.969.294,00		313.900.423,00	
Total gasto por impuesto a las ganancias	4.616.026.759		197.270.000	
<b>Ganancia antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>10.786.996.053</b>		<b>511.170.423</b>	
Impuesto a las ganancias*	3.991.188.539,61	37%	173.797.943,82	34%
Gastos no deducibles	205.668.570	2%	23.472.056	5%
Base no sujeta - sobretasa	(32.000.000)	0%	-	0%
Ajustes de períodos anteriores	447.936.560	4%	-	0%
Otros conceptos	3.233.089	0%	-	0%
<b>Total gasto por impuesto a las ganancias</b>	<b>4.616.026.759</b>		<b>197.270.000</b>	
<b>Tasa efectiva</b>	<b>43%</b>		<b>39%</b>	

*\*aplicando la tasa impositiva local de la compañía del grupo 2*

El aumento del 4% en la tasa efectiva durante el período diciembre 2017 y 2018, se presenta principalmente por el reconocimiento en el gasto de activo diferido generado en el año 2015 producto de la implementación de los nuevos margos legales. **Impuestos diferidos** Las diferencias entre el valor en libros de los activos, pasivos y sus bases fiscales, dan lugar a las siguientes diferencias temporarias que generan impuestos diferidos, calculados y registrados en los períodos terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, con base en las tasas tributarias vigentes como referentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán. A continuación, se muestra el análisis de los cambios en el activo y pasivo por impuestos diferidos:

<b>Impuesto diferido</b>	<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2017</b>	<b>RECONOCIDO EN RESULTADOS A DICIEMBRE 2018</b>	<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2018</b>
Activo:	\$ 447.936.560	\$ (447.936.560)	-
Deudores	-	\$ 7.480.980	\$ 7.480.980
Activo por impuesto diferido	\$ 447.936.560	\$ (440.455.580)	\$ 7.480.980
Pasivo:			
Propiedad, planta y equipo	-	\$ (13.923.422)	\$ (13.923.422)
Pasivo por impuesto diferido	-	\$ (13.923.422)	\$ (13.923.422)
<b>Totales</b>	<b>\$ 447.936.560</b>	<b>\$ (454.379.002)</b>	<b>\$ (6.442.442)</b>

De acuerdo con la legislación tributaria vigente en Colombia, ni la distribución de dividendos, ni la retención de utilidades presentan efecto sobre la tarifa del impuesto sobre la renta.

## Ley de Financiamiento

El 28 de diciembre de 2018 se expidió la Ley 1943 (Ley de Financiamiento), medi-ante la cual se introdujeron nuevas reglas en material tributaria, cuyos aspectos más relevantes se presentan a continuación:

- Reducción gradual en la tarifa del impuesto sobre la renta y complementarios corporativa así: año gravable 2019, tarifa del 33%; año gravable 2020, tarifa del 32%; año gravable 2021, tarifa del 31%; y a partir del año gravable 2022, tarifa del 30%. Para las entidades financieras se crea una sobretasa del 4% para el año gravable 2019 y del 3% para los años gravables 2020 y 2021, cuando la renta líquida gravable supere 120.000 UVT.

- Reducción gradual y finalmente eliminación de la renta presunta en los siguientes términos: año gravable 2018, tarifa del 3,5%; año gravable 2019, tarifa del 1,5%; año gravable 2020, tarifa del 1,5%; y a partir del año gravable 2020, tarifa del 0%.

- Se establece que los Establecimientos Permanentes (EP) de individuos, sociedades o entidades extranjeras de cualquier naturaleza, ubicados en el país, serán gravados sobre las rentas y ganancias ocasionales de fuente mundial que le sean atribuibles.

- Se establece como requisito para la procedencia de los intereses y demás costos o gastos financieros atribuidos a un E.P. que se hayan sometido a retención en la fuente.

- Regla general que determina que será deducible el 100% de los impuestos, tasas y contribuciones efectivamente pagado en el año gravable, que guarden relación de causalidad con la generación de renta (salvo el impuesto de renta). Como reglas especiales se señala que será deducible el 50% del Gravamen a los Movimientos Financieros (GMF), independientemente de que tenga o no relación de causalidad con la actividad generadora de renta.

El 50% del impuesto de industria y comercio, podrá ser deducible del impuesto sobre la renta en el año gravable en que sea efectivamente pagado y en la medida que tenga relación de causalidad con su actividad económica. A partir del año 2022 podrá ser descontado al 100%.

El IVA en la importación, formación, construcción o adquisición de activos fijos reales productivos incluidos los servicios podrá ser tomado como descuento en el impuesto sobre la renta únicamente por los responsables del impuesto sobre las ventas. La regla de subcapitalización se modifica disponiéndose que el monto máximo de endeudamiento será el patrimonio líquido del año inmediatamente anterior multiplicado por dos (antes se multiplicaba por tres) y precisándose que el endeudamiento debe corresponder a préstamos con vinculados residentes y no residentes. Esta regla, no se aplicará a vigilados por la Superintendencia Financiera, compañías de factoring, empresas en período improductivo, a los casos de financiación de proyectos de infraestructura de transporte ni a la financiación de proyectos de infraestructura de servicios públicos.

En relación con el gravamen a los dividendos, se introdujeron las siguientes modificaciones:

- Se incrementó al 7,5% la tarifa de retención en la fuente sobre los dividendos no gravados, decretados en provecho de sociedades y entidades extranjeras, personas naturales no residentes y establecimientos permanentes.

- Se modificó la tabla aplicable a los dividendos no gravados decretados en beneficio de personas naturales residentes en el país y sucesiones ilíquidas de causantes residentes del país, disponiéndose una tarifa marginal del 15% para dividendos que superen las 300 UVT (\$10.281.000 para año 2019).

- Se dispuso que el impuesto sobre los dividendos gravados se determinará: (i) aplicando la tarifa de renta correspondiente al año en que se decreten (33% año 2019; 32% año 2020; 31% año 2021; y 30% año 2022 en adelante) y (ii) sobre el remanente se aplicará la tarifa que corresponda al dividendo no gravado, dependiendo de beneficiario (si es persona natural residente o sucesión ilíquida de causante residente se aplicará la tabla y para los demás casos se aplicará la tarifa del 7,5%).

- Se consagró un régimen de retención en la fuente sobre dividendos decretados por primera vez a sociedades nacionales, que será trasladable hasta el beneficiario final persona natural residente o inversionista residente en el exterior.

- Los dividendos decretados con cargo a utilidades de los años 2016 y anteriores conservarán el tratamiento vigente para ese momento; y aquellos correspondientes a utilidades de los años 2017 y 2018 se regirán por las tarifas dispuestas en la Ley 1819 de 2016 si se decretaron en calidad de exigibles antes del 31 de diciembre de 2018, en caso contrario, deberán ceñirse a las nuevas reglas de la Ley de Financiamiento.

Dispuso un nuevo régimen de mega inversiones aplicable a contribuyentes de renta que generen más de 250 empleos directos y realicen inversiones en Colombia en propiedades y equipo que sean productivos o que tengan la potencialidad de serlo, por un valor igual o superior a 30 millones de UVT (\$1.028.100 millones). La ley dispone una serie de incentivos tributarios para estas inversiones: tarifa de renta del 27%; depreciación de activos fijos por un término mínimo de 2 años; no sometidas al impuesto al patrimonio ni a la renta presunta; tarifas especiales para la tributación sobre dividendos gravados que les sean decretados, entre otros.

Los contribuyentes que realicen mega inversiones podrán

suscribir contratos de estabilidad tributaria con el Estado para estabilizar las condiciones fiscales del reseñado régimen durante un término de 20 años. Dicho régimen no aplica a empresas relacionadas a la explotación de recursos naturales no renovables.

Se abrió nuevamente la posibilidad de terminar de manera extraordinaria los procesos litigiosos que se encuentren en vía gubernativa (terminación por mutuo acuerdo) o en vía jurisdiccional (conciliación contencioso administrativa), mediante el pago del 100% del impuesto a cargo o el 50% de las sanciones actualizadas, dependiendo del acto administrativo objeto de discusión y obteniendo una condonación en una proporción de los intereses, sanciones y actualizaciones, que varía dependiendo del instante en que se encuentre el proceso.

Para el caso de la conciliación contencioso administrativa, el interesado podrá solicitarla hasta el 30 de septiembre de 2019 y en todo caso suscribir el acta que da lugar a la conciliación a más tardar el 31 de octubre de 2019. Para las terminaciones por mutuo acuerdo el interesado podrá solicitar su implementación hasta el 31 de octubre de 2019.

## NOTA 9.

### PROPIEDADES Y EQUIPO:

El siguiente es un detalle del movimiento de las propiedades y equipo durante el período:

COSTO	MUEBLES Y	MEJORAS	EQUIPOS DE	EQUIPO DE	EQUIPOS DE CÁMARAS	VEHÍCULO (2)	TOTAL
	ENSERES	EN LOCAL	PROCESAMIENTO				
	COMERCIAL (1)	DE DATOS					
Saldo al 1 de enero de 2017	\$ 864.887.981	1.300.116.610	785.476.624	8.788.407	50.452.825	226.696.361	3.236.418.808
Adiciones	57.826.738	134.795.721	131.543.817	-	4.338.314	-	328.504.590
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>922.714.719</b>	<b>1.434.912.331</b>	<b>917.020.441</b>	<b>8.788.407</b>	<b>54.791.139</b>	<b>226.696.361</b>	<b>3.564.923.398</b>
<b>2018</b>							
Adiciones	208.240.162	401.913.901	358.574.054	16.535.616	3.034.000	-	988.297.733
Traslados	-	202.505.236	-	-	-	-	202.505.236
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>\$ 1.130.954.881</b>	<b>2.039.331.468</b>	<b>1.275.594.495</b>	<b>25.324.023</b>	<b>57.825.139</b>	<b>226.696.361</b>	<b>4.755.726.367</b>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	MUEBLES Y	MEJORAS	EQUIPOS DE	EQUIPO DE	EQUIPOS DE CÁMARAS	VEHÍCULO (2)	TOTAL
	ENSERES	EN LOCAL	PROCESAMIENTO				
	COMERCIAL (1)	DE DATOS					
Saldo al 1 de enero de 2017	(158.072.409)	-	(158.354.937)	(203.472)	(1.261.320)	-	(317.892.138)
Depreciación	(88.628.019)	(145.198.967)	(163.165.858)	(1.679.027)	(10.465.486)	(29.686.426)	(438.823.783)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>(246.700.428)</b>	<b>(145.198.967)</b>	<b>(321.520.795)</b>	<b>(1.882.499)</b>	<b>(11.726.806)</b>	<b>(29.686.426)</b>	<b>(756.715.921)</b>
<b>2018</b>							
Depreciación	(95.050.147)	(161.214.171)	(209.167.808)	(3.917.240)	(11.463.894)	(45.339.273)	(526.152.533)
Traslados	-	(202.505.236)	-	-	-	-	(202.505.236)
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>\$ (341.750.575)</b>	<b>(508.918.374)</b>	<b>(530.688.603)</b>	<b>(5.799.739)</b>	<b>(23.190.700)</b>	<b>(75.025.699)</b>	<b>(1.485.373.690)</b>
<b>Saldo neto a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>\$ 676.014.291</b>	<b>1.289.713.364</b>	<b>595.499.646</b>	<b>6.905.908</b>	<b>43.064.333</b>	<b>197.009.935</b>	<b>2.808.207.477</b>
<b>Saldo neto a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>\$ 789.204.306</b>	<b>1.530.413.094</b>	<b>744.905.892</b>	<b>19.524.284</b>	<b>34.634.439</b>	<b>151.670.662</b>	<b>3.270.352.677</b>

La compañía, al corte de estos estados financieros separados no posee restricciones de titularidad sobre estos activos. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las propiedades y equipo no reflejan pérdidas por deterioro de valor.

(1) Las mejoras en propiedad ajena están conformadas por adecuaciones realizadas a los locales comerciales que se encuentran en arrendamiento en las diferentes ciudades donde la compañía tiene presencia.

(2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el vehículo de la compañía tiene un valor residual de \$135 millones y su depreciación se reconoce según este criterio.

## NOTA 10. OTRAS INVERSIONES:

Las otras inversiones se encuentran conformadas en Patrimonios Autónomos y al corte de estos estados financieros separados presenta los siguientes saldos al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

CONCEPTO	2018	2017
P.A. FINSOCIAL	\$ 4.744.241.803	\$ 909.000.562
P.A. BANCOOMEVA - FINSOCIAL (VENDOR)	\$ 1.831.879.962	\$ 1.067.674.569
P.A. GARANTÍA FINSOCIAL	-	\$ (10.869.807)
P.A. DERECHOS ECONÓMICOS	\$ 2.231.493.699	\$ 381.899.279
P.A. TILS	\$ 17.095.640.483	-
P.A. RECAUDO CONSUMO	\$ 159.645.499	\$ 503.205
RECOMPRA CARTERA PRIMA ANTICIPADO	\$ 1.979.553.368	\$ 2.593.832.696
COMISIONES RESULTADOS P.A.	\$ 4.452.767.897	\$ 5.796.423.451
<b>TOTALES</b>	<b>\$ 32.495.222.711</b>	<b>\$ 10.738.463.955</b>

Los saldos al corte de 31 de diciembre de 2018 y 2017, reflejados en los Patrimonios Autónomos, corresponden a saldos de cartera en títulos aportados al P.A. y a saldos en cuentas corrientes/ahorro bancarias o fondos de inversión propias del patrimonio, sobre las cuales se constituye la reserva en dinero que se mantiene según lo establecido en los contratos. Para el P.A. Finsocial-Bancoomeva, la reserva en dinero corresponde al 1% sobre el valor del saldo de capital de los títulos vendidos a Banco Coomeva S.A.; esta reserva se debe mantener hasta el vencimiento de los títulos. Los saldos depositados en las cuentas corrientes, de ahorros y en fondos de inversión propias del patrimonio no

registran ninguna restricción que limite su uso o disponibilidad. El incremento de otras inversiones corresponde a mayor cartera aportada en el patrimonio autónomo P.A. Tils, constituido para operaciones de titularización previstas para el 2019. Cada patrimonio está constituido sobre una finalidad de operación. Durante los años 2018 y 2017, las otras inversiones presentaron incremento neto por \$21.756.758.756 y \$755.479.310.



**NOTA 11.**  
**ACTIVOS INTANGIBLES:**

El siguiente es un detalle del movimiento de los activos intangibles durante los años 2018 y 2017:

<b>CONCEPTO</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
LICENCIAMIENTO SOFTWARE	\$ 11.562.241	\$ 36.357.815
COMPRA DE SOFTWARE	\$ 3.987.841.475	\$ 4.984.801.847
<b>TOTALES</b>	<b>\$ 3.999.403.716</b>	<b>\$ 5.021.159.662</b>

<b>COSTO</b>	<b>COMPRA Y LICENCIAMIENTO DE SOFTWARE</b>
Saldo al 1 de enero de 2017	\$ 2.565.601.758
Adiciones	\$ 2.639.526.991
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>\$ 5.205.128.749</b>
<b>2018</b>	
Adiciones	\$ 14.093.210
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>\$ 5.219.221.959</b>
<u>Amortización Acumulada</u>	
Saldo al 1 de enero de 2017	-
Amortización	\$ (183.969.087)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<b>\$ (183.969.087)</b>
<b>2018</b>	
Amortización	\$ (1.035.849.156)
Al 31 de diciembre de 2018	<b>\$ (1.219.818.243)</b>
<b>Saldo neto a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>\$ 5.021.159.662</b>
<b>Saldo neto a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>\$ 3.999.403.716</b>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos intangibles no reflejan pérdidas por deterioro de valor.

## NOTA 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS:

El siguiente es el detalle de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

CONCEPTO		2018	2017
BANCOLOMBIA S.A.	\$	2.934.219.275	32.276
BANCOOMEVA S.A.		22.992.749.998	9.733.785.961
GRUPO FACTORY DE OCCIDENTE S.A.		2.971.297.441	-
LEASING BANCOLOMBIA S.A. (1)		22.792.333	-
COLTEFINANCIERA S.A.		3.317.382.502	-
BANCO DE OCCIDENTE S.A.		2.499.966.680	-
OTROS		-	11.500.000.000
<b>TOTALES</b>	<b>\$</b>	<b>34.738.408.229</b>	<b>21.233.818.237</b>
Corriente	\$	10.800.834.014	1.997.080.696

(1) La variación generada corresponde al incremento de colocación de cartera, lo que genera necesidad de mayor capital de trabajo. (2) Para 2017, corresponde a constitución en trámite de autorización por parte del ente encargado sobre 4.405 acciones preferentes; este rubro fue legalizado en el mes de abril y su monto fue utilizado como capital de trabajo.

Las obligaciones financieras son en moneda local, a tasas entre el DTF + 7 y DTF + 9; con plazos que oscilan entre 12 meses y 60 meses. Los préstamos tienen garantías personales y libranzas, estas obligaciones no imponen .añapmoc al a savitacifingis senoiccirtserLas obligaciones financieras contraídas por la organización son utilizadas en su totalidad como apalancamiento para capital de trabajo. Durante

los años 2018 y 2017, se causaron intereses por préstamos por \$2.483.327.609 y \$2.372.375.458 y se pagaron intereses por préstamos por \$1.775.713.636 y \$2.270.880.250, respectivamente.

El siguiente es el detalle de los vencimientos de las obligaciones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2018:

AÑOS		VALOR
2020	\$	22.240.742.466
2021		1.696.831.749
	\$	<u><b>23.937.574.215</b></u>

## **NOTA 13.**

### **CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES:**

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar comerciales:

<b>CONCEPTO</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
PROVEEDORES	\$ 491.876.298	\$ 450.079.944
DEVOLUCIONES (1)	\$ 1.469.986.263	\$ 345.939.545
CUOTAS RETENIDAS	\$ 136.164.641	\$ 180.650.152
CASAS COMERCIALES (2)	\$ 4.717.227.101	-
RECOMPRA DE CARTERA	\$ 81.964.502	\$ 134.599.451
PREPAGO DE CARTERA	\$ 703.794.945	\$ 144.292.451
OTRAS	\$ 24.029.096	\$ 355.301
<b>TOTALES</b>	<b>\$ 7.625.042.846</b>	<b>\$ 1.255.916.844</b>

*(1) Corresponde a los saldos por devolución a favor de clientes, el cual se origina principalmente por mayor valor cancelado en prepagos y mayor valor por descuento en libranza.*

*(2) Al 31 de diciembre del 2018, están representados por los saldos pendientes por girar (cuando a fecha de corte el cliente no ha hecho efectivo el pago recibido) por concepto de desembolso de cartera; esta situación no se presentó al corte del 31 de diciembre del 2017.*

## NOTA 14. OTRAS CUENTAS POR PAGAS:

Las otras cuentas por pagar están conformadas por los siguientes conceptos:

CONCEPTO	2018	2017
RETANQUEO DE CARTERA	\$ 1.407.715.399	\$ 1.805.656.313
COMPROMISO RECOMPRA CART. ALIANZA (1)	\$ 4.134.577.350	-
COMPROMISO RECOMPRA CART. P.A. D.ECONÓMICOS (1)	\$ 9.032.189.104	-
CONSIGNACIÓN POR IDENTIFICAR	\$ 479.860.521	\$ 414.280.030
RECIBIDOS PARA TERCEROS POR SEGUROS	\$ 264.355.431	\$ 57.669.057
RECAUDOS PARA TERCEROS POR CARTERA	\$ 286.557.318	\$ 203.110.975
CONCILIACIÓN P.A. FINSOCIAL	\$ 545.481.340	-
<b>TOTALES</b>	<b>\$ 16.150.736.463</b>	<b>\$ 2.480.716.375</b>
Corriente	\$ 4.350.157.850	\$ 2.480.716.375
No corriente	\$ 11.800.578.613	-

(1) Corresponde al saldo de cartera vendida a Alianza y aporte de cartera al P.A. derechos económicos, sobre factoring con recursos. Esto representa el 1.8% sobre el total de la cartera vendida y el 33.8% sobre la cartera aportada; para el 2017, la cartera operaba sin responsabilidad. El siguiente es el detalle de los vencimientos de las otras cuentas por pagar a largo plazo al 31 de diciembre de 2018:

AÑOS	VALOR
2020	1.720.205.199
2021	2.074.222.558
2022	2.192.228.344
2023 EN ADELANTE	5.813.922.512
	<b>11.800.578.613</b>

## NOTA 15.

### PATRIMONIO:

#### Capital suscrito y pagado:

El capital autorizado a 31 de diciembre de 2018 y 2017 está conformado por 18.000 acciones comunes, con valor nominal de \$1.000.000 cada una, las cuales están suscritas y pagadas a esas fechas. **Prima en colocación de acciones y acciones preferentes:** En 2017, la Superintendencia de Sociedades autorizó a la compañía la emisión de 9.000 acciones ordinarias, con un valor nominal de \$1.000.000 cada una para un total de \$9.000.000.000, en adición se generó una prima en colocación de acciones por \$14.500.000.000, generado por el mayor valor pagado sobre el valor nominal de las acciones. La aprobación se registra en acta No 27 de asamblea de accionistas celebrada el 22 de diciembre de 2017. En 2018, se emitieron 11.491 acciones preferentes sin derecho a voto, con valor nominal de \$1.000.000 cada una, para un total de \$11.491.000.000, en adición se generó una prima en colocación de acciones por \$18.509.000.000, generado por el mayor valor pagado sobre el valor nominal de las acciones, las cuales fueron autorizadas por la Superintendencia de Sociedades. El hecho se registra en acta No 27 de asamblea de accionistas con aprobación de 4.405 acciones preferentes y acta No 33 de asamblea de accionistas con aprobación de 7.086 acciones preferentes, celebradas el 22 de diciembre de 2017 y 22 de mayo de 2018, respectivamente. Las acciones preferentes sin derecho a voto tendrán un dividendo preferente garantizado sobre el valor de suscripción; estas acciones preferentes no podrán ser enajenadas ni negociadas.

## NOTA 16.

### INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

El siguiente es el detalle de los ingresos de actividades ordinarias por los años terminados en:

CONCEPTO	2018	2017
INTERESES CARTERA PROPIA-ADMINISTRADA	\$ 16.411.984.327	\$ 5.700.779.288
INTERÉS DE AJUSTE (1)	\$ 5.423.747.260	\$ 2.625.775.387
INTERESES SOBRE DESEMBOLSO-VENTA DE CARTERA	\$ 11.634.587.012	\$ 2.369.012.848
ESTUDIO DE CRÉDITO	\$ 1.700.525.577	-
COMISIONES	\$ 12.324.852	\$ 34.554.060
CERTIFICACIONES	\$ 96.950.000	\$ 64.760.000
<b>TOTALES</b>	<b>\$ 35.280.119.028</b>	<b>\$ 10.794.881.583</b>

(1) Corresponde a los intereses generados en el momento del desembolso por el tiempo transcurrido entre la generación del crédito y su incorporación como método de libranza.

## NOTA 17.

### COSTOS DE VENTA:

El siguiente es el detalle de los costos de venta por los años terminados en:

CONCEPTO	2018	2017
INTERESES CAPITAL DE TRABAJO	\$ 2.483.327.609	\$ 2.372.375.458
COMISIONES SOBRE VENTA DE CARTERA	\$ 1.243.326.840	\$ 275.384.559
COSTO DE LA FIDUCIARIA	\$ 2.607.677.192	\$ 228.073.458
PERSONAL, EMPLEADOS DIRECTIVOS	\$ 337.520.830	\$ 229.465.969
PERSONAL, OTROS EMPLEADOS	\$ 744.466.757	\$ 389.217.168
<b>TOTALES</b>	<b>\$ 7.416.319.228</b>	<b>\$ 3.494.516.612</b>

*(1) Representan el costo financiero sobre los recursos obtenidos a través de entidades bancarias principalmente para usar como fuente de apalancamiento del proceso normal de la operación; más los gastos de nómina sobre la operación de fábrica de créditos y el costo fiduciario correspondiente a la administración de la cartera a través del Patrimonio Autónomo Finsocial, la variación corresponde al incremento del 220% en colocación de cartera.*

## **NOTA 18.**

### **GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:**

El siguiente es el detalle de los gastos de administración por los años terminados en:

<b>ADMINISTRACIÓN</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
PERSONAL, EMPLEADOS DIRECTIVOS	\$ 1.193.308.137	\$ 468.614.065,00
PERSONAL, OTROS EMPLEADOS	\$ 2.338.544.415	\$ 987.271.305
HONORARIOS	\$ 1.907.480.174	\$ 175.982.656
IMPUESTOS	\$ 825.416.395	\$ 198.870.180
ARRENDAMIENTOS	\$ 369.760.844	\$ 198.157.042
CONTRIBUCIONES	\$ 64.023.608	\$ 33.992.126
SEGUROS	\$ 3.826.777	\$ 5.951.709
SERVICIOS	\$ 166.460.557	\$ 122.223.985
LEGALES	\$ 160.240.495	\$ 5.020.574
MANTENIMIENTOS	\$ 6.815.388	\$ 25.247.804
ADECUACIONES	\$ 8.790.376	\$ 48.760.670
GASTOS DE VIAJE	\$ 275.358.948	\$ 55.255.914
DEPRECIACIÓN	\$ 398.665.066	\$ 293.624.816
AMORTIZACIÓN	\$ 1.035.849.156	\$ 183.969.087
PAPELERÍA Y SUSCRIPCIONES	\$ 66.448.552	\$ 34.622.506
TAXIS	\$ 110.751.679	\$ 55.323.695
ASEO Y CAFETERÍA	\$ 135.741.765	\$ 44.822.223
LABOR SOCIAL	\$ 25.821.206	-
EQUIPO MENORES	\$ 32.945.047	\$ 404.000
DIVERSOS	\$ 613.275.196	\$ 216.263.265
<b>TOTALES</b>	<b>\$ 9.739.523.781</b>	<b>\$ 3.154.377.622</b>

**NOTA 19.****GASTOS DE VENTAS:**

El siguiente es el detalle de los gastos de administración por los años terminados en:

<b>VENTAS</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
PERSONAL, EMPLEADOS DIRECTIVOS	\$ 140.437.871	\$ 49.876.003,00
PERSONAL, OTROS EMPLEADOS	\$ 2.814.981.240	\$ 1.530.756.027
HONORARIOS	\$86.955.819	\$ 157.831.403
IMPUESTOS	\$ 289.894.069	\$ 36.099.086
ARRENDAMIENTOS	\$ 955.500.227	\$ 610.517.197
SEGUROS (1)	\$ 1.793.091.504	\$ 12.127.212
SERVICIOS	\$ 1.198.520.644	\$ 666.743.302
LEGALES	\$ 1.569.774	-
MANTENIMIENTOS	\$ 10.111.553	\$ 41.797.107
ADECUACIONES	\$ 37.744.477	\$ 44.600.595
GASTOS DE VIAJE	\$ 19.830.008	\$ 11.677.899
DEPRECIACIÓN	\$ 127.487.467	\$ 145.198.967
DETERIORO DE CARTERA	\$ 274.519.462	-
DIVERSOS	\$ 241.646.825	\$ 165.526.374
<b>TOTALES</b>	<b>\$ 7.992.290.940</b>	<b>\$ 3.472.751.172</b>

(1) El incremento con respecto al año 2017, se origina porque el gasto era generado a través del Patrimonio Autónomo y en el 2018 lo asume la compañía.

**NOTA 20.****OTROS INGRESOS:**

El siguiente es el detalle de los otros ingresos durante los años terminados en:

<b>CONCEPTO</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
GMF EN DESEMBOLSO	\$ 649.752.423	\$ 307.132.278
COMERCIALIZACIÓN DE SOFTWARE	\$ 94.882.133	-
OTROS	\$ 416.516	\$ 31.862.728
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 745.051.072</b>	<b>\$ 338.995.006</b>



## **NOTA 21.**

### **INGRESOS FINANCIEROS:**

El siguiente es el detalle de los ingresos financieros durante los años terminados en:

<b>CONCEPTO</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
FIDUCUENTA	\$ 80.528	\$ 2.296.054
ALIANZA CARTERA COLECTIVA	\$ 15.561.328	\$ 22.928.880
ULTRASERFINCO	\$ 139.864.518	-
CARTERA CREDICORP CAPITAL	\$ 51.642	\$ 72.737
FONDOS INVERSIÓN COLECTIVA	\$ 384.150.533	\$ 13.740.379
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 539.708.549</b>	<b>\$ 39.038.050</b>

## **NOTA 22.**

### **COSTOS FINANCIEROS:**

El siguiente es el detalle de los costos financieros durante los años terminados en:

<b>CONCEPTO</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
GMF	\$ 320.590.808	\$ 280.969.360
CHEQUERAS	\$ 45.373.860	\$ 10.188.399
CUOTAS DE MANEJO	\$ 5.313.209	\$ 1.637.314
COMISIONES	\$ 158.980.139	\$ 110.100.242
INTERÉS	\$ 8.072.763	\$ 28.790.689
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 538.330.779</b>	<b>\$ 431.689.004</b>

## **NOTA 23. INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO:**

Durante el año 2018, la compañía registró traslado de obligaciones financieras al patrimonio correspondientes a acciones preferentes por \$11.491.000.000, los cuales fueron eliminados para efectos de presentación, en el flujo de efectivo.

## **NOTA 24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO EN QUE SE INFORMA:**

No se conocieron hechos subsiguientes que tengan impacto sobre los estados financieros separados de Finsocial S.A.S., entre el 1 de enero y el 31 de enero de 2019.

## **NOTA 25. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS:**

Los estados financieros separados y las notas que se acompañan fueron aprobados por la Junta Directiva y el Representante Legal, de acuerdo con el Acta No. 7 de fecha 31 de enero de 2019, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.



