



INFORME DE GESTIÓN

FitchRatings
ABPS/S2-(Col)
PERSPECTIVA: ESTABLE

ENTIDADES QUE HAN DEMOSTRADO
UN ALTO DESEMPEÑO EN LAS FUNCIONES
GENERALES COMO ADMINISTRADOR.

Empresa

Certificada

ISO 9001:2015
BUREAU VERITAS
Certification
CO 16.00603



NORMA ISO 9001:2015
ALCANCE DEL SISTEMA, PRESTACIÓN DE
SOLUCIONES FINANCIERAS A TRAVÉS DE
CRÉDITOS POR DESCUENTO DE NÓMINA.

VIGILADO



Superintendencia
de Sociedades

Uno de los activos más valiosos de Finsocial es que se generarán más de **\$50.000 millones de pesos** de **ingresos futuros*** de la **cartera** actual durante su plazo remanente. Dicho valor esta sujeto a los prepagos y moras que pueden surgir durante la vida de la cartera.

*(Spread entre la tasa activa menos la tasa pasiva en la venta de cartera con prima mes a mes)

FitchRatings
ABPS/S2-(Col)
PERSPECTIVA: ESTABLE

ENTIDADES QUE HAN DEMOSTRADO
UN ALTO DESEMPEÑO EN LAS FUNCIONES
GENERALES COMO ADMINISTRADOR.



ISO 9001:2015

BUREAU VERITAS
Certification

CO 16.00603



NORMA ISO 9001:2015
ALCANCE DEL SISTEMA, PRESTACIÓN DE
SOLUCIONES FINANCIERAS A TRAVÉS DE
CRÉDITOS POR DESCUENTO DE NÓMINA.

Elaboración y Preparación:

FINSOCIAL S.A.S

Diseño Editorial:

Jesús de la Rotta

Javier León Lobo

Cr. 51b # 80 - 58 Of. 803

Teléfono: + 57 (5) 385 0757 Ext. 2045

Barranquilla, Atlántico - Colombia

www.FINSOCIAL.co

Todos Los Derechos Reservados

FINSOCIAL S.A.S - 2018

ÍNDICE DE CONTENIDOS

Equipo Directivo	6	Gestión Analítica	33
Carta de Presentación	7	Gestión de Tecnología	34
Informe del Gerente	8	Resultados Financieros	36
juntos Regalando Sonrisas	10	Cumplimientos de Derechos de Autor	38
Gobierno Corporativo	12	Estados Financieros 2017	40
Modelo de Negocio	14	Dictamen del Revisor Fiscal	42
Entorno Económico	16	Estado de Situación Financiera	44
El Mercado de las Libranzas	18	Estado de Resultado Integral	45
Principales Cifras	20	Estado de Flujos de Efectivo	46
Esquema de Operación	24	Estados de Cambios en el Patrimonio	47
Aliados Financieros	25	Notas de Carácter General	48
Gestión Humana	26	Notas al Estado de Situación Financiera	64
Gestión Comercial	30	Notas al Estado de Resultados	76

EQUIPO DIRECTIVO

Junta Directiva

Madeleine Clavijo Verjel

Country Head Colombia Kushki

Herbert Jordan

Presidente The Queen Flowers

Francisco J. Adúriz

Socio Landmark Alantra Group y Country Head Colombia

Christian Lesmes

Director of Market Intelligence & Investor Dev. Kandeo

Edgar Enrique Sandoval

CFO Kandeo

Diego Bejarano

Presidente Acercasa

Gerente General

Santiago Botero Jaramillo

Gerente de Crédito

José Fernando Castro

Gerente Financiero y Riesgo

Juan Manuel Puerto

Gerente Comercial

Claudia González

Gerente de Operaciones

Eduardo Castro Cuello

Gerente de Analítica

Álvaro Pabón Fernández

Gerente de Tesorería

Johanna Restrepo Baena

Gerente de Gestión Humana

Paola Gonzales Vidal

FINSOCIAL es una compañía profesional especializada en la originación, fabricación y administración de cartera de créditos por descuentos de nómina. La empresa se fundamenta en altos estándares de calidad en sus procesos (Certificado ISO 9001:2015 - Prestación de soluciones financieras a través de créditos por medio descuento de nómina). Concibe como única fuente de fondeo el mercado financiero regulado por la Superintendencia Financiera de Colombia acompañado de su propio capital.



Claudia González : Gerente Nacional Ventas - Finsocial S.A.S

CARTA DE PRESENTACIÓN

Construyendo Juntos una Economía Incluyente y al Alcance de Todos.



SANTIAGO BOTERO J.
FUNDADOR



Nos complace presentar el Informe de Gestión de FINSOCIAL correspondiente al período comprendido del 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017, año de fortalecimiento de la organización con el ingreso a la familia FINSOCIAL de nuestro nuevo socio **Kandeo** a través del fondo Kandeo Fund 2.

Kandeo invierte en empresas con alta capacidad de crecimiento dentro de países de buen desempeño económico y crecimiento superior al de la región, específicamente Colombia, Perú y México. Sus inversiones se realizan por medio de inyecciones de capital de forma que el patrimonio de la empresa se fortalezca y ayude a apalancar las operaciones de manera exponencial. La solidez financiera de Kandeo y nuestra experiencia operativa se multiplicarán para continuar generando soluciones financieras de la mejor calidad.

En lo que respecta a las cifras financieras, éstas continúan mostrando un gran dinamismo, con un **saldo de cartera en administración de \$145.329 Millones** al cierre del año 2017 y un notable **crecimiento del 51.6 %** frente al cierre del 2016. Esa dinámica de crecimiento comercial sumado a las eficiencias operativas de la

organización permitió cerrar el año con un **patrimonio de \$32.891 millones** y una **utilidad neta de \$314 millones**. Hemos aumentado nuestra cobertura llegando a 16 oficinas a nivel nacional y contábamos al cierre del 2017 con 162 empleados.

En FINSOCIAL creemos que el éxito de una empresa no se debe medir sólo por lo financiero, sino también por su impacto social y medioambiental, motivando a nuestros empleados a ofrecer su tiempo y habilidades de manera libre al servicio de la comunidad. Producto de este compromiso, en 2017 **FINSOCIAL es certificada cómo Empresa B**, un movimiento internacional donde las empresas B se constituyen en una Comunidad Global de organizaciones cuya razón de existir equipara la importancia de generar buenos resultados financieros con la generación de impactos sociales y ambientales positivos.

Es un gran orgullo para FINSOCIAL ser la única empresa de su clase con esta certificación en Colombia. Con nuestros créditos logramos mejorar la vida de miles de familias, llegando a poblaciones rurales en donde las entidades financieras tienen poca presencia por estar muy alejadas de los centros urbanos principales. Así

mismo, incluimos clientes con ingresos desde un salario mínimo, acompañado de un plazo de hasta 120 meses; teniendo en cuenta también a clientes que no tienen experiencia crediticia y que no siempre cumplen un perfil bancario; nuestro modelo de crédito es capaz de identificar clientes que son buenos pagadores, pero son rechazados por la banca tradicional.

Continuamos cumpliendo la misión de ofrecer soluciones de crédito para el mejoramiento de vida de nuestros clientes con agilidad, efectividad y amabilidad, manteniendo relaciones comerciales positivas con los diversos sectores de interés con los que interactuamos: pagadurías, colaboradores, proveedores, aliados financieros y entidades oficiales, para que juntos podamos brindar las soluciones financieras que requieren nuestros clientes.

¡Más importante aún, este trabajo ha sido hecho por personas y para personas, por lo que nada hubiera sido posible sin la entrega, esfuerzo, dedicación, compromiso y pasión de los colaboradores de FINSOCIAL y el apoyo constante de los accionistas, y socios, porque, **juntos, hoy es posible!**

INFORME DEL GERENTE

Aspectos para resaltar al cierre

La cartera en administración o cartera vigente creció un 51.6% respecto al año anterior, con un **saldo al cierre de \$145.329 MM.**

La Originación de créditos creció un 16.3%

Se registró un **crecimiento de clientes vinculados del 42.7%** respecto al año anterior. Al cierre de diciembre se contaban con un total de 8.995 clientes activos.

El Índice de calidad de cartera cerró en 0.75%, cifra por debajo de la del sector y la más baja para FINSOCIAL en los últimos 3 años.

Se **mejoró la calificación de FINSOCIAL otorgada por Fitch Ratings** como Administrador de activos financieros de crédito a **ABPS/S2-(col) con perspectiva estable.**

FINSOCIAL ha llegado a zonas geográficas que otras entidades del sector no llegan, haciendo que nuestro nombre sea cada vez más reconocido en el mercado de libranzas.

Nuestro modelo de operación PATRIMONIO AUTONOMO FINSOCIAL administrado por Fiducoomeva sigue siendo la estructura de confianza y de estabilidad para las entidades fondeadoras, empresas calificadoras y de vigilancia.

A diciembre 2017 la nómina directa de FINSOCIAL alcanzaba un total de 162 funcionarios con contrato a termino indefinido.

INFORME DEL GERENTE



Yuranis de la Asunción : Coordinador de Crédito - Finsocial S.A.S

Objeto Social

El objeto social de la compañía es la originación, fabricación, administración, recuperación y compra de cartera a través de créditos con descuento de nómina bajo los mejores estándares de calidad en sus procesos, con estrictas políticas y sistemas de gestión de riesgo y con profunda vocación de servicio al cliente.

Esta actividad se desarrolla con la colocación de sus propios recursos o en calidad de prestador de servicios para terceros, siempre cumpliendo con los requisitos de ley, especialmente la Ley 1527 de abril de 2012. (Ley de Libranzas)

Misión

Ofrecer soluciones de crédito para el mejoramiento de la calidad de vida de nuestros clientes, siguiendo las políticas de ética y transparencia de la entidad.

Visión

Volvemos el número uno en créditos con descuento de nómina en los sectores en donde tengamos presencia.

La empresa se fundamenta en altos estándares de calidad en sus procesos, contando desde al año 2013 con Certificado ISO 9001:2008 en la Prestación de soluciones financieras a través de créditos por medio de libranzas. Concibe como única fuente de fondeo el mercado financiero regulado por la Superintendencia Financiera de Colombia acompañado de su propio capital. Su propósito es adoptar voluntaria y permanente- mente los mejores estándares de gestión del riesgo de acuerdo con las mejores prácticas existentes. Somos la primera compañía originadora de crédito de libranzas calificada en Colombia por Fitch Ratings 4 años consecutivos 2014 - 2017.

Política Integrada

FINSOCIAL es una compañía dedicada a proporcionar soluciones financieras a través de créditos con descuento de nómina, de forma accesible, ágil y oportuna, que satisfagan las necesidades de liquidez inmediata de los clientes. Comprometida con la calidad en la prestación del servicio, el cumplimiento de las expectativas de los grupos de interés, la preservación de la integridad, disponibilidad y confidencialidad de los activos de información, así como la protección de la seguridad y salud de los trabajadores. Asumimos este compromiso mediante la identificación, valoración y control de los riesgos en todos los procesos y niveles de la organización, contando con personal idóneo y una tecnología adecuada, cumpliendo con los requisitos legales aplicables a la organización y mejorando permanentemente nuestros procesos.

JUNTOS REGALANDO SONRISAS



A través de nuestra campaña de voluntariado en este 2017, llegamos a más de 2.150 niños de escasos recursos y víctimas del abuso infantil, poblaciones indígenas, niños con discapacidades físicas, familias víctimas del invierno y adultos de la 3era edad.

Empresa



Certificada

En FINSOCIAL creemos que el éxito de una empresa no se debe medir sólo por lo financiero, sino también por su impacto social y medioambiental, motivando a nuestros empleados a ofrecer su tiempo y habilidades de manera libre al servicio de la comunidad.

En octubre de 2017 en sus 15 sedes a nivel nacional, Finsocial lanza el piloto de su campaña de voluntariado: Juntos regalando sonrisas, actividad presupuestada a realizarse al final de cada semestre, coincidiendo con la época de navidad y vacaciones, además de la tradicional fiesta de fin de año; aprovechando de esta forma la coyuntura y los recursos para realizar una celebración con impacto social, donde los colaboradores y la sociedad se ven beneficiados.

Nuestro deseo a través de esta campaña es motivar el valor de la solidaridad regalando sonrisas que llenen de alegría y felicidad a toda la comunidad través de donaciones de material no perecedero, alimentos, jornadas lúdicas y actividades recreativas.



Asociación Hogar de Caridad Casa de Ancianos - Bogotá

JUNTOS REGALANDO SONRISAS



Fundación Senderos de Bendiciones - Soledad, Atlántico



Campaña Infantil de Salud Oral - Corregimiento Punto Nuevo, Casanare - Yopal

GOBIERNO CORPORATIVO**NUESTROS VALORES****PASIÓN**

Trabajamos con el alma

**EXCELENCIA**

Brillamos siempre en cada detalle

**MEJORA CONTINUA**

No nos conformamos con ser el #1

**LIDERAZGO**

Somos buenos con los números,
especialmente con el #1.

**TRANSPARENCIA**

Somos un libro abierto

**AMOR AL TRABAJO**

Vivimos con pasión lo que hacemos

**PROFESIONALISMO**

Trabajamos con expertos

GOBIERNO CORPORATIVO

La vinculación del socio KANDEO nos ha fortalecido en aspectos de gobierno corporativo que refuerzan la rendición de cuentas al interior de la compañía.

Junta Directiva

Herbert Jordan

Presidente The Queen Flowers

Francisco J. Adúriz

Landmark Alantra Group & Country Head Colombia

Christian Lesmes

Dir. Market Intelligence & Investor Dev. Kandeo

Edgar Enrique Sandoval

CFO Kandeo

Miembros Independientes

Madeleine Clavijo Verjel

Country Head Colombia Kushki

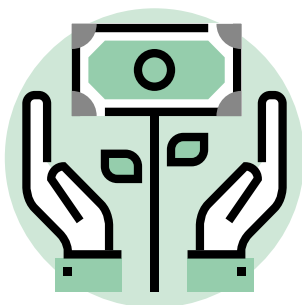
Diego Bejarano

Presidente Acercasa

Revisor Fiscal

KMPG

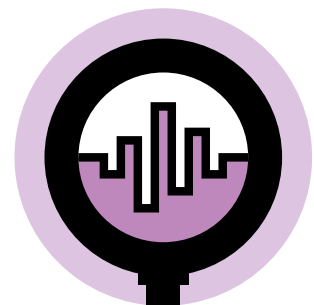
La rendición de cuentas se garantiza a través del seguimiento de indicadores operacionales, reuniones semanales con la administración y la conformación de los siguientes comités:



**COMITÉ DE
REMUNERACIÓN**



**COMITÉ
EJECUTIVO**



**COMITÉ DE
AUDITORÍA**

MODELO DE NEGOCIO

Foto: Carnaval de los Profesores - Sabanalarga - Atlántico

MODELO DE NEGOCIO



El modelo de negocio de FINSOCIAL es el de una compañía originadora de créditos de libranza que obtiene una ganancia por diferencial de intereses entre la tasa de originación de los créditos (tasa activa) y la tasa de fondeo o venta de los mismos (tasa pasiva).

La rentabilidad se determinada principalmente por dos variables:

- Margen de intermediación o diferencial de tasas de interés
- Volumen de la cartera originada en administración

Los principales requerimientos para el desarrollo del negocio son:

- Nicho de mercado de alta seguridad.
- Estrategia y fuerza comercial
- Fidelización de clientes y satisfacción de sus necesidades.
- Adecuado análisis de crédito.
- Fortaleza en administración de cartera.
- Acceso a recursos de fondeo o compradores de cartera.

Para que todos esto pueda funcionar hemos escogido:

- Los clientes más estables del país.
- Las pagadurías más sólidas de Colombia.
- Mercado potencial de 1.020.000 clientes con códigos existentes.
- Un excelente y experimentado equipo de trabajo.
- Altos estándares de análisis y gestión del riesgo.
- Tecnología adecuada a nuestra operación
- Procesos óptimos con aseguramiento de la calidad.
- Un modelo de operación seguro administrado por una fiduciaria.
- Aliados financieros con alta capacidad de fondeo.
- Oferta de valor consistente en agilidad, aprobación y desembolso.
- Tasa de interés competitiva según perfil de riesgo del cliente.

Para la consecución de los recursos financieros, la compañía además de contar con excelentes estándares de gestión de riesgo los ha validado por parte de una agencia calificador de riesgo internacional, como es Fitch Ratings, a través de una calificación pública. Igualmente se diseñó un esquema de operación que separa completamente los riesgos de la cartera originada a través de una sociedad fiduciaria, lo que permite a los aliados financieros participar del negocio con una atractiva rentabilidad en un controlado nivel de riesgo.

ENTORNO ECONÓMICO

En el 2017 la mayoría de las economías emergentes lograron estabilizar sus sendas de recuperación, acompañadas de una política monetaria menos restrictiva y el incremento en el precio de las materias primas. De acuerdo con el DANE en Colombia durante el 2017 el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) del país fue de 1,8%, impulsado especialmente por los sectores agropecuario y de servicios financieros.

"El Índice de Precios al Consumidor (IPC), al cierre de 2017, se ubicó en 4,09%, en línea con las expectativas del Banco de la República y de los analistas del mercado."

En el mercado cambiario la cotización del dólar cayó en diciembre \$29,7 pesos, para terminar el año en \$2.986 pesos por dólar, significando una apreciación de la moneda local de 0,5% con respecto al cierre del mes de diciembre 2016.

Perspectivas de la economía local para el año 2018

Para 2018 se espera una menor inflación, en la medida en que se desvanezcan los efectos del aumento de la tarifa general del IVA al 19% y de la indexación de los precios. Por estas razones, en promedio

los analistas esperan que la inflación termine en 3,49% en 2018.

Como cada cuatro años, los colombianos tendrán que elegir en 2018 nuevo presidente, senadores y representantes a la Cámara. Esto implica un cambio de rumbo en la política. Por esta razón, los periodos electorales implican incertidumbre para los actores económicos. De entrada, muchos consideran que se hace necesario otra reforma tributaria y un ajuste al sistema pensional. A esto se le suma la necesidad de encarar reformas que ayuden al país en materia de competitividad.

Se teme que, en medio de un año electoral y con un lento crecimiento, en 2018 el país no pueda cumplir con las metas de la regla fiscal. Las calificadoras ya han manifestado sus temores ante propuestas de algunos candidatos presidenciales con respecto a flexibilizar la regla fiscal.

El precio del petróleo seguirá en el centro del debate económico en 2018. Lo que ocurra con este producto tendrá impacto directo sobre las finanzas de la principal empresa del país, Ecopetrol, y en consecuencia, en el estado general de las finanzas públicas y la economía en general. El precio de este producto ha mostrado una recuperación importante en los últimos meses y se encuentra prácticamente al doble de la cotización que tuvo hace un par de años, cuando el mercado tocó un fondo cercano de los US\$30 el barril. Este incremento en su precio en los últimos meses, y la tendencia que presentan sus mercados en el corto plazo, le dan un respiro a la situación fiscal de nuestro país.

Una inflación dentro del rango meta, la mejora del comercio exterior, el aumento del precio del petróleo, y finalmente el arranque en firme de las grandes obras de infraestructura son las razones por las que se espera un PIB superior a 2% en 2018.

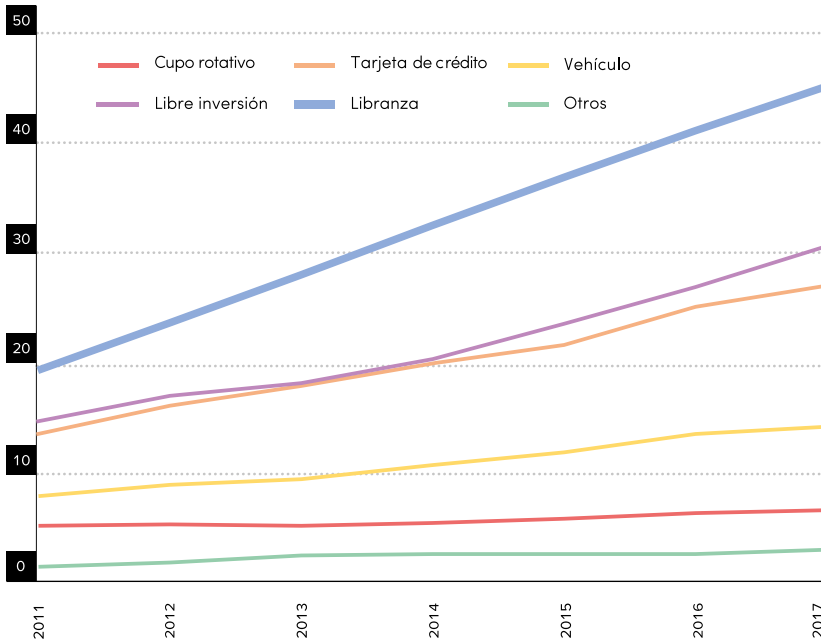


ENTORNO ECONÓMICO



Karla Ramos: Asesor Comercial - Finsocial S.A.S

EL MERCADO DE LAS LIBRANZAS



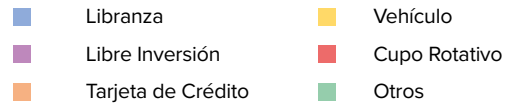
Saldo Créditos de Consumo

En los últimos 7 años, el crédito libranza tiende a ser la línea de crédito de consumo con mayor saldo dentro del sector, siendo el crédito con más participación dentro del sistema financiero y que según reportes de la Superintendencia Financiera de Colombia a cierre de diciembre de 2017 obtuvo un saldo vigente de \$44.8 billones con una variación positiva respecto al año inmediatamente anterior equivalente a un 10% cuando obtuvo un total de \$40.7 billones.

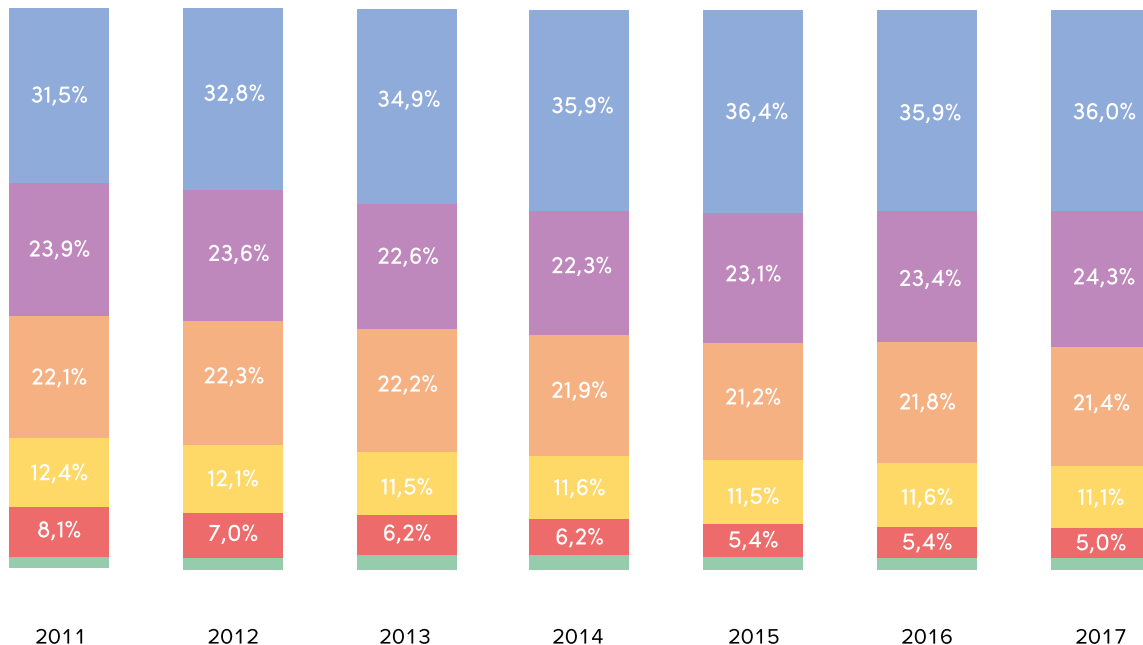
(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Participación por Línea

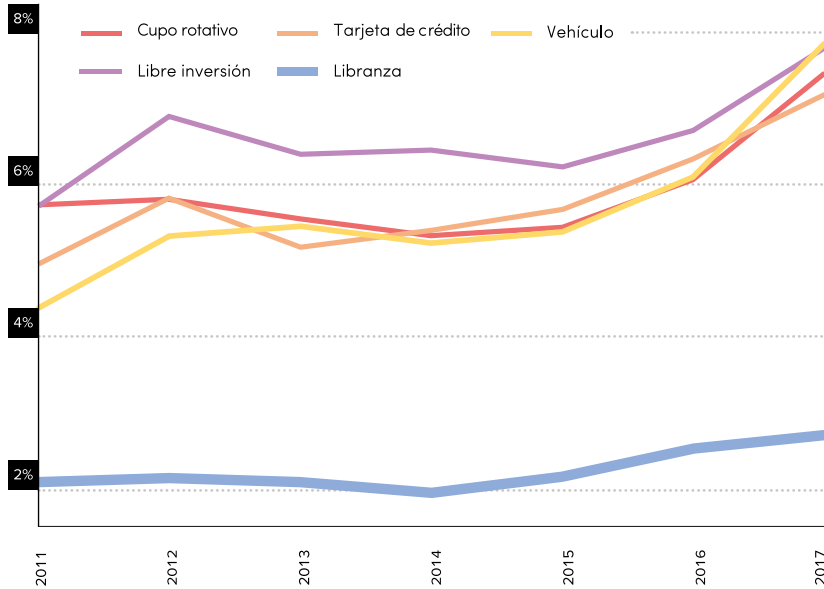
La libranza obtuvo una participación sobre el saldo de cartera de consumo de un 36%, seguido del crédito de libre inversión con un 24,3% y tarjeta de crédito con un 21,4%



(Fuente: Superfinanciera de Colombia)



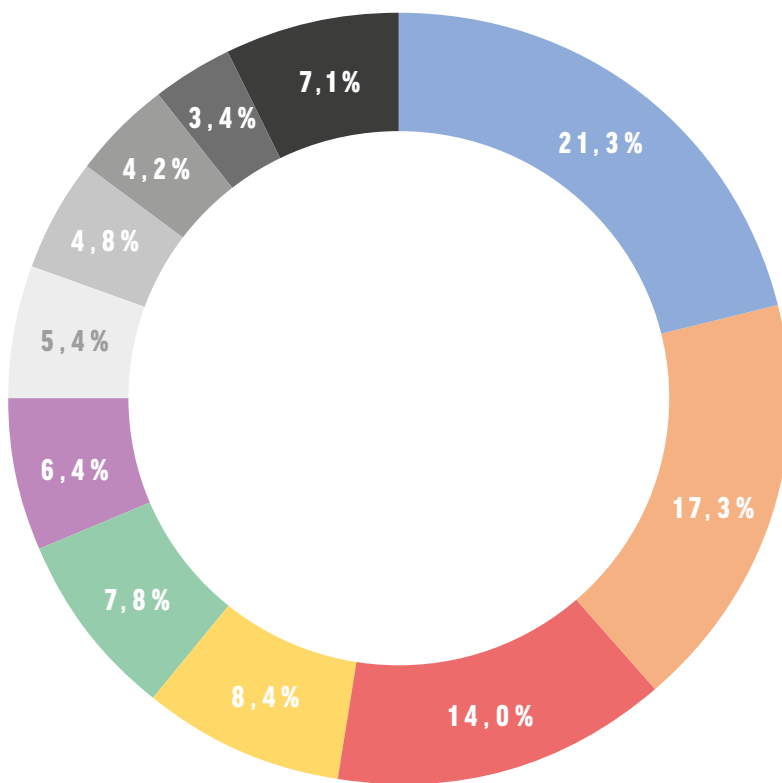
EL MERCADO DE LAS LIBRANZAS



Calidad de Cartera

La libranza durante los últimos años ha mantenido un índice de cartera (saldo de cartera vencida/saldo de cartera) por debajo del 3%. A diciembre de 2017 se situó en un 2,7%, mientras otras líneas de crédito de consumo se encuentran por encima de del 7%; debido a que este tipo de producto financiero tiene un bajo nivel de riesgo, y se encuentra respaldado con una fuente de pago en el que el cliente está autorizando el descuento mensual de la cuota del crédito correspondiente.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)



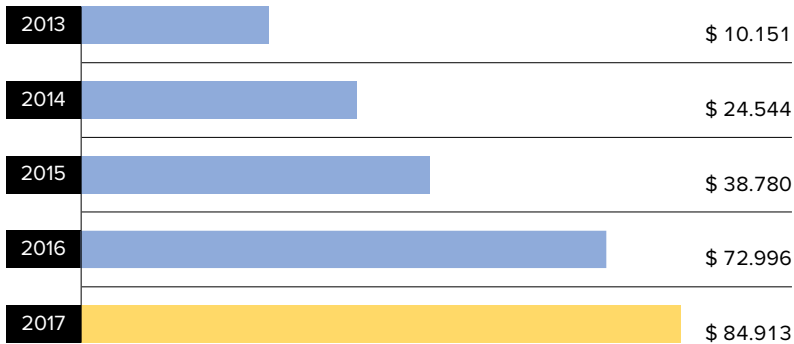
Participación en libranzas por Entidad

Las Entidades Financieras líderes en el mercado de la libranza: son Banco Popular, seguido de BBVA Y Davivienda con una participación del 21,3%, 17,3%, y 14,0% respectivamente; manteniendo este comportamiento en los últimos 3 años, en el que Banco Popular y BBVA son los líderes dentro del sector financiero de Colombia.

■	Banco Popular	21,3%
■	BBVA	17,3%
■	Davivienda	14,0%
■	GBN Sudameris	8,4%
■	Banco de Bogotá	7,8%
■	Bancolombia	6,4%
■	Itaú	5,4%
■	Av Villas	4,8%
■	Banco de Occidente	4,2%
■	Pichincha	3,2%
■	Otros	7,1%

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

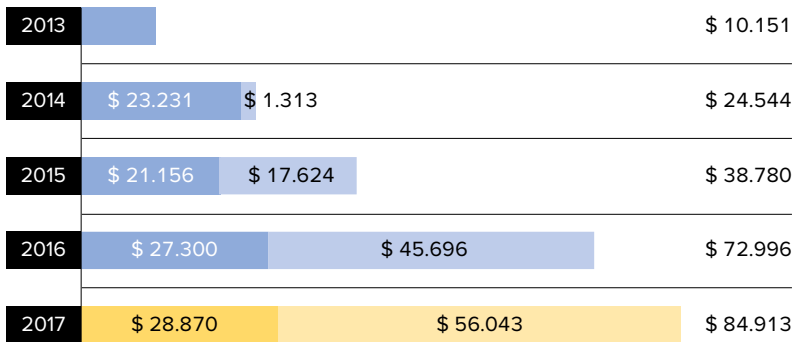
PRINCIPALES CIFRAS



Origenación de Crédito

Durante el 2017 FINSOCIAL desembolsó créditos por un total de \$84.913 millones, mostrando un crecimiento respecto al año anterior del 16,3%, cuando obtuvo una colocación de \$72.996 millones.

(Cifras en \$ COP MM).

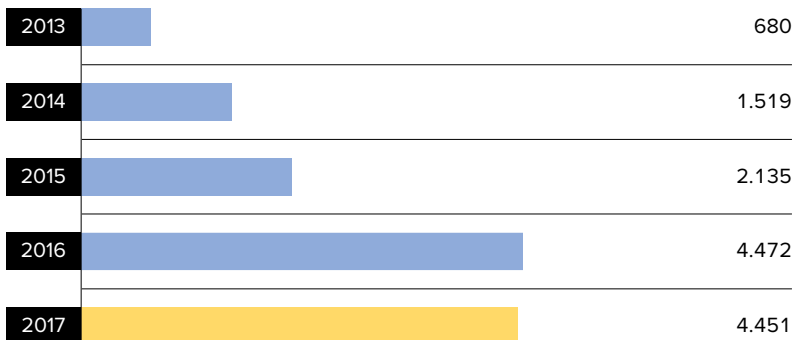


Origenación Crédito por Nicho

De la colocación el 66% fueron desembolsados a docentes y el 34% a pensionados, representados en \$56.043 y \$28.870 millones respectivamente.

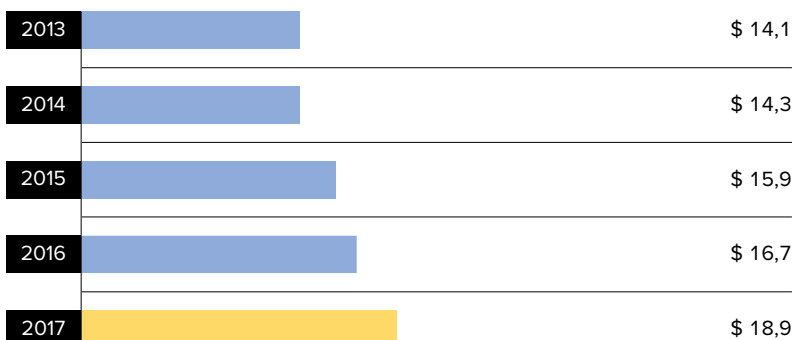
(Cifras en \$ COP MM).

■ Pensionados
■ Docentes



Créditos Desembolsados

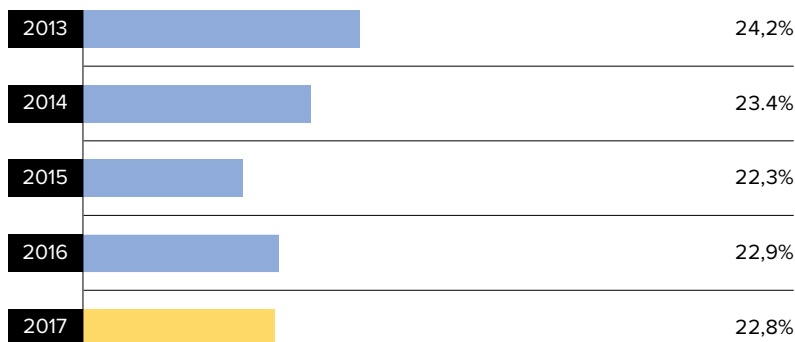
La colocación durante el 2017 está representada en un total de 4.451 créditos originados, mientras el año 2016 fueron originados un total de 4.472. (Número de Créditos)



Créditos Promedio

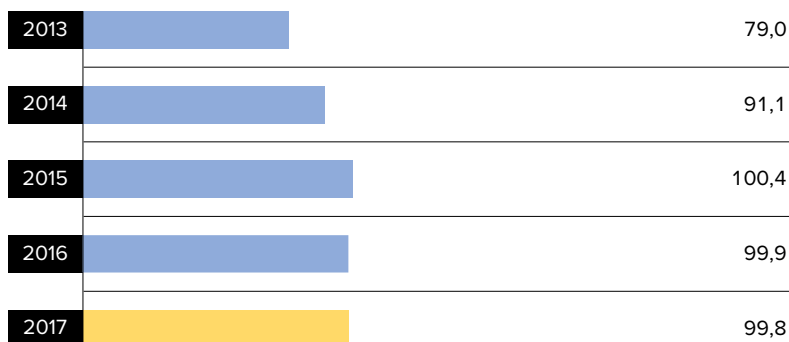
El valor promedio por crédito originado paso de \$16,7 a \$18,9 millones con un incremento de 13,2% (Cifras en \$ COP MM).

PRINCIPALES CIFRAS



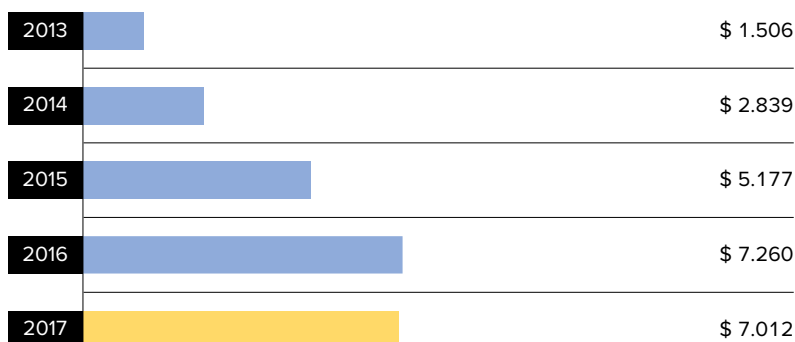
Tasa de Interés Promedio

La tasa de interés promedio cobrada fue un 22,8% e.a. manteniendo el mismo comportamiento respecto al 2016 cuando la tasa era de 22,9% e.a. mostrando solo una variación de 0,1 puntos porcentuales.



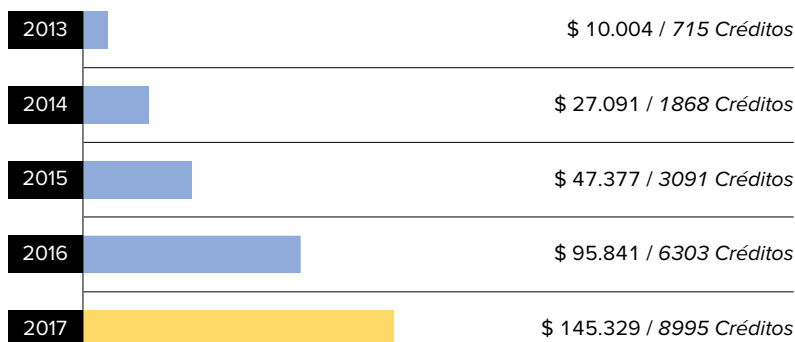
Plazo Promedio del Crédito

El plazo promedio por crédito originado es de 99.8 meses, siguiendo una tendencia similar en los últimos tres años. *(Plazo en Meses)*



Créditos Retanqueados

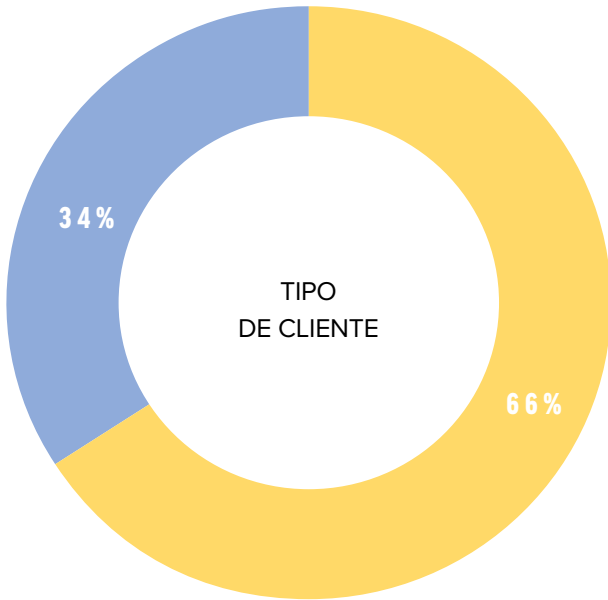
El total de 2017 fue \$7.012 millones, esto muestra la continua fidelidad de nuestros clientes, satisfaciendo sus necesidades financieras y usando nuestros servicios por medio de retanqueos, con el cual con un crédito nuevo recogen el saldo de su obligación inmediatamente anterior. *(Cifras en \$ COP MM).*



Cartera Vigente

FINSOCIAL a diciembre de 2017 posee una Cartera de créditos vigente por valor de \$145.329 millones, con un crecimiento significativo del 51,6% respecto al año 2016 cuando tenía un saldo de cartera por \$95.841. La cartera está representada en 8.995 créditos donde el 66 % son Docentes y un 34% en Pensionados. *(\$COP MM).*

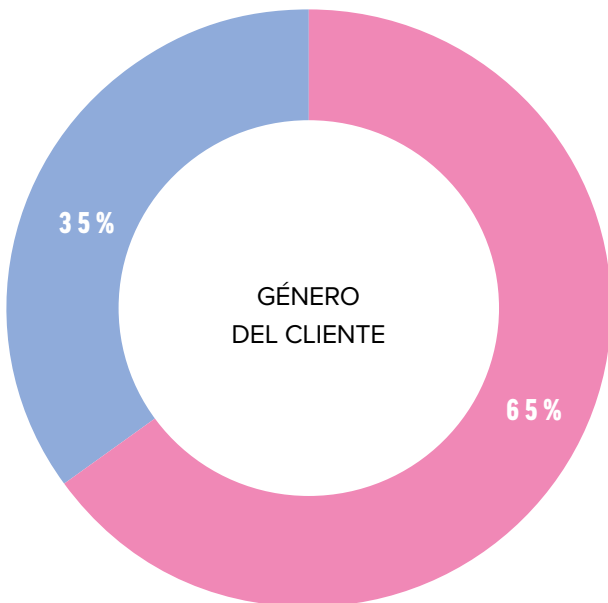
PRINCIPALES CIFRAS



Perfil de la Cartera

Los clientes activos de nuestra cartera con corte a diciembre de 2.017 se encuentran representada en un 66% por docentes y el 34% por pensionados.

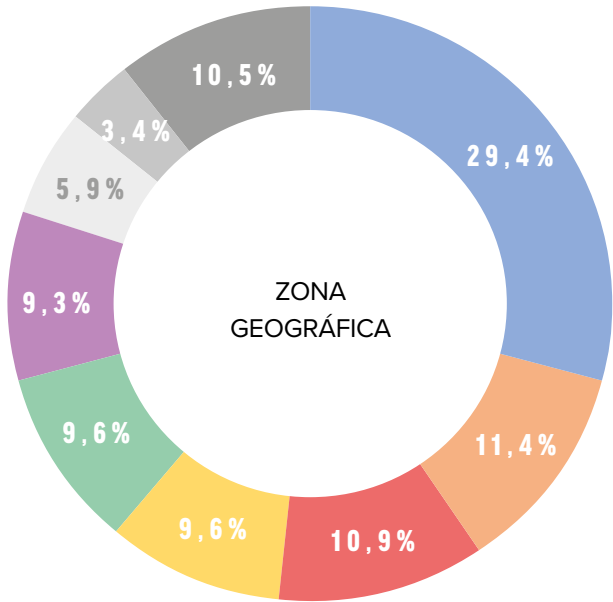
■ Pensionados	34%
■ Docentes	66%



Se puede concluir que la mayoría de nuestros clientes son Docentes del género femenino las cuales presentan un mejor comportamiento crediticio y ser más activas en el sector financiero.

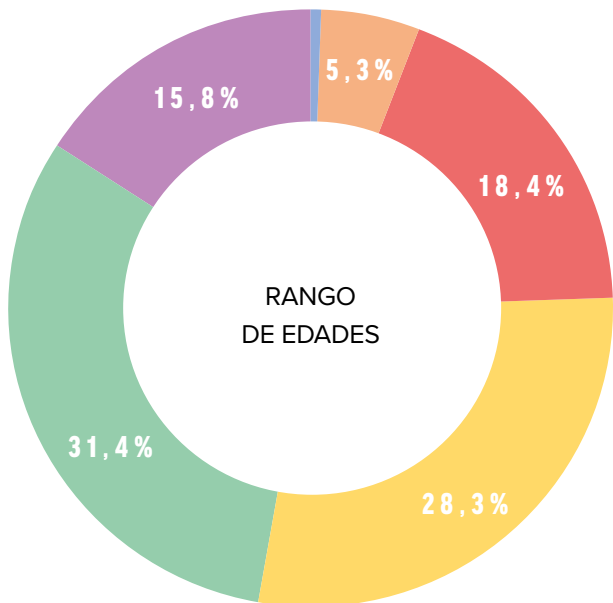
■ Femenino	65%
■ Masculino	35%

PRINCIPALES CIFRAS



El 29,4% de nuestros clientes activos se encuentra ubicados en el Atlántico, seguido de Cesar y Córdoba con un 11,4% y 10,9% respectivamente.

Atlántico	29,4%
Cesar	11,4%
Córdoba	10,9%
Antioquia	9,6%
Santander	9,6%
Magdalena	9,3%
Bolívar	5,9%
Valle del Cauca	3,4%
Otros	10,5%



La edad con mayor endeudamiento en FINSOCIAL, oscila entre los 56 y 65 años con un 31,4%

Edad	%
Entre 22-28	0,8%
Entre 29-35	5,3%
Entre 36-45	18,4%
Entre 46-55	28,3%
Entre 56-65	31,4%
Mayor a 65	15,8%

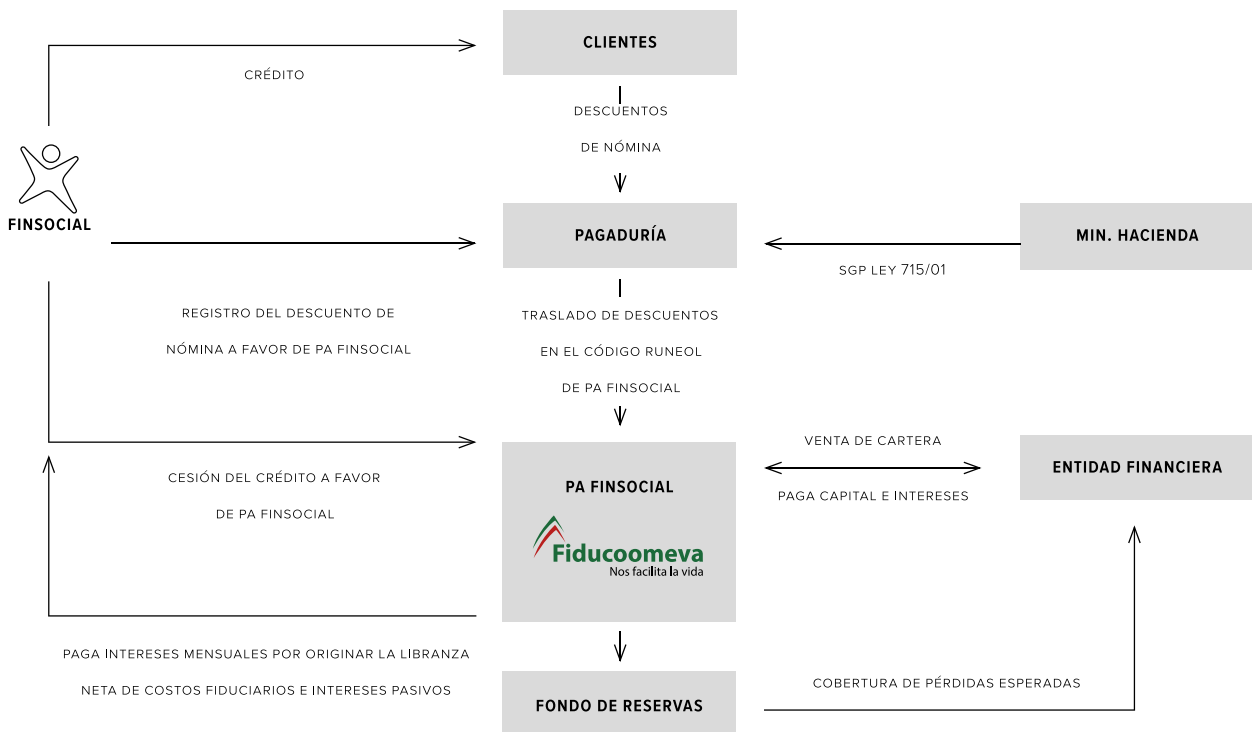
ESQUEMA DE OPERACIÓN

FINSOCIAL cuenta desde el 2014 con esquema de venta sin responsabilidad mediante la constitución de un patrimonio autónomo en Fiducoomeva, sociedad fiduciaria vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia, denominado **PA FINSOCIAL**.

Se tiene una estructura que permite la completa separación del riesgo del activo originado, con relación a los riesgos propios de la sociedad originadora.

Este fideicomiso tiene las siguientes características:

- Está inscrito en el Registro Único Nacional de Entidades Operadores de Libranza (Runeol) con su propio código, completamente independiente.
- Cuenta con su propio Número de Identificación Tributaria.
- La cartera originada se endosa a dicho patrimonio autónomo sin responsabilidad por parte del originador.
- Con los recursos de la venta de cartera, se constituye un Fondo de Reserva que cubre los riesgos de crédito y contraparte generados en la operación, de manera que los riesgos no son cubiertos con contingencias por parte del originador, sino con recursos efectivamente aportados al Fondo de Reserva.



Bajo este esquema, cualquier eventual situación de insolvencia del originador, no afecta ni pone en riesgo la calidad de los activos originados, con lo que los compradores de la cartera de créditos cuentan con una mayor seguridad en la operación.

Todas las libranzas de FINSOCIAL se encuentran actualmente in-

corporadas a través del PA FINSOCIAL en Fiducoomeva, entidad que asume la tarea de llevar el registro de manera individual del legítimo tenedor de la cartera de créditos de FINSOCIAL, así como identificación uno a uno de los recaudos efectuados directamente de las pagadurías, convirtiéndose en un administrador maestro de los flujos de la cartera originada por FINSOCIAL.

ALIADOS FINANCIEROS

FINSOCIAL siempre ha concebido su fondeo y operación exclusivamente con el sector institucional, a través de entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia.



Fiducomeva

Es una fiduciaria vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia, siendo la administradora del PA FINSOCIAL, a través del cual realiza todas las labores de recaudo de las pagadurías, de la cartera administrada. Adicionalmente con Fiducomeva tenemos un cupo otorgado de \$15.000.000.000 para la compra de cartera en las carteras colectivas y patrimonios autónomos que dicha fiduciaria administra.

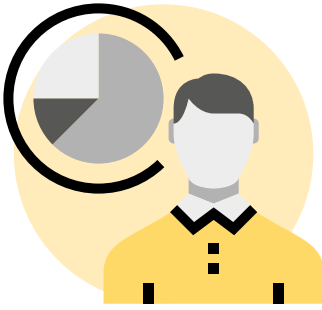
Bancoomeva

Bancoomeva continúa siendo nuestro principal aliado y fondeador. Contamos con un cupo de veinte mil millones de pesos (\$20.000.000.000) mensuales para venta de cartera sin responsabilidad. Adicionalmente, nos otorgaron un cupo de crédito de diez mil millones de pesos (\$10.000.000.000) como capital de trabajo para satisfacer las necesidades de liquidez y para la originación de créditos.

Bancolombia

Bancolombia fue nuestro primer aliado financiero para el manejo de varios productos, entre cuentas corrientes, fiducuenta, cupo de sobregiro y tarjetas de crédito, con el fin de cubrir las necesidades de caja y las tareas cotidianas que conlleva la operación. Durante todo el tiempo nos otorgaron un cupo de tesorería, el cual, por la confianza, el buen uso de este y el crecimiento de la operación se ha incrementado anualmente. Actualmente para capital de trabajo y cubrir necesidades de liquidez tenemos un cupo por valor de cuatro mil millones de pesos (\$4.000.000.000) sin la constitución de garantías reales.

GESTIÓN HUMANA



Para Finsocial sus funcionarios son su mayor activo es por eso que seguimos invirtiendo y trabajando para estrechar cada vez más el vínculo “empleado-empendedor” y vean a Finsocial como una familia.

Es por esto que durante todo el 2017 llevamos a cabo y desarrollamos estrategias las cuales fueron aplicadas para el mejoramiento continuo y la satisfacción de nuestros colaboradores.

1. Rediseñamos nuestro plan de recursos humanos para que estuviera alineado con los nuevos objetivos y estrategias de la compañía, que incluye, reclutamiento de nuevos empleados, compensación, capacitación y retención de personal.

2. Se implementaron nuevos procedimientos que nos permitieron identificar las necesidades de capacitación de nuestros empleados teniendo en cuenta los objetivos y estrategias planteadas. Las capacitaciones incluyen temas técnicos y temas comerciales para desarrollar hábitos de excelencia en los empleados. Así mismo, cumplimos con nuestro cronograma de capacitación al 100% y la efectividad de cada una de las actividades se evidenciaron en el aumento del desempeño de nuestros empleados y en la disminución de la rotación de personal en un 7%.

3. El área de gestión humana también se preocupó por reforzar la imagen de la empresa como empleador a través de la metodología del employment branding, no solo al momento de reclutar sino también para fidelizar empleados y potenciales candidatos, mejorando la percepción de los mismos, con las experiencias que viven dentro de Finsocial, los resultados de nuestro plan de desarrollo a través de las capacitaciones, la transmisión de valores de la compañía, la transmisión de ventajas de la compañía, la comunicación interna empleada por la compañía y el sentimiento de pertenencia a nuestra marca.

4. Se promovió la satisfacción de los empleados a través de actividades que incluyen temas de reconocimiento otorgado por subsidios que incentivan el desarrollo profesional y educativo de los empleados, fomentando las buenas relaciones sociales entre compañeros, estimulando el equilibrio trabajo – vida, creando desafíos que apoyan la motivación de los empleados a buscar la excelencia, y dando autonomía en los puestos de trabajo.

5. Preocupados por la sociedad y el medio ambiente de las zonas en donde tenemos presencia, quisimos ir más allá de brindar soluciones financieras, por ello nos certificamos como **Empresas B**.

GESTIÓN HUMANA



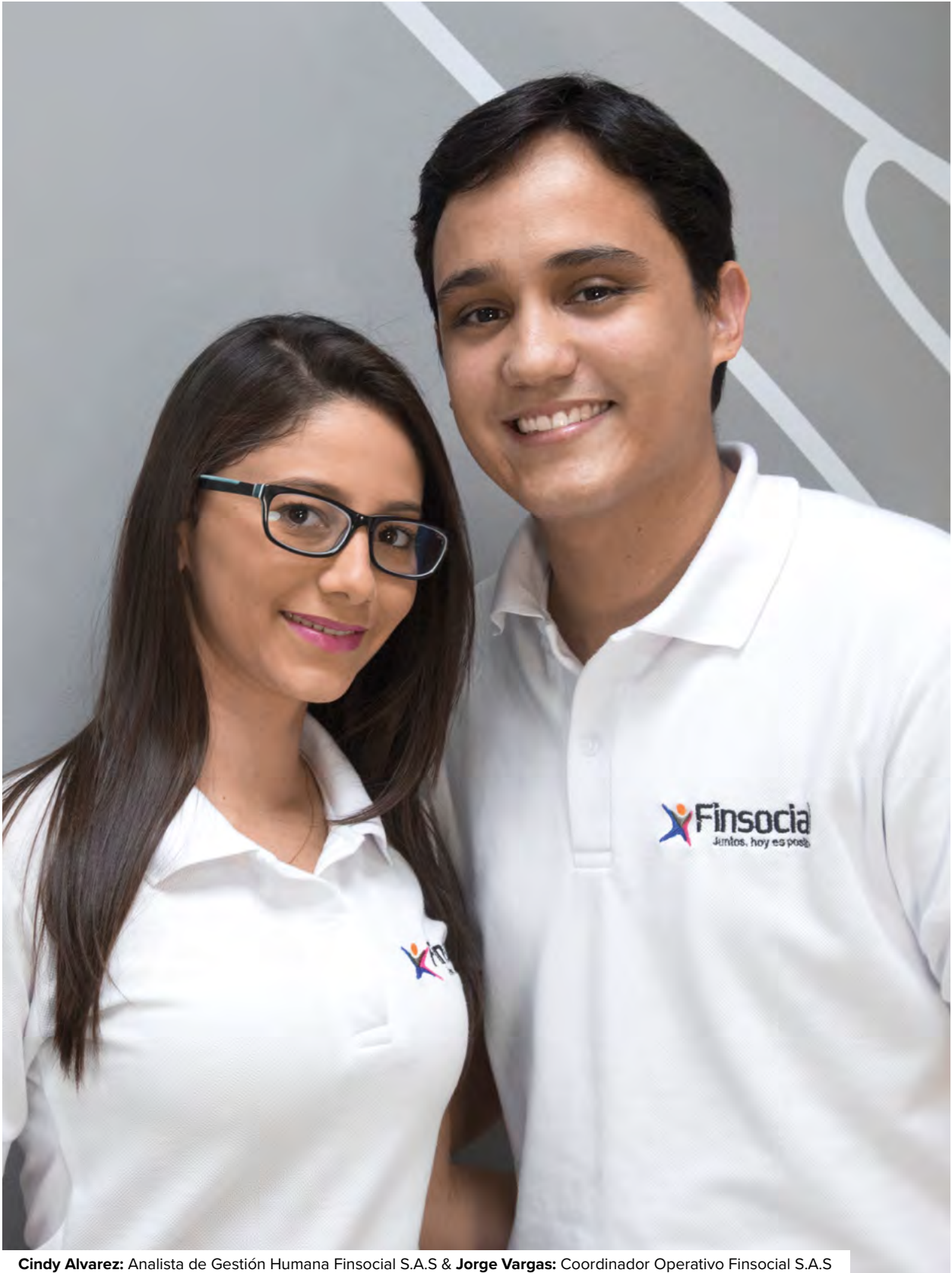
Paola González: Gerente de Gestión Humana - Finsocial S.A.S

6. El bienestar de nuestro capital humano es muy importante y por ello a través de la promoción y prevención del cuidado de la salud, seguridad en el trabajo y análisis de riesgo psicosocial; logramos cero reportes de enfermedades laborales y un (1) sólo accidente laboral en el año.

7. El sentido de pertenencia en nuestra organización es una de nuestras cualidades y para reforzarla creamos el programa de voluntariado cuyo eslogan es: Juntos regalando sonrisas; con él se busca incrementar las habilidades de trabajo en equipo, liderazgo y sentido de pertenencia hacia la organización a través de actividades que generen bienestar y aumenten la calidad de vida de la comunidad. En diciembre logramos llegar a 2.150 niños en Colombia.

8. Se implementaron adicionalmente dos indicadores que permiten medir:

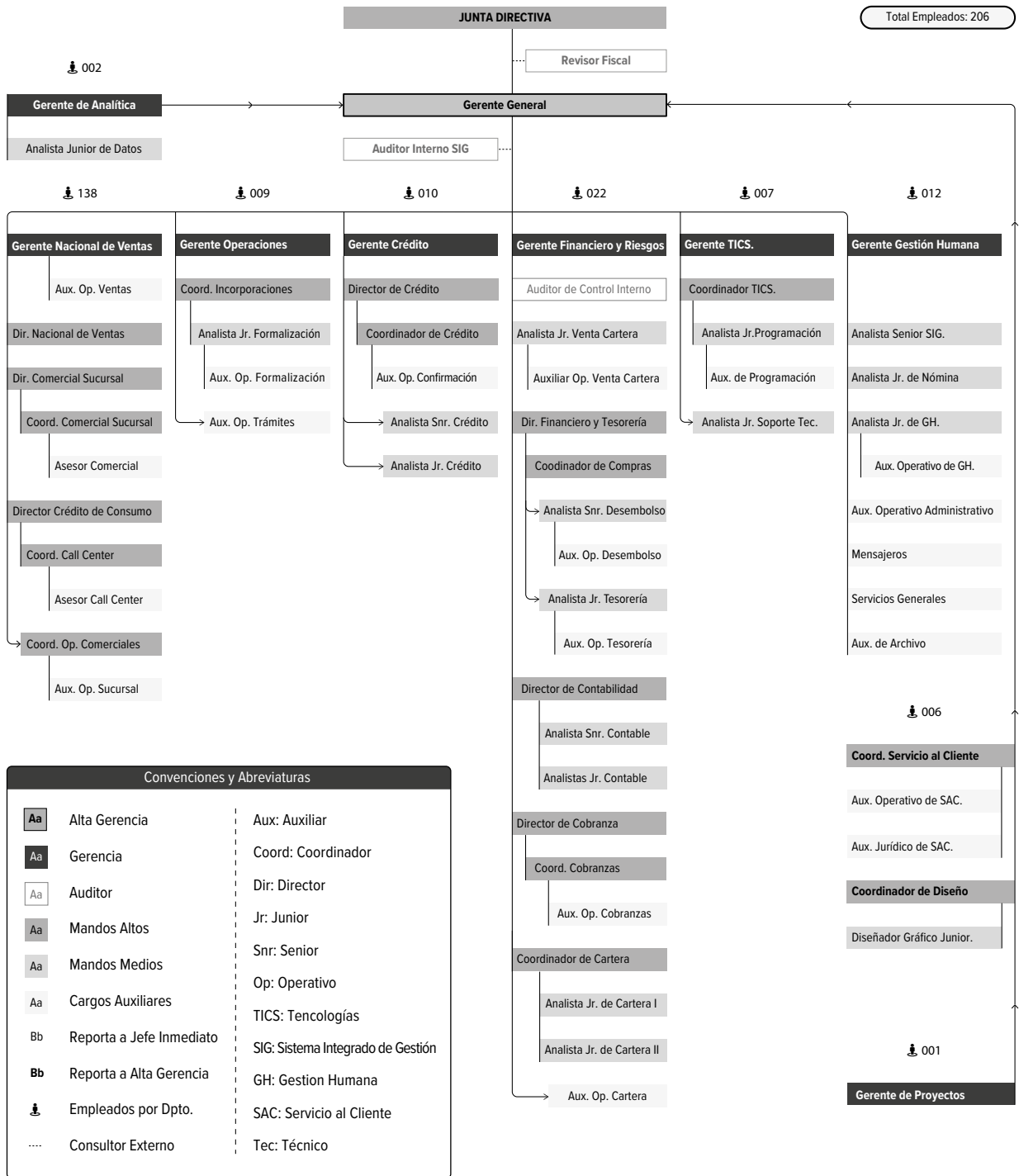
- La satisfacción de los empleados
- Necesidad de formación y creación club de la excelencia.

GESTIÓN HUMANA

Cindy Alvarez: Analista de Gestión Humana Finsocial S.A.S & **Jorge Vargas:** Coordinador Operativo Finsocial S.A.S

GESTIÓN HUMANA

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL FINSOCIAL



Convenciones y Abreviaturas		
Aa	Alta Gerencia	Aux: Auxiliar
Aa	Gerencia	Coord: Coordinador
Aa	Auditor	Dir: Director
Aa	Mandos Altos	Jr: Junior
Aa	Mandos Medios	Snr: Senior
Aa	Cargos Auxiliares	Op: Operativo
Bb	Reporta a Jefe Inmediato	TICS: Tencologías
Bb	Reporta a Alta Gerencia	SIG: Sistema Integrado de Gestión
Ⓜ	Empleados por Dpto.	GH: Gestion Humana
⋯	Consultor Externo	SAC: Servicio al Cliente
		Tec: Técnico

Las asignaciones salariales por rango ocupacional no aplican al departamento de ventas debido a la comisión otorgada por créditos desembolsados.

GESTIÓN COMERCIAL

Durante el 2017 Finsocial basó su estrategia comercial en un plan de penetración en cada una de las regiones donde tiene presencia, mediante la consecución, contratación y entrenamiento de su fuerza de venta, de manera tal, que en cada ciudad y municipio de cada departamento exista un asesor de Finsocial.

MERCADO OBJETIVO

Pensionados

Los recursos provienen de su fondo de pensión obligatoria de carácter público, por lo que son con cargo al Presupuesto General de la Nación.

- Los pensionados cuentan con la más alta estabilidad, solo dejan de recibir su mesada pensional en caso de muerte, riesgo que es cubierto por el seguro de vida.
- Los pensionados cuentan con menos eventos que afectan el normal recaudo de las cuotas de los créditos en relación con los empleados activos como es el caso de incapacidades, licencias de maternidad y vacaciones.

CrediHuy!

Finsocial realizó el lanzamiento de su nuevo producto **CrediHuy!** Una nueva línea de crédito de libre destinación, de recaudo voluntario y de consumo al instante, donde el cliente en 24 horas recibe desembolso de su crédito.



Equipo de Ventas CrediHuy! - Finsocial S.A.S

GESTIÓN COMERCIAL

- Los códigos de operación son de carácter nacional, presentándose la oportunidad de atender todo el país a través de una sola pagaduría, representando menos costos y facilitando la operatividad.

Docentes de carrera administrativa

- Los recursos provienen del Sistema General de Participaciones, por lo que se cargan al Presupuesto General de la Nación.
- Los docentes de carrera administrativa tienen la más alta estabilidad laboral, después de los pensionados.
- Una vez ingresan a la carrera administrativa su motivación es ir ascendiendo en el escalafón a través de la experiencia, la formación académica y las publicaciones e investigaciones realizadas
- Los docentes son un gremio muy fuerte, por lo que cuentan con una adecuada protección de sus derechos.

El segmento de mercado para libranza y para Credihuy! tiene un tamaño potencial de más de 1.020.000 clientes, de los cuales más de 500.000 son docentes activos y más de 520.000 son pensionados. Teniendo en cuenta que, a cierre de diciembre de 2017, Finsocial en libranza tenía activos casi 9000 clientes en libranza y aproximadamente 300 clientes en Credihuy, esto muestra un gran potencial de crecimiento dentro del mismo nicho de mercado.

Este se cubrirá mediante la penetración y expansión geográfica, conservando la estrategia comercial, la oferta de valor y las políticas de créditos actuales. La penetración del mercado de libranza a final de 2017 fue del 0,88% y en crédito de consumo (*credihuy!*) del 0,03%.



Shirley D'Onofrio - Director Nacional de Ventas - Finsocial S.A.S

Operación Comercial

Para acercarnos al cliente existen estrategias puntuales para activos y pensionados:

- Cuando el cliente es activo, lo atendemos directamente en su colegio, inclusive en los municipios que son de difícil acceso; ya que gracias a nuestra cobertura tenemos acceso total en todas las poblaciones de los departamentos donde tenemos presencia.
- Si el cliente es pensionado, se contacta a través de llamada en el call center y se acuerda una cita.
- También se realizan labores de promoción en asociaciones y eventos lúdicos.

Permanentemente Finsocial organiza o hace presencia en eventos de interés del

público objetivo, con constante relacionamiento con la marca a través de premios, sorteos y material promocional.

Como gran fortaleza la fuerza comercial es propia (contratada directamente a término indefinido), garantizando un sentido de compromiso con el cliente y la empresa. Los asesores son capacitados para ser consultores financieros para brindar la asesoría necesaria y adecuada que permita al cliente cubrir sus necesidades, solucionar problemas o invertir en proyectos.

Nuestra política de comisiones permite que la fuerza de venta pueda cumplir sus sueños y desarrollar sus proyectos de vida. Además de esto mensualmente se realizan estrategias para incentivar a los mejores vendedores con reconocimientos por su gestión y bonificaciones económicas.

GESTIÓN COMERCIAL

Barranquilla:

Cra. 51B # 80 - 58
Teléfono: (5) 385 0757
Smart Office Center, Of. 803

Apartadó:

Cra. 99 # 96 - 35
Edificio ApartaCentro
Oficina 205

Armenia:

Cra. 14 # 9 - 16
Teléfono: (6) 734 3310
Mocawa Plaza, Of. 501

Bogotá:

Cra. Octava # 69 - 58
Teléfono: (1) 467 2303
Quinta Camacho

Cali:

Calle 1 # 4 - 38 - Of. 22 a 24
Teléfono: (2) 893 38 63 Ext: 139
C.N Franco & Asociados

Cartagena:

Calle 32 # 9 - 45
Teléfono: (5) 660 7892
Centro la Matuna, Piso 18

Ibagué:

Cra. 5ta. # 11 - 24
Teléfono: (8) 2631825
Edf. Torre Empresarial Of. 302

Magangué

Calle 16 # 34 - 35
Barrio las Delicias
CC. Babilonia, Local 103

Medellín:

Cra. 43A #3 Sur - 130
Teléfono: (4) 3662241
Edf. Milla de Oro, Of. 1420

Montería:

Calle 24 # 13 - 85
Teléfono: (4) 791 7968
C.C Isla Center, Local C

Pereira:

Calle 19 # 9 - 50
Teléfono: (6) 345 3033
Diario del Otún Of. 1504

Santa Marta:

Transversal 9 # 29C - 130
Teléfono: (5) 385 0757
C.C Las Palmas, Local 226

Valledupar:

Calle 12 # 8 - 42
Teléfono: (5) 589 2889
Orbe Plaza, Of. 302

San Sebastian:

Calle 3 # 5 - 24
Teléfono: 312 877 8226
Barrio Centro

Sincelejo:

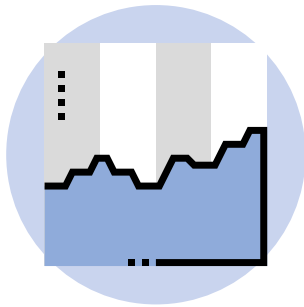
Cra. 17 # 23 - 60
Teléfono: 311 354 9130
Edf. Los Andes, Piso 01

Yopal:

Carrera 20 # 7 - 48
Teléfono: (8) 6345217
Parque Central, Of. 01



GESTIÓN ANALÍTICA



Debido a la necesidad de explotar la información para apoyar la operación, Finsocial decidió crear el departamento de Analítica, área encargada de procesar la información generada o adquirida por la empresa con el fin de analizar y responder preguntas realizadas por los funcionarios basados en estos datos.



La creación del departamento se realizará en 3 fases como se muestra a continuación:

- **1era Fase Analítica Descriptiva:** Analizar los datos para describir que está pasando o que ha pasado.
- **2da Fase Analítica Predictiva:** Examinar los datos para descubrir y predecir como las tendencias continuarán en el futuro.
- **3era Fase Analítica Prescriptiva:** Estudiar y aprender de los datos para decidir cuál es la mejor decisión a implementar.

Actualmente Finsocial se encuentra implementando la primera fase “Analítica Descriptiva”, que consiste en plantear y configurar las herramientas necesarias para soportar el manejo de datos de una manera eficiente, analizar datos para describir que está pasando ahora o que ha pasado, incluye dashboards que permiten ver datos históricos o actuales de la operación e indicadores de gestión. Para tal, se ha decidido implementar los siguientes lenguajes de programación para el manejo de los datos en general:



El servicio web de Google BigQuery que permite realizar almacenamiento y consulta de conjuntos de datos masivos con billones de filas. Se pueden realizar consultas del tipo SQL sobre conjuntos de datos que contienen terabytes de información en unos pocos segundos.



Aplicaciones web para comunicar de manera didáctica los resultados:

RStudio Connect es una plataforma de publicación en la web que funciona con lo programado en el lenguaje de programación R. Permite compartir aplicaciones web, reportes, dashboards, gráficas, entre otros. Adicionalmente permite administrar políticas de seguridad para la protección de la información.

GESTIÓN DE TECNOLOGÍA

Durante el año 2017, hemos logrado fortalecer nuestra plataforma tecnológica cumpliendo con las necesidades exigidas por nuestros usuarios. Mediante la creación y optimización de módulos, y constantes actualizaciones, hemos logrado generar mayor estabilidad, robustez, seguridad y rendimiento del software. Así logramos brindar apoyo al cumplimiento nuestra misión institucional.

Nuevo módulo de créditos *CrediHuy!*

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. En este podemos destacar un CRM, en donde los asesores comerciales pueden registrar toda su gestión a la hora de prospectar un posible cliente. También sobresale un flujo de procesos (Aprobación, Formalización, Desembolso) el cual finaliza con el crédito en cartera.

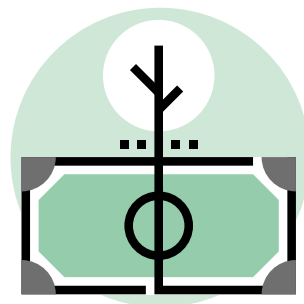
Contamos también con un sub-módulo de reportes que permite ver en tiempo real la gestión de cada uno de los asesores comerciales, la colocación del mes (global y por asesor), y el detalle de cada uno de los créditos desembolsados. Por último, logramos desarrollar un sub-módulo de administración, en donde 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.



Mejoras en módulo de caja

El módulo tuvo importantes cambios que permiten que el usuario tenga una mejor experiencia, se limiten los errores y por ende disminuya el riesgo operativo. Sobresalen mejoras en la aplicación de abonos y en la generación de recibos de caja. Otras innovaciones internas incluyen:

- Condonación
- Multi-aplicación
- Procedencia de Abono
- Seguridad en la aplicación



GESTIÓN DE TECNOLOGÍA

Nuevo módulo jurídico.

El módulo jurídico permite observar los créditos que se encuentran en mora y aspectos de este, de los cuales se destaca:

- Seguimiento con bitácora a la gestión de cobranza (Llamadas, Cartas, entre otros).
- Seguimiento con bitácora a la gestión de abogados para casos de cartera jurídica.
- Altura de mora de los créditos.
- Información comercial del deudor.

Este módulo permite una mejor gestión de la cartera, generando una mayor recuperación de la cartera vencida.



Nuevo módulo de gestión documental *CrediHuy!*

El módulo de gestión documental de CrediHuy tuvo como principal objetivo la disminución de tiempos en la digitalización de documentos. Se implementó un código de barra en la papelería física para que, en el momento de digitalizarla, el software reconociera el documento y lo tipificara.



Nuevo módulo de gestión automatizada.

El módulo permite gestionar de una forma segura y eficiente las peticiones y entregas de paz y salvo en las diferentes oficinas de Finsocial. Al escoger de un listado de créditos prepagados, se generan automáticamente.

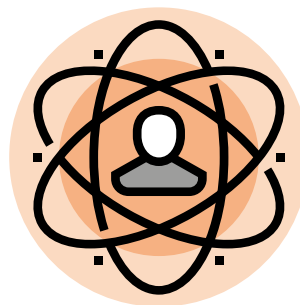
Mejora en el manejo de transacciones contables.

Se adaptó el módulo de parametrización para poder diversificar la contabilidad de acuerdo con el área contable. También se optimizó el proceso para generar transacciones más rápidas.

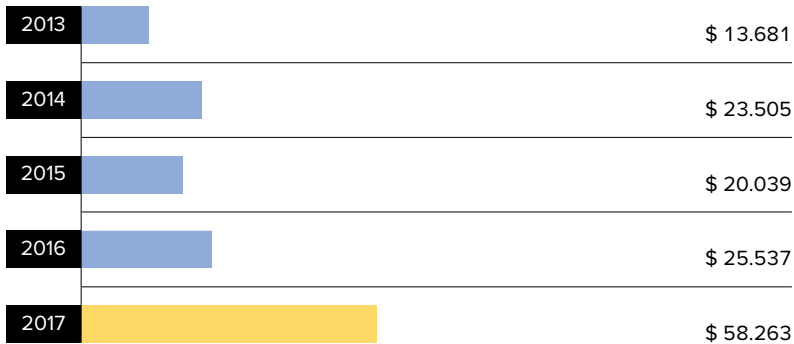


Nuevo módulo de certificados

Se implementó un módulo que permite generarle a los clientes certificaciones de deuda con código de barras. Esto permite mayor seguridad ya que los pagos se realizan directamente en las entidades bancarias, disminuyendo el flujo de efectivo en nuestras sucursales. El código de barra también permite que los clientes realicen pagos de montos específicos en fechas estipuladas.



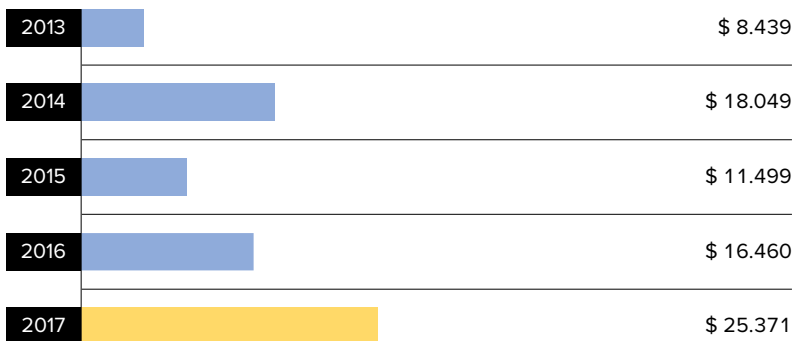
RESULTADOS FINANCIEROS



Activos

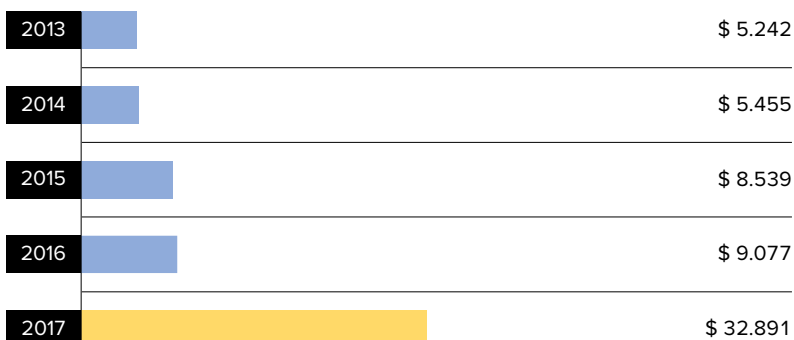
A diciembre de 2017 los activos obtienen un total de \$58.263 millones, con un gran incremento respecto al año anterior del 128.5% cuando obtuvo un total de \$25.537 millones, Este incremento está representado en una variación de los activos corrientes el cual pasa de \$9.959 a \$39.247 millones, específicamente esta variación se encuentra en las cuentas de caja e Inversiones y se debió a los recursos ingresados en el mes de diciembre provenientes de nuestro nuevo socio Kandeo de los cuales parte de ellos fueron transferidos a Fondos para rentabilizar y otra parte quedaron en bancos.

El total del activo está representado principalmente en las cuentas de Inversiones con \$24.286 millones en el cual se depositaron en fondos a la vista; seguido se encuentra las cuentas por cobrar comerciales con \$7.650 millones donde su rubro más representativo es el de la cartera de créditos siendo esta la cartera de crédito no vendida o cartera propia y la cuenta efectivo con \$6.560 millones que son todos los recursos que a cierre de diciembre se encuentra depositados en bancos. Y por último la cuenta de otras inversiones dentro del activo no corriente con un valor de \$10.738 millones, conformada por aportes realizados a los Patrimonios Autónomos constituidos y administrados por FIDUCOOMEVA. (Cifras en \$ COP MM).



Pasivos

El Pasivo a diciembre de 2017 asciende a un total de \$25.371 millones, incrementando respecto al año anterior en un 54.1% cuando obtuvo un total de \$16.460 millones. Este incremento corresponde a un aumento en las obligaciones financieras dentro del pasivo largo plazo las cuales pasan de \$10.508 a \$19.236 millones equivalente a un 83% esto se debió a la mayor necesidad de capital de trabajo para cubrir el crecimiento de la originación y por ende de la empresa. (Cifras en \$ COP MM).



Patrimonio

A cierre de diciembre de 2017 el Patrimonio tiene un total de \$32.891 millones con un crecimiento del 262,3% respecto al año 2016, esta variación se debió principalmente en el cambio del capital social el cual pasa de \$9.000 a \$32.500 millones, producto del capital aportado de nuestro nuevo socio (Cifras en \$ COP MM).

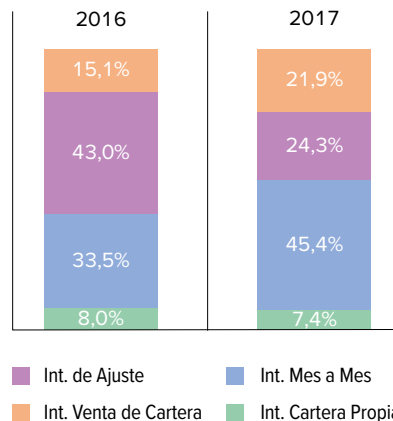
RESULTADOS FINANCIEROS

2013	\$ 2.497
2014	\$ 3.687
2015	\$ 8.602
2016	\$ 8.049
2017	\$ 10.795

Ingresos

Finsocial obtuvo un total de Ingresos por valor de \$10.795 millones, obteniendo un crecimiento del 34,1% respecto al 2016 cuando fue de \$8.049 millones. Este incremento se ve reflejado en el aumento de los Intereses mes a mes, pasando de \$2.699 a \$4.901 millones equivalente a un 81,6%, los cuales son intereses producto de la cartera administrada y/o aportada a los Patrimonios autónomos en Fiducomeva.

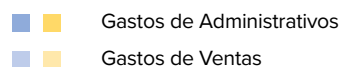
Los ingresos de Finsocial están compuestos en un 45,4% por Intereses mes a mes, seguido por los intereses de ajuste con 24,3% sobre el total de los ingresos.



2013	\$ 952 \$ 363
2014	\$ 1.775 \$ 803
2015	\$ 3.884 \$ 2.974
2016	\$ 2.174 \$ 2.904
2017	\$ 2.856 \$ 3.472

Gastos de Operación

Para Finsocial el costo de venta tiene una variación respecto al año anterior del 93,1% pasando de \$1.809 a \$3.494 millones, esta variación se debe a un incremento en los intereses bancarios, causado por el crecimiento de nuestras obligaciones financieras utilizadas para cubrir nuestras necesidades de capital trabajo. (Cifras en \$ COP MM).



2013	\$ 128
2014	\$ 201
2015	\$ 252
2016	\$ 538
2017	\$ 314

Utilidad Neta

En los gastos de operación se encuentran los administrativos y los de venta los cuales a diciembre de 2017 cierran con un total de \$6.329 millones con una variación respecto al 2016 del 24,6%, esto se debe al crecimiento normal de la empresa. Por lo anterior el margen operacional presenta un valor total de \$572 millones y una utilidad antes de Impuesto de \$314 millones. (Cifras en \$ COP MM).

CUMPLIMIENTO DERECHOS DE AUTOR



Eduardo Castro: Gerente de Operaciones - Finsocial S.A.S & **Ronald Valencia:** Analista de Nómina - Finsocial S.A.S

CUMPLIMIENTO DERECHOS DE AUTOR



Finsocial ha impartido las políticas y procedimientos para garantizar el cumplimiento de las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor, de manera particular en lo relacionado con el uso legal del software. Los programas de software utilizados son adquiridos con el fabricante o con proveedores autorizados.

Operaciones con socios y administradores

Todas las operaciones con accionistas y administradores se ajustaron a la ley vigente y a las disposiciones internas.

Evolución Previsible

La empresa tiene planeado expandir sus operaciones y abrir nuevos mercados en la medida en que se den las siguientes circunstancias:

- Que se trate de pagadurías que administren recursos de pensiones o a las que se encuentren vinculados docentes en carrera administrativa pagados con recursos de la nación a través del Sistema General de Participaciones.
- Que se cuente con una relación comercial cercana y un claro entendimiento del modo de operación de cada pagaduría.
- Que la empresa cuente con los recursos de fondeo suficientes para soportar la operación a largo plazo por cada pagaduría.

ESTADOS FINANCIEROS A 31 DE DICIEMBRE DE 2017



Jakeline Jaime: Director Contable - Finsocial S.A.S

ESTADOS FINANCIEROS

A 31 DE DICIEMBRE DE 2017



DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE FINSOCIAL S.A.S

1 DE FEBRERO DE 2018

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

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia y por el control interno que la gerencia considere relevante para que la preparación de estos estados financieros estén libres de errores significativos debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en mi auditoría. Efectué mi auditoría de acuerdo con las normas de auditoría de información financiera aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y que planifique y realice la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría consiste en desarrollar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros debido a fraude o error. En la evaluación de esos riesgos, el auditor considera el control interno relevante de la entidad para la preparación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye una evaluación de lo apropiado de las políticas contables usadas y de las estimaciones contables realizadas por la gerencia, así como la evaluación de la completa presentación de los estados financieros.

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

Opinión

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Finsocial SAS al 31 de diciembre de 2017 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

La gerencia también es responsable por el cumplimiento de aspectos regulatorios en Colombia relacionados con la gestión documental contable, la definición de medidas de control interno, la conservación y custodia de bienes en poder de la entidad, la preparación de informes de gestión y el pago oportuno y adecuado de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL

Como es requerido por leyes y reglamentaciones colombianas, he efectuado procedimientos sobre el cumplimiento de aspectos regulatorios y con base en el resultado de los mismos, en mi concepto:

- a) La contabilidad de la sociedad ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- b) Las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea.
- 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) Existen medidas adecuadas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la sociedad y los de terceros que están en su poder.
- e) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores. Los administradores dejaron constancia en dicho informe de gestión, que no entorpecieron la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
- f) 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 entidad no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.



VICTOR FLOREZ MUÑOZ

Revisor Fiscal

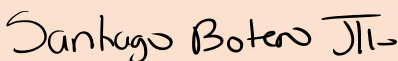
Tarjeta Profesional No. 139305-T

Designado por:

CAE GROUP SAS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (\$COP)Finsocial S.A.S
NIT 900.516.574-6

	NOTAS	DICIEMBRE 31/2017	DICIEMBRE 31/2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN %
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	6.559.902.092	1.513.794.268	5.046.107.825	333,34%
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	7.650.602.823	6.286.654.409	1.363.948.414	21,70%
Otras Cuentas por Cobrar Corrientes	5	538.762.135	1.683.234.322	-1.144.472.187	-67,99%
Activos por Impuestos Corrientes		211.590.541	138.622.333	72.968.208	52,64%
Inversiones	6	24.286.175.903	337.585.104	23.948.590.799	7094,09%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		39.247.033.495	9.959.890.435	29.287.143.060	294,05%
ACTIVOS NO CORRIENTE					
Propiedades, Planta y Equipos	7	2.808.207.477	2.918.526.670	-110.319.193	-3,78%
Otras Inversiones	6	10.738.463.955	9.645.399.542	1.093.064.413	11,33%
Activos Intangibles	8	5.021.159.662	2.565.601.758	2.455.557.904	95,71%
Activos por Impuestos Diferidos		447.936.560	447.936.560	0	0,00%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTE		19.015.767.655	15.577.464.529	3.438.303.125	22,07%
TOTAL ACTIVO		58.262.801.149	25.537.354.964	32.725.446.185	128,15%
PASIVO Y PATRIMONIO					
PASIVO CORRIENTE					
Obligaciones Financieras Corrientes	9	1.997.080.696	4.712.557.984	-2.715.477.288	-57,62%
Cuentas por Pagar Comerciales	10	1.255.916.844	235.911.063	1.020.005.781	432,37%
Otras Cuentas por Pagar Corrientes	11	1.961.096.975	329.829.588	1.631.267.387	494,58%
Retenciones y Tributos por Pagar		41.142.538	222.000.534	-180.857.997	-81,47%
Beneficios Laborales Corrientes		203.752.650	199.338.455	4.414.195	2,21%
Otros Pasivos Corrientes	12	675.746.862	88.062.630	587.684.232	667,35%
TOTAL PASIVO CORRIENTE		6.134.736.565	5.787.700.254	347.036.311	6,00%
PASIVO A LARGO PLAZO					
Obligaciones Financieras no Corrientes	9	19.236.737.541	10.508.683.206	8.728.054.335	83,06%
Otros Pasivos no Corrientes	12	0	163.544.884	-163.544.884	-100,00%
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		19.236.737.541	10.672.228.090	8.564.509.451	80,25%
TOTAL PASIVO		25.371.474.107	16.459.928.344	8.911.545.762	54,14%
PATRIMONIO					
Capital Social	13	32.500.000.000	9.000.000.000	23.500.000.000	261,11%
Resultado Adopción NIIF		-1.154.964.303	-1.154.964.303	0	0,00%
Resultados Acumulados		1.232.390.923	694.486.240	537.904.683	77,45%
Resultados del Ejercicio		313.900.423	537.904.683	-224.004.261	-41,64%
TOTAL PATRIMONIO		32.891.327.043	9.077.426.620	23.813.900.423	262,34%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		58.262.801.149	25.537.354.964	32.725.446.185	128,15%



RAUL SANTIAGO BOTERO

Representante Legal



JAKELINE JAIME

Contador - TP 75709-T



VICTOR FLOREZ


Revisor Fiscal - TP 139305-T

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL (\$COP)Finsocial S.A.S
NIT 900.516.574-6

	NOTAS	DICIEMBRE 31/2017	DICIEMBRE 31/2016	VARIACIÓN %
INGRESOS				
Operacionales	15	10.794.881.583	8.049.207.054	
TOTAL INGRESOS		10.794.881.583	8.049.207.054	34,11%
COSTO DE VENTAS:				
Costo de venta	16	3.494.516.612	1.809.368.739	
TOTAL COSTO DE VENTAS:		3.494.516.612	1.809.368.739	93,13%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS				
		7.300.364.970	6.239.838.315	17,00%
GASTOS DE OPERACIÓN				
Gastos Administrativos y Ventas	17	6.328.968.879	5.077.931.565	
Otros Gastos		101.624.413	48.484.774	
Gastos de Depreciación y Amortización		298.159.915	154.597.758	
TOTAL GASTOS		6.728.753.207	5.281.014.096	27,41%
UTILIDAD OPERACIONAL				
		571.611.763	958.824.219	-40,38%
Gastos Financieros		438.474.397	448.242.335	
Otros Ingresos		378.033.056	304.425.212	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS				
		511.170.423	815.007.096	-37,28%
Provision por Impuesto a las Ganancias		197.270.000	277.102.413	
RESULTADO DEL EJERCICIO				
		313.900.423	537.904.683	-41,64%
OTRO RESULTADO INTEGRAL				
Total Otros Resultado Integral		0	0	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL				
		313.900.423	537.904.683	

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


RAUL SANTIAGO BOTERO
Representante Legal



JAKELINE JAIME
Contador - TP 75709-T


VICTOR FLOREZ
Revisor Fiscal - TP 139305-T

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (\$COP)Finsocial S.A.S
NIT 900.516.574-6

Paro los Años Terminados en Diciembre 31 de	2017	2016
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad Del Ejercicio	\$ 313.900.423	\$ 537.904.683
Partidas Que No Afectan El Efectivo:		
más Depreciación de propiedades, planta y equipo	293.624.816	126.810.751
más Amortización de intangibles	4.535.099	27.787.007
EFECTIVO GENERADO EN OPERACIÓN	\$ 612.060.338	\$ 692.502.441
CAMBIO EN PARTIDAS OPERACIONALES		
Deudores por Libranzas	(1.363.948.414)	(1.510.122.855)
Inversiones Corrientes	(25.041.655.213)	(2.288.458.308)
Otros Deudores	1.144.472.187	2.873.207.873
Costos y Gastos por Pagar	1.020.005.781	(313.650.076)
Ingresos recibidos para terceros	9.859.318	(1.858.282.148)
Cuentas Accionistas	(141.476.871)	(950.458.058)
Cuentas por Pagar	2.187.024.289	(17.818.504)
Retenciones y Tributos por Pagar	(253.826.205)	83.247.536
Beneficios Laborales	4.414.195	21.726.944
FLUJO DE EFECTIVO NETO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(22.435.130.933)	(3.960.607.597)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Aumento De Capital	23.500.000.000	-
Obligaciones Financieras	6.012.577.047	9.702.027.556
Ingresos Recibidos por Anticipado venta cartera	-	(1.667.004.394)
FLUJO DE EFECTIVO NETO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION	29.512.577.047	8.035.023.162
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisiciones De Propiedad, Planta Y Equipo	(48.509.902)	(679.714.330)
Mejoras en Local Comercial por Arriendo	(134.795.721)	(1.300.116.610)
Activos Intangibles	(2.460.093.003)	(2.618.387.144)
FLUJO DE EFECTIVO NETO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(2.643.398.627)	(4.598.218.084)
Aumento en el Disponible	5.046.107.825	168.699.923
DISPONIBLE AL INICIO DEL PERIODO	\$ 1.513.794.267	\$ 1.345.094.344
DISPONIBLE AL FINAL DEL PERIODO	\$ 6.559.902.092	\$ 1.513.794.267


RAUL SANTIAGO BOTERO
Representante Legal


JAKELINE JAIME
Contador - TP 75709-T


VICTOR FLOREZ
Revisor Fiscal - TP 139305-T

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (\$COP)

Finsocial S.A.S
NIT 900.516.574-6

GANANCIAS RETENIDAS

	Capital Social	Impacto Ajuste NIFF	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total Patrimonio
SALDOS AL 31 DE DIC DE 2016	9.000.000.000	-1.154.964.303	-	694.486.240	537.904.683	9.077.426.620
SALDO INICIAL NETO	9.000.000.000	-1.154.964.303	-	694.486.240	537.904.683	9.077.426.620
AUMENTO DE CAPITAL	23.500.000.000	-	-	-	-	23.500.000.000
RECLASIFICACIÓN UTILIDADES	-	-	-	537.904.683	-537.904.683	-
RESULTADO NETO EJERCICIO	-	-	-	-	313.900.423	313.900.423
RESERVA LEGAL	-	-	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	32.500.000.000	-1.154.964.303	-	1.232.390.923	313.900.423	32.891.327.043

Santiago Botero Jlli-
RAUL SANTIAGO BOTERO
Representante Legal

JAKEMINE JAIME
JAKEMINE JAIME
Contador - TP 75709-T

VICTOR FLOREZ
VICTOR FLOREZ
Revisor Fiscal - TP 139305-T

NOTAS DE CARÁCTER GENERAL

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

FINSOCIAL S.A.S. es una sociedad comercial tipo S.A.S, con domicilio principal en la ciudad de Barranquilla; 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. La totalidad de su patrimonio pertenece a personas naturales, tal como consta en el libro de socios.

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 y certificando el origen lícito de nuestros recursos. La empresa 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 esta entidad, sirva para el mejoramiento de la calidad de vida de nuestros clientes y sus hogares.

Somos una entidad vigilada por la Superintendencia de Sociedades desde el 29 de Enero/2015, en concordancia con el artículo 2°, literal C y artículo 10°, Ley 1527 del 2012.

BASES DE ELABORACIÓN

Los estados financieros de nuestra compañía fueron preparados de conformidad con lo dispuesto en el anexo 2 del Decreto 2420 del 2015; las normas contenidas en el anexo 2, corresponden a la aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitida por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB); cumpliendo con los requerimientos establecidos en el Estándar

Internacional para Pymes emitido en el año 2009.

En los estados financieros se llevó a cabo la transición a el Estándar Internacional para PYME's con la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1ro de enero del 2015, según lo establecido en el Decreto 3022 del 2013.

Hasta el 31 de diciembre del 2015, de conformidad con la legislación vigente a la fecha, Finsocial preparó y presentó sus estados financieros de acuerdo con lo dispuesto por los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, decreto 2649 de 1993 y en forma simultanea se elaboraron los estados financieros con la nueva normatividad contable. La información financiera incluida en los presentes estados financieros con propósitos comparativos, se presenta de acuerdo con el nuevo marco técnico normativo.

La presentación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF para las PYMES exige la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a transacciones y hechos. Las políticas contables se establecen en la **nota 2**.

Los estados financieros están presentados en \$COP (pesos colombianos), que es la moneda funcional de la entidad. La información contenida en los estados financieros es presentada en pesos, sin decimales, redondeado a la unidad de peso cercana.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

FINSOCIAL S.A.S. para elaborar sus estados financieros, los estructurará bajo los siguientes supuestos contables:

1. Base de acumulación/devengo: FINSOCIAL S.A.S, reconocerá los efectos de las transacciones y demás sucesos cuando ocurren y no cuando se recibe o paga dinero u otro equivalente al efectivo; así mismo, se registrarán en los libros contables y se informará sobre ellos en los estados de los períodos con los cuales se relacionan.

NOTAS DE CARÁCTER GENERAL

2. Negocio en marcha: FINSOCIAL S.A.S preparará sus estados financieros 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.

3. Bases de medición: FINSOCIAL S.A.S para determinar los importes monetarios cuando se reconocen los elementos de los estados financieros, deberá medirlos de acuerdo a las siguientes bases:

a) Costo histórico: Para los activos de FINSOCIAL S.A.S., el costo histórico será el importe de efectivo o equivalentes al efectivo pagado, o el valor razonable de la contrapartida entregada para adquirir el activo en el momento de la adquisición. Para los pasivos de la entidad, el costo histórico se registrará el valor del producto recibido a cambio de incurrir en la deuda o, por las cantidades de efectivo y otras partidas equivalentes que se espera pagar para satisfacer la correspondiente deuda, en el curso normal de la operación.

b) Valor razonable: FINSOCIAL S.A.S, reconocerá el valor razonable como el importe por el cual puede ser intercambiado un activo, o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesado y debidamente informado, que realizan una transacción en condiciones de independencia mutua.

4. Características cualitativas: FINSOCIAL S.A.S., al elaborar sus estados financieros aplicará las características cualitativas a la información financiera, para que así esta pueda adecuarse a las necesidades comunes de los diferentes usuarios, con el fin de propiciar el cumplimiento de los objetivos de la entidad y garantizar la eficacia en la utilización de dicha información.

5. Moneda funcional: FINSOCIAL S.A.S expresará en los encabezados de los estados financieros la utilización de la moneda funcional, la cual es el \$COP (\$ Peso Colombiano).

6. Presentación de estados financieros:

a) Presentación razonable: FINSOCIAL S.A.S presentará razonable y fielmente la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo, revelando información adicional necesaria para la mejor razonabilidad de la información.

b) Aplicación del estándar Internacional para Pymes: FINSOCIAL S.A.S elaborará sus estados financieros con base en la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades, que corresponde al marco de referencia adoptado.

c) Frecuencia de la información: FINSOCIAL S.A.S presentará un juego completo de estados financieros semestralmente, el cual estará conformado por: un estado de situación financiera; un estado de resultado integral; un estado de cambios en el patrimonio; un estado de flujo de efectivo y notas de las principales políticas significativas de la empresa.

d) Revelaciones en las notas a los estados financieros: Las notas a los estados financieros se presentarán de forma sistemática al estándar internacional para pymes emitido en el 2009, haciendo referencia a los antecedentes de la sociedad, la conformidad con la normativa internacional, las partidas similares que poseen importancia relativa se presentarán por separado, la naturaleza de sus operaciones y principales actividades; el domicilio legal; su forma legal, incluyendo el dispositivo o dispositivos de ley pertinentes a su creación o funcionamiento y otra información breve sobre cambios fundamentales referidos a incrementos o disminuciones en su capacidad productiva, entre otros.

e) Nota a los estados financieros sobre políticas contables: FINSOCIAL S.A.S presentará las notas a los estados financieros bajo el siguiente orden:

- i. Declaración de que los estados financieros se elaboraron cumpliendo con el estándar Internacional para Pymes.
- ii. Elaboración del resumen de las políticas contables significativas que se hayan aplicado.
- iii. Información adicional que sirva de apoyo para las partidas presentadas en los estados financieros en el mismo orden que se presente cada estado y cada partida; y
- iv. Cualquier otra información a revelar que se estime conveniente.

Para asegurar que la nota está completa, deberá repasar el balance general y el estado de resultado para cada rubro de presentación importante, y verificar la revelación de la política contable.

Los cambios en políticas, métodos y prácticas contables deben ser revelados y debe exponerse el efecto en los estados financieros, su tratamiento se rige por la sección 10, de la NIIF para Pymes. Los cambios en políticas contables por una nueva norma o por la aplicación de una nueva NIIF que así lo requiera, serán aplicados

NOTAS DE CARÁCTER GENERAL

estos cambios en el periodo actual, excepto que su aplicación sea relevante en los estados financieros (aplicación retroactiva al periodo anterior) y sobre el cual se hará la respectiva revelación.

Los hechos que surgen después del periodo sobre el que se informa, no implica ajustes en la información financiera del periodo presentado, en este caso se revelará el hecho.

POLÍTICAS CONTABLES PARA LA PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.

FINSOCIAL S.A.S presentará las partidas de los elementos activo y pasivo del estado de situación financiera, clasificados como activos y pasivos corriente y no corriente como categorías separadas. (Sección 4, p.4.4).

Los Activos se clasifican como corrientes bajo los siguientes criterios:

- a.** Espere realizarlo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en un ciclo normal de operación.
- b.** Mantiene el activo principalmente con fines de negociación.
- c.** Espera realizar el activo en los doce meses siguientes después del periodo sobre el que se informa.
- d.** Se trate de efectivo o un equivalente al efectivo, salvo que su utilización este restringida y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses desde la fecha sobre la que se informa.

La condición de activo corriente se presenta con uno, varios o todos los criterios mencionados anteriormente.

Se clasifican como Activos no corrientes, todos los demás activos o cuando el ciclo normal de operación no sea claramente identificable y la duración de ese activo es mayor de doce meses. (Sección 4, p. 4.6)

Los Pasivos se clasifican como corrientes bajo los siguientes criterios: (Sección 4, p.4.7)

- a.** Espera liquidarlo en el transcurso del ciclo normal de operación de la entidad;
- b.** Mantiene el pasivo principalmente con el propósito de negociar.

c. El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha sobre la que se informa;

d. La entidad no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo, durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha sobre la que se informa.

La condición de pasivo corriente se presenta con uno, varios o todos los criterios mencionados anteriormente.

Se clasifican como Pasivos no corrientes, todos los demás pasivos o cuando el ciclo normal de operación no sea claramente identificable y la duración de ese pasivo sea mayor de doce meses. (Sección 4, p.4.8)

En la elaboración de los estados financieros, se evaluaron estimaciones y provisiones de cartera por libranzas con base en hechos históricos y resultados de sucesos pasados, determinando que el valor calculado no registra materialidad.

Finsocial SAS no reconoce provisiones adicionales al periodo actual en: beneficios a empleados (NIC-19), por no presentar a la fecha prestaciones extralegales. Esta evaluación se realizará en cada periodo, en caso de presentar reconocimientos adicionales, se registrará en el periodo actual su reconocimiento y su respectiva revelación.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Medición inicial

Se reconocerá un activo financiero o un pasivo financiero solo cuando se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento. (Sección 11)

Al reconocer un activo financiero o un pasivo financiero, la entidad 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

NOTAS DE CARÁCTER GENERAL

en el estado de resultados; esta medición puede tener relación a la venta de bienes o 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 (*párrafo 11.8 b*) se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo. (*párrafos 11.15 a 11.20*)

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. (*párrafos 11.21 a 11.26*)

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. (*párrafo 11.13*)

Los compromisos para recibir un préstamo (*párrafo 11.8 c*) se miden al costo (que en ocasiones es cero) menos el deterioro del valor.

Las inversiones en acciones preferentes no convertibles y acciones ordinarias o preferentes sin opción de venta (*párrafo 11.8 d*) se miden al valor razonable con cambios en el estado de resultados en los casos donde se cotice en bolsa o cuando su valor razonable se mide de forma fiable. (*párrafos 11.27 a 11.33*)

Las demás inversiones se miden al costo menos el deterioro del valor.

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

DETERIORO DEL VALOR DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS MEDIDOS AL COSTO O AL COSTO AMORTIZADO.

Reconocimiento

Al final del período, la entidad 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 período la pérdida por deterioro del valor en el estado de resultados.

En la evaluación para determinar posible deterioro de los activos financieros se analizan los siguientes criterios:

El deterioro o el incremento en los estados financieros evaluados a valor razonable, se reconocen en el estado de resultados en el período donde se produce el cambio.

El valor razonable de las inversiones en activos que no tengan un precio de mercado cotizado en un mercado activo se puede medir con fiabilidad si: la variabilidad en el rango de estimaciones del valor razonable no es significativa para ese activo, o las probabilidades de diversas estimaciones dentro de ese rango pueden ser evaluadas razonablemente y utilizadas en la estimación del valor razonable.

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

Para todos los activos y pasivos financieros medidos al valor razonable, informará sobre la base utilizada para determinar dicho valor, esto es, el precio de mercado cotizado en un mercado activo u otra técnica de valoración.

Cuando la entidad haya pignorado activos financieros como garantía por pasivos o pasivos contingentes, revelará: El importe en libros de los activos financieros pignorados como garantía, los plazos y condiciones relacionados con la pignoración.

Las bajas en cuentas (naturaleza de activos, naturaleza de riesgos y ventajas inherentes a la propiedad a los que la entidad continúe expuesta, el valor de los activos o pasivos asociados que la entidad siga reconociendo.

NOTAS DE CARÁCTER GENERAL

Incumplimientos de préstamos por pagar, revelará: detalles de la infracción o incumplimiento, el valor en libros de los préstamos por pagar relacionados en la fecha de información y la infracción o incumplimiento ha sido corregido o si han renegociado las condiciones de los préstamos por pagar antes de la fecha de autorización para emisión de los estados financieros.

ACTIVO

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO.

Este rubro está compuesto por las siguientes categorías: caja general, caja menor, bancos, depósitos a plazo (vencimiento a tres meses) que no presenten ningún tipo de restricción de uso en el transcurso normal de las operaciones.

Medición inicial

FINSOCIAL S.A.S., llevará sus registros contables en moneda funcional representada por el \$COP (Peso Colombiano).

Los equivalentes al efectivo se reconocerán por un período de vencimiento no mayor a 3 meses desde la fecha de adquisición. (Sección 7, p.7.2)

La moneda extranjera se reconocerá a su equivalente en la moneda funcional de la compañía al momento de efectuarse las operaciones, aplicando la tasa de cambio entre ambas, en la fecha en que se produce la transacción. (Sección 7, p.7.11)

El efectivo se medirá al costo de la transacción. (Sección 11, p.11.13)

Para cada concepto de efectivo se mostrará dentro de los estados financieros en una cuenta específica que determine su condición y naturaleza dentro del activo corriente. (Sección 4, p.4.5, d)

El efectivo y equivalentes al efectivo restringido, se medirán por su valor razonable; las variaciones en el valor razonable se reconocerán en el estado de resultados.

Medición posterior

Los saldos para cada categoría de efectivo por separado, el plazo de los equivalentes al efectivo, las tasas de interés y cualquier otra característica importante que tengan los depósitos a plazo.

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. (Sección 7, p.7.21)

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Medición inicial

Se medirá las cuentas por cobrar inicialmente al:

precio de la transacción incluyendo los costos de transacción o valor razonable. (Sección 11, p.11. 13)

Si el acuerdo constituye una transacción de financiación la empresa medirá el activo financiero por el valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar (Interés implícito).

FINSOCIAL S.A.S considera que todas las ventas realizadas con periodos inferiores a 90 días son equivalentes de efectivo y por lo tanto no contienen un elemento de financiación y por ende no aplicaría el concepto para medición a valor razonable o costo amortizado.

Medición posterior

Las cuentas por cobrar posteriormente se medirán al costo amortizado bajo el método del interés efectivo. (Sección 11, p. 11.14, a)

Una cuenta por cobrar deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio, es decir cuyo objeto es mantener el activo para obtener los flujos de efectivo contractuales, y

Las condiciones contractuales de la cuenta por cobrar dan lugar, en fechas especificadas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Las cuentas por cobrar que no tengan establecida una tasa de interés se medirán al importe no descontado del efectivo que se espera recibir. (Sección 11, p. 11.15)

Se revisarán las estimaciones de cobros, y se ajustará el importe en libros de las cuentas por cobrar para reflejar los flujos de efectivo reales y estimados ya revisados. (Sección 11, p.11.20)

NOTAS DE CARÁCTER GENERAL

Se dará de baja a la cuenta por cobrar si se expira o se liquidan los derechos contractuales adquiridos, ó que FINSOCIAL S.A.S., transfiera sustancialmente a terceros todos los riesgos y ventajas inherentes de las cuentas por cobrar. *(Sección 11, p. 11.33)*

En las notas explicativas se revelarán las políticas adoptadas para la cuantificación de las cuentas por cobrar, el monto de las cuentas por cobrar comerciales a la fecha, el monto de la provisión para cuentas incobrables a la fecha de los estados financieros, y la composición de las cuentas por cobrar no comerciales, segregando las cuentas por cobrar. *(Sección 8, p.8.5, b)*

POLÍTICAS CONTABLES PARA LA ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES O DETERIORO DE VALOR

Medición inicial

Al final de cada período sobre el que se informa, FINSOCIAL S.A.S., evaluará si existe evidencia objetiva de deterioro de valor y cuando exista, la entidad reconocerá inmediatamente una pérdida por deterioro de valor en resultados. *(Sección 11, p.11.21)*

Se medirá el valor por la estimación para cuentas incobrables o pérdida de valor a la fecha de los estados financieros de acuerdo a la diferencia resultante entre el importe en libros de la cuenta por cobrar y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados utilizando la tasa de interés efectivo original de la cuenta por cobrar. *(Sección 11, p.11.25)* esto es un valor presente. Bajo este modelo se considera el valor del dinero en el tiempo y no se requiere que una cartera se encuentre vencida para que sea objeto de estimaciones de deterioro.

Medición posterior

Cuando en períodos posteriores, el importe de la estimación de cuentas incobrables disminuya y pueda relacionarse objetivamente con un hecho ocurrido con posterioridad al reconocimiento de la primera estimación por incobrabilidad, FINSOCIAL S.A.S. revertirá la estimación reconocida con anterioridad y reconocerá el importe de la reversión en resultados inmediatamente. *(Sección 11, p. 11.26)*

En las notas explicativas se revelará: la política adoptada para la cuantificación de la estimación para cuentas incobrables y el monto de la provisión para cuentas incobrables a la fecha de los estados financieros.

CUENTAS PAGADAS POR ANTICIPADO

Medición inicial

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

Se reconocerá el valor del pago anticipado a su costo. *(Sección 2, p.2.46)*

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. *(Sección 4, p. 4.5)*

Medición posterior

Se medirán los pagos anticipados al costo amortizado menos el deterioro de valor. *(Sec. 2, p.2.47)*

Cuando se consuman los bienes, se devengan los servicios o se obtengan los beneficios del pago hecho por anticipado se liquidarán contra el gasto respectivo.

Cuando la empresa determine que estos bienes o derechos han perdido su utilidad, el importe no aplicado deberá cargarse a los resultados del período.

En los estados financieros se revelará, la determinación de los importes en libros en la fecha sobre la que se informa, los importes significativos incluidos en los resultados por intereses pagados, y los importe de los desembolsos reconocidos durante el período.

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

FINSOCIAL S.A.S registrará como propiedad, planta 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. *(Sección 17, p.17.2)*

La empresa FINSOCIAL S.A.S., reconocerá a un activo como elemento de la propiedad, planta y equipo si es probable que la entidad obtenga beneficios económicos futuros; además que el costo de dicho activo puede medirse con fiabilidad. *(Sección 17, p.17.4)*

NOTAS DE CARÁCTER GENERAL

Medición Inicial

FINSOCIAL S.A.S. medirá inicialmente al costo los elementos de propiedad, planta y equipo, el cual comprenderá el precio de adquisición (honorarios legales y de intermediación, aranceles de importación e impuestos recuperables, después de deducir los descuentos comerciales y rebajas), los costos atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista; y formará parte la estimación inicial de costos de desmantelamiento o retiro de un activo, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta. (Sección 17, p.17.9 y 17.10)

El costo de un elemento de propiedad, planta y equipo será el precio equivalente en efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la entidad medirá el costo de propiedad, planta y equipo al valor presente de todos los pagos futuros. (Sección 17, p.17.13)

Medición posterior

FINSOCIAL S.A.S., medirá la propiedad, planta y equipo posterior a su reconocimiento al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida por deterioro acumulada que haya sufrido dicho elemento. (Sección 17 p.17.15)

Si FINSOCIAL S.A.S. posee propiedad, planta 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. (Sección 17. P.17.16)

FINSOCIAL S.A.S. dará de baja en cuentas un activo de propiedad, planta y equipo que se encuentra en disposición o no se espera obtener beneficios económicos futuros por la disposición o uso del activo. (Sección 17, p.17.27)

FINSOCIAL S.A.S., reconocerá la ganancia o pérdida por la baja en cuentas de un activo de propiedad, planta y equipo en el resultado del período contable que se produjo. (Sección 17, p.17.28)

La entidad revelará para cada una de las clasificaciones de propiedad, planta y equipo que la gerencia considera apropiada, la siguiente información: (Sección 17, p.17.31)

La base de medición utilizada, vida útil o vidas útiles de la propiedad, planta y equipo.

El importe en libros de la propiedad, planta y equipo, su depreciación acumulada y pérdida por deterioro del valor al principio y final del período contable que se informa.

Conciliación de los importes al inicio y final del período contable que se informa que muestre: adiciones, disposiciones, pérdidas por deterioro, depreciación y otros cambios.

DEPRECIACIÓN DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Medición inicial

FINSOCIAL S.A.S. reconocerá el cargo por depreciación de la propiedad, planta y equipo que posee, en el resultado del período contable. (Sección 17, p.17.17)

FINSOCIAL S.A.S reconocerá la depreciación de un activo de propiedad, planta 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. (Sección 17, p.17.20)

Medición posterior

Se deberá distribuir el importe depreciable de una propiedad, planta y equipo a lo largo de su vida útil, de una forma sistemática con relación al método de depreciación que se haya elegido para dicha propiedad. (Sección 17 p.17.18)

FINSOCIAL S.A.S. determinará la vida útil de una propiedad, planta y equipo a partir de los factores como lo son la utilización prevista, el desgaste físico esperado, la obsolescencia, los límites o restricciones al uso del activo, entre otros. (Sección 17, p.17.21)

Se podrá elegir el método de depreciación para los activos de propiedad, planta y equipo, que deberá ser el que mejor se ajusta a los beneficios económicos que se esperan obtener del activo, los métodos posibles incluyen: (Sección 17, p.17.22)

- Método lineal
- Método de unidades de producción
- Método decreciente
- Método de años dígitos

Cuando una propiedad, planta y equipo posea componentes principales se deberá registrar la depreciación de cada elemento por

NOTAS DE CARÁCTER GENERAL

separado, a partir de la vida útil que la gerencia asignó, de acuerdo a los beneficios económicos que se esperan de ellos. *(Sección 17, p.17.6)*

DETERIORO DEL VALOR EN PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Medición inicial

FINSOCIAL S.A.S. registrará una pérdida por deterioro para una propiedad, planta y equipo cuando el importe en libros del activo es superior a su importe recuperable. *(Sección 27, p.27.1)*

FINSOCIAL S.A.S. reconocerá cualquier pérdida por deterioro de un activo de propiedad, planta y equipo en el resultado del período contable que se produzca. *(Sección 27, p.27.6)*

FINSOCIAL S.A.S. realizará a la fecha sobre la que se informa en el período, una valuación para determinar la existencia de deterioro de valor; si existe, deberá estimar el importe recuperable de la propiedad, planta y equipo valuada. *(Sección 27, p.27.7)*

FINSOCIAL S.A.S. considerará los siguientes factores para indicio de la existencia de deterioro de valor: *(Sección 27, p.27.9)*

- El valor del mercado ha disminuido
- Cambios al entorno legal, económico o del mercado en el que opera
- Tasa de interés del mercado se han incrementado
- Evidencia de obsolescencia y deterioro físico
- Cambios en el uso del activo
- El rendimiento económico del activo se prevé peor de lo esperado

Medición posterior

FINSOCIAL S.A.S. deberá revisar y ajustar la vida útil, el método de depreciación o el valor residual la propiedad, planta y equipo. *(Sección 27, p.27.10)*

FINSOCIAL S.A.S., evaluará a la fecha sobre la cual se informan los estados financieros, los activos de propiedad, planta y equipo que en periodos anteriores se reconoció una pérdida por deterioro, la cual puede haber desaparecido o disminuido. *(Sección 27, p.27.29)*

Se reconocerá la reversión de pérdida por deterioro en el resultado del período contable en el cual se presentaron los indicios que ha desaparecido o disminuido. *(Sección 27, p.27.30 b)*

Se reconocerá una revisión del deterioro del valor de la propiedad,

planta y equipo, cuando se incremente el importe en libros al valor semejante del importe recuperable, ya que la valuación indicó que el importe recuperable había excedido el importe en libros. *(Sección 27, p.27.30 b)*

Se revelará para cada activo de propiedad, planta y equipo que ha presentado una pérdida por deterioro de valor la siguiente información: *(Sección 27, p.27.32)*

El importe de la pérdida por deterioro del valor o las reversiones reconocidas en resultados del período.

La partida o partidas del estado de resultados integral en la que se encuentra incluido el importe de la pérdida por deterioro o reversiones reconocidas.

CUENTA DE 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 no es el resultado de desembolsos incurridos internamente en un activo intangible. *(Sección 187, p.18.4)*

FINSOCIAL S.A.S. medirá inicialmente un activo intangible al costo. *(Sección 18, p.18.9)*

FINSOCIAL S.A.S. medirá los activos intangibles que ha adquirido de forma separada al precio de adquisición (incluye aranceles de importación y los impuestos no recuperables después de deducir los descuentos y rebajas comerciales) y cualquier otro costo directamente atribuible a la preparación del activo para su uso previsto. *(Sección 18, p.18.10)*

FINSOCIAL S.A.S. medirá al valor razonable todos los activos intangibles adquiridos mediante una subvención de gobierno en la fecha en la que se recibe. *(Sección 18, p.18.12)*

FINSOCIAL S.A.S. medirá un activo intangible al valor razonable, cuando este ha sido adquirido a cambio de uno o varios activos no monetarios o una combinación de activos monetarios y no monetarios. *(Sección 18, p.18.13)*

FINSOCIAL S.A.S. medirá al valor en libros del activo entregado, un activo intangible adquirido a cambio de uno o varios activos o

NOTAS DE CARÁCTER GENERAL

una combinación de activos monetarios y no monetarios, solo si la transacción no posee carácter comercial y no puede medirse con fiabilidad el valor razonable del activo recibido ni del entregado. (Sección 18, p.18.13)

FINSOCIAL S.A.S., reconocerá como gasto los desembolsos incurridos en las actividades de desarrollo e investigación de un activo intangible generado internamente. (Sección 18, p.18.14)

Medición posterior

FINSOCIAL S.A.S. medirá los activos intangibles después de su reconocimiento inicial, al costo menos cualquier amortización acumulada y pérdida por deterioro de valor. (Sección 18, p.18.18)

FINSOCIAL S.A.S reconocerá la vida útil de un activo intangible como finita, y si no puede realizar una estimación fiable de la vida útil, se supondrá que la vida útil es de diez años. (Sección 18, p.18.19 y 18.20)

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. (Sección 18, p.18.21)

FINSOCIAL S.A.S iniciará la amortización del activo intangible cuando él, se encuentre en la ubicación y condiciones necesarias para ser usado y finaliza cuando dicho activo se da de baja. (Sección 18, p.18.22)

FINSOCIAL S.A.S utilizará como método de amortización, el método lineal, el cual se prevé reflejará el consumo de los beneficios económicos futuros que se derivan de los activos intangibles. (Sección 18, p.18.22)

FINSOCIAL S.A.S considerará un valor residual de cero para los activos intangibles, siempre y cuando no exista un compromiso de venta al final de su vida útil o un mercado activo para tipo de activo. (Sección 18, p.18.23)

FINSOCIAL S.A.S dará de baja en cuentas un activo intangible y 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. (Sección 18, p.18.26)

Se debe revelar para cada clase de activo intangible lo siguiente: las vidas útiles o las tasas de amortización utilizadas, los métodos

de amortización utilizados, el importe en libros bruto y cualquier amortización acumulada, tanto al principio como al final de cada período del que se informa, las partidas, en el estado de resultados integral en las que está incluida cualquier amortización de los activos intangibles, el importe de las pérdidas por deterioro de valor reconocidas en resultados durante el período, el importe de las reversiones de pérdidas por deterioro de valor reconocidas en resultados durante el período, el importe de las reversiones de pérdidas por deterioro de valor reconocidas en resultado durante el período. (Sección 18, p.18.27)

DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVO INTANGIBLE

Medición inicial

FINSOCIAL S.A.S, registrará una pérdida por deterioro para un activo intangible cuando el importe en libros de dicho activo es superior a su importe recuperable. (Sección 27, p.27.1)

FINSOCIAL S.A.S, reconocerá cualquier pérdida por deterioro de un activo intangible en el resultado del período contable que se produzca. (Sección 27, p.27.6)

FINSOCIAL S.A.S realizará a la fecha sobre la que se informa en el período, una valuación para determinar la existencia de deterioro de valor; si existe, deberá estimar el importe recuperable del activo intangible valuado. (Sección 27, p.27.7)

FINSOCIAL S.A.S, considerará los siguientes factores para indicio de la existencia de deterioro de valor: (Sección 27, p.27.9)

- Si el valor del mercado ha disminuido o la tasa de interés ha incrementado
- Cambios al entorno legal, económico o del mercado en el que opera
- Evidencia de obsolescencia y cambios en el uso del activo
- El rendimiento económico del activo se prevé sea peor de lo esperado

Medición posterior

FINSOCIAL S.A.S, deberá revisar y ajustar la vida útil, el método de amortización o el valor residual del activo intangible si existen indicios que el activo posee deterioro del valor. (Sección 27, p.27.10)

Se evaluará a la fecha sobre la cual se informan los estados financieros, los activos intangibles que en periodos anteriores se reco-

NOTAS DE CARÁCTER GENERAL

noció una pérdida por deterioro, la cual puede haber desaparecido o disminuido. (Sección 27, p.27.29)

La empresa reconocerá la reversión de pérdida por deterioro en el resultado del período contable en el cual se presentaron los indicios que ha desaparecido o disminuido el deterioro del valor. (Sección 27, p.27.30)

Se reconocerá una revisión del deterioro del valor del activo intangible, cuando se incremente el importe en libros al valor semejante del importe recuperable, ya que la valuación indicó que el importe recuperable había excedido el importe en libros. (Sección 27, p.27.30 b)

Se revelará para cada activo intangible que ha presentado una pérdida por deterioro de valor la información del importe de la pérdida por deterioro del valor o las reversiones reconocidas en resultados del período y la partida o partidas del estado de resultados integral en la que se encuentra incluido el importe de la pérdida por deterioro o reversiones reconocidas. (Sección 27, p.27.32)

ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

Se reconocerá las consecuencias fiscales actuales y futuras y otros sucesos que se hayan reconocido en los estados financieros. Estos importes fiscales reconocidos comprenden el impuesto diferido, que es el impuesto por pagar (pasivo) o por recuperar (activo) en periodos futuros generalmente como resultado de que la entidad recupera o liquida sus activos y pasivos por su importe en libros actual, y el efecto fiscal de la compensación de pérdidas o créditos fiscales no utilizados hasta el momento procedentes de periodos anteriores. (Sección 29, p.29.2)

Medición Inicial

Se reconocerá un activo o pasivo por impuestos diferidos por el impuesto por recuperar o pagar en periodos futuros como resultado de transacciones o sucesos pasados. Este impuesto surge de la diferencia entre los importes reconocidos por los activos y pasivos de la entidad en el estado de situación financiera y el reconocimiento de los mismos por parte de las autoridades fiscales, y la compensación de pérdidas o créditos fiscales no utilizados hasta el momento precedente de periodos anteriores. (Sección 29, p.29.9)

FINSOCIAL S.A.S. reconocerá:

Un pasivo por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro.

Un activo por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro.

Un activo por impuestos diferidos para la compensación de pérdidas fiscales no utilizadas y créditos fiscales no utilizados hasta el momento procedentes de periodos anteriores. (Sección 29, p.29.15)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas que al final del periodo sobre el que se informa hayan sido aprobadas.

Medición posterior

Se reconocerá una corrección valorativa para los activos por impuestos diferidos, de modo que el importe en libros neto iguale al importe máximo que es probable que se recupere sobre la base de las ganancias fiscales actuales o futuras. Se revisará el importe en libros neto de un activo por impuestos diferidos en cada fecha sobre la que se informa, y ajustará la corrección valorativa para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. (Sección 29, p.29.21 y 29.22)

PASIVOS

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Medición inicial

FINSOCIAL S.A.S 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. (Sección 11.12)

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

Se medirá la cuenta y documento por pagar al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para este tipo de pasivos financieros, siempre y cuando el acuerdo constituye una transacción de financiación. (Sección 11, p.11.13)

NOTAS DE CARÁCTER GENERAL

Medición posterior

FINSOCIAL S.A.S 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. (Sección 11, p.11.14)

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.

FINSOCIAL S.A.S. reconocerá como costo amortizado de las cuentas y documentos por pagar el neto de los importes inicial menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada. (Sección 11, p.11.15)

FINSOCIAL S.A.S., revisará las estimaciones de pagos y se ajustará el importe en libros de las cuentas y documentos por pagar para reflejar los flujos de efectivo reales y estimados revisados. (Sección 11, p.11.20)

Se dará de baja en cuentas una cuenta y documento por pagar cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada, cancelada o haya expirado. (Sección 11, p.11.36)

FINSOCIAL S.A.S. revelará a la fecha del período contable que se informa la información concerniente a: las políticas adoptadas para la cuantificación de las cuentas y documentos por pagar, el monto de las cuentas y documentos por pagar comerciales a la fecha y la composición de la cuenta. (Sección 11, p.11.40)

CUENTA DE PROVISIONES

Medición inicial

FINSOCIAL S.A.S Reconocerá una provisión cuando se tenga una obligación a la fecha sobre la que se informa resultado de un suceso pasado, sea probable desprenderse de recursos para liquidar la obligación y el importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable. (Sección 21, p.21.4)

Reconocerá una provisión como un pasivo en el estado de situación financiera y el importe de la provisión como un gasto en resultados del período contable. (Sección 21, p.21.5)

Medirá una provisión por el importe que se pagaría procedente para liquidar la obligación al final del período contable sobre el que se informa, la cual será la mejor estimación del importe requerido para cancelar la obligación. (Sección 21, p.21.7)

Medirá la provisión al valor presente de los importes que se espera sean requeridos para liquidar la obligación, cuando el efecto del valor temporal del dinero resulte significativo. (Sección 21, p.21.7)

Utilizará la tasa de descuento antes de impuestos que mejor refleje las evaluaciones actuales del mercado correspondientes al valor temporal del dinero. (Sección 21, p.21.7)

Reconocerá un reembolso de un tercero que puede ser una parte o la totalidad del importe requerido para liquidar la provisión, como un activo separado (reembolso por cobrar), el cual no deberá exceder el importe de la provisión ni se compensará con ella. (Sección 21, p.21.9)

Medición posterior

Se medirá la provisión posteriormente, cargando contra ella únicamente aquellos desembolsos para los cuales fue reconocida originalmente la provisión. (Sección 21, p.21.10)

Se evaluará al final del período contable que se informa las provisiones y si fuese necesario ajustará su valor para reflejar la mejor estimación actual del importe requerido para cancelar la obligación. (Sección 21, p.21.11)

Se reconocerá en gastos del resultado del período, cualquier ajuste realizado a los importes de la provisión previamente reconocidos. (Sección 21, p.21.11)

Se reconocerá en resultados del período la reversión del descuento, cuando la provisión se midió inicialmente al valor presente, y como consecuencia de la valuación de las provisiones se reconocieron ajustes a los importes previamente reconocidos. (Sección 21, p.21.11)

FINSOCIAL S.A.S. revelará para cada una de las provisiones reconocidas al final de período contable la información siguiente: (Sección 21, p.21.14)

Una conciliación que muestre el importe en libros al inicio y al final de período, adiciones realizadas, ajustes de los cambios en la medición del importe descontado, importes cargados contra la provisión, importes no utilizados revertidos.

NOTAS DE CARÁCTER GENERAL

CUENTA DE PRÉSTAMOS

Medición inicial

FINSOCIAL S.A.S. medirá los préstamos inicialmente al precio de la transacción, es decir, al costo y los demás gastos inherentes a él. *(Sección 11 p.11.13)*

Cuando se realice una transacción que sea financiada a una tasa de interés que no es la de mercado, se medirá inicialmente el préstamo al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado, para una transacción de deuda similar. *(Sección 11 p.11.13)*

Medición posterior

FINSOCIAL S.A.S. medirá los préstamos al costo amortizado, utilizando el método de interés de efectivo. *(Sección 11 p.11.14)*

Si la empresa acuerda una transacción de financiación, se medirá el préstamo al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para una transacción de deuda similar. *(Sección 11 p.11.14)*

Se clasificará una porción de los préstamos a largo plazo en el pasivo corriente en una cuenta llamada préstamos a corto plazo, que tengan vencimiento igual o menor a doce meses.

FINSOCIAL S.A.S., medirá los préstamos anteriormente reconocidos en el pasivo corriente al importe no descontado del efectivo u otra contraprestación que se espera pagar. *(Sección 11, p.11.14)*

FINSOCIAL S.A.S. revisará sus estimaciones de pago y ajustará el importe en libros del pasivo financiero para reflejar los flujos de efectivos reales ya revisados. *(Sección 11, p.11.20)*

Se deberá revelar el plazo y las condiciones de los préstamos que la entidad posea, además de la tasa de interés acordada y si existiese garantía, deberá presentar el valor y condiciones del bien otorgado como garantía. *(Sección 11, p.11.42)*

PATRIMONIO

CUENTA CAPITAL SOCIAL

Medición inicial

El capital social se reconocerá cuando sean emitidas las acciones y otra parte este obligada a proporcionar efectivo u otros recursos a la entidad a cambio de estas. *(Sección 22, p.22.7)*

Los instrumentos de patrimonio deberán de ser 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. *(Sección 22, p.22.8)*

Si se aplaza el pago de las acciones y el valor en el tiempo del dinero es significativo, la medición inicial se realizará sobre la base del valor presente. *(Sección 22, p.22.8)*

FINSOCIAL S.A.S., contabilizará los costos de una transacción como una deducción del patrimonio neto de cualquier beneficio fiscal relacionado. *(Sección 22, p.22.9)*

Medición posterior

FINSOCIAL S.A.S. reducirá del patrimonio el importe de las distribuciones a los propietarios, neto de cualquier beneficio fiscal relacionado. *(Sección 22, p.22.17)*

Las utilidades serán reconocidas al final del ejercicio contable.

FINSOCIAL S.A.S. revelará en las notas: el número de acciones autorizadas; las acciones emitidas y pagadas totalmente, así como las emitidas pero aún no pagadas en su totalidad; el valor nominal de las acciones, o el hecho de que no tengan valor nominal; una conciliación entre el número de acciones en circulación al principio y al final del período; derechos, privilegios y restricciones correspondientes a cada clase de acciones, incluyendo los que se refieran a las restricciones que afecten a la distribución de dividendos y al reembolso del capital; las acciones cuya emisión está reservada como consecuencia de la existencia de opciones o contratos para la venta de acciones, describiendo las condiciones e importes. *(Sección 4, p 4.12)*

NOTAS DE CARÁCTER GENERAL

CUENTA DE RESERVA LEGAL

Al momento de elaborar políticas contables, debe de considerarse el tipo de reserva (legal, laboral, etc.) de la empresa.

Para el cálculo de las reservas se realizará siguiendo las disposiciones legales relativas a estas, para el caso de la reserva legal y para las demás reservas se efectuará a partir de los parámetros que la entidad establezca.

La reserva legal se constituirá con el siete por ciento de las utilidades antes de impuestos y reserva hasta llegar a la quinta parte del capital social, para sociedades anónimas y sociedades de responsabilidad limitada, para las sociedades en nombre colectivo será el cinco por ciento de las utilidades netas y el límite legal de dicha reserva será la sexta parte del capital social.

Si la empresa acordará seguir constituyendo la reserva legal excediendo el límite establecido, esta parte no será deducible del impuesto sobre la renta.

Se realizará una descripción de cada reserva que figure en el patrimonio. (Sección 4, p.4.12 (b))

PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DEL ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

FINSOCIAL S.A.S. podrá mostrar el rendimiento de la empresa mediante la elaboración de:

1. Un único estado, elaborando el estado de resultado integral, en cuyo caso presentará todas las partidas de ingreso y gasto reconocidas en el periodo. (Sección 5, p.5.2, (a))

2. Dos estados, mediante el estado de resultados y el estado de resultado integral, en cuyo caso el estado de resultados presentará todas las partidas de ingreso y gasto reconocidas en el período excepto las que estén reconocidas en el resultado integral total fuera del resultado, tal y como permite y requiere la NIIF para las PYMES. (Sección 5, p.5.2, (b))

Un cambio del enfoque de un único estado al enfoque de dos estados o viceversa es un cambio de política contable. (Sección 5, p.5.3)

CUENTA DE INGRESOS

FINSOCIAL S.A.S. reconocerá ingreso por actividades ordinarias siempre que sea probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la entidad, y que los ingresos ordinarios se pueden medir con fiabilidad. (Sección 2, p.2.27)

Los ingresos provenientes de las actividades ordinarias de la entidad se medirán al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta cualquier importe en concepto de rebajas y descuentos. (Sección 23, p.23.3)

Se reconocerán ingresos ordinarios por intereses cuando exista diferencia resultante entre el valor razonable y el importe de la contraprestación. (Sección 23, p.23.5)

FINSOCIAL S.A.S. reconocerá los ingresos ordinarios procedentes de intereses utilizando el método del interés efectivo. (Sección 23, p.23.29 (a))

Siempre que el pago de una venta al crédito se aplaza más allá de los términos comerciales normales, se medirá al valor presente de los ingresos (cobros) futuros descontados a una tasa de interés de mercado. (Sección 11, p.11.13)

Los ingresos de actividades de no operación, se medirán en el momento en que se devenguen, considerando el traslado de los beneficios y riesgos al valor razonable de la negociación.

Los ingresos diferidos se medirán al valor razonable de la contraprestación (valor presente de todos los cobros futuros determinados utilizando una tasa de interés imputada). (Sección 23, p.23.5)

FINSOCIAL S.A.S. reconocerá los ingresos de actividades ordinarias procedentes de regalías utilizando la base de acumulación o devengo, según el acuerdo establecido. (Sección 23, p.23.29 (b))

FINSOCIAL S.A.S. reconocerá los dividendos cuando se establezca el derecho a recibirlos por parte del accionista. (Sección 23, p.23.29 (c))

FINSOCIAL S.A.S. deberá revelar el importe de las diferentes categorías de ingresos reconocidas durante el período, procedentes de: venta de bienes; intereses; regalías; dividendos; comisiones; cualquier otro tipo de ingresos. (Sección 23, p.23.30)

NOTAS DE CARÁCTER GENERAL

CUENTA DE GASTOS

FINSOCIAL S.A.S. reconocerá un gasto, cuando surja un decremento en los beneficios económicos futuros en forma de salida o disminuciones del valor de activos o bien el surgimiento de obligaciones, además de que pueda ser medido con fiabilidad. (Sección 2, p.2.23 (b))

Los gastos de la entidad se medirán al costo de los mismos que pueda medirse de forma fiable. (Sección 2, p.2.30)

FINSOCIAL S.A.S. optará por cualquiera de las siguientes clasificaciones para el desglose de los gastos:

1. Por su naturaleza (Depreciación, compras de materiales, costos de transporte, beneficios a los empleados y costo de publicidad), (Sección 5, p.5.11 (a))

2. Por su función (como parte del costo de las ventas o de los costos de actividades de distribución o administración).

Si la empresa opta por clasificar los gastos según su función, tendrá que revelar como mínimo su costo de ventas de forma separada de otros gastos. (Sección 5, p.5.11 (b))

La empresa reconocerá los costos por préstamos como gastos del período, cuando se incurran en ellos. (Sección 25, 25.2)

PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DEL ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

FINSOCIAL S.A.S. elaborará el estado de cambios en el patrimonio una vez al año, como complemento al conjunto de estados financieros al cierre del período contable que muestre: el estado integral total del período; los efectos en cada componente del patrimonio la aplicación retroactiva o la reexpresión retroactiva reconocidas; realizará una conciliación entre los importes en libros al comienzo y al final del período para cada componente del patrimonio revelando por separado los cambios procedentes (el resultado del período, cada partida de otro resultado integral). (Sección 6, p. 6.3)

FINSOCIAL S.A.S. optará por presentar un único estado de resultados y ganancias acumuladas en lugar del estado de resultado

integral y del estado de cambios en el patrimonio, siempre que los únicos cambios en su patrimonio durante el período o los períodos surjan de ganancias o pérdidas, pago de dividendos, correcciones de errores y cambios en políticas contables. (Sección 3, p.3.18)

ELABORACIÓN DEL ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Para la elaboración del estado de cambios en el patrimonio la empresa deberá mostrar en forma detallada los aportes de los socios y la distribución de las utilidades obtenidas en un período, además de la aplicación de las ganancias retenidas en períodos anteriores, mostrando por separado el patrimonio de la empresa.

INFORMACIÓN A REVELAR EN EL ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

FINSOCIAL S.A.S. revelará para cada componente una conciliación entre los importes en libros tanto al inicio como al final del período contable, revelando cambios con relación a:

- a) Resultado del ejercicio
- b) Cada partida de otro resultado integral
- c) Importe de inversiones realizadas por los propietarios, y de los dividendos hechos a estos.
- d) Emisiones de acciones, transacciones de acciones propias en carteras los dividendos y otras distribuciones a los propietarios. (Sección 6, p.6.3)

FINSOCIAL S.A.S. considerará al momento de realizar el estado de resultados y ganancias acumuladas, además de retomar la información requerida para el estado de resultado integral y estado de resultado las siguientes partidas:

- Ganancias acumuladas al comienzo del período sobre el que se informa.
- Dividendos declarados durante el período, pagados o por pagar.
- Reexpresiones de ganancias acumuladas por correcciones de los errores de períodos anteriores.
- Reexpresiones de ganancias acumuladas por cambios en políticas contables.

Ganancias acumuladas al final del período sobre el que se informa. (Sección 6, p.6.5)

NOTAS DE CARÁCTER GENERAL

PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

FINSOCIAL S.A.S. elaborará el estado de flujo de efectivo una vez al año, como complemento al conjunto de estados financieros al cierre del período contable. (Sección 3, p.3.17 (d))

ELABORACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

FINSOCIAL S.A.S. para la elaboración del estado de flujo de efectivo para las actividades de operación, optará por cualquiera de los métodos que se mencionan a continuación:

a) Utilizará el método indirecto siempre que el resultado se ajuste por los efectos de las transacciones no monetarias, cualquier pago diferido o acumulaciones (o devengos) por cobros y pagos por operaciones pasadas o futuras, y por las partidas de ingreso o gasto asociadas con flujo de efectivo de inversión o financiación. (Sección 7, p.7.7 (a)).

b) Optará por método directo siempre que se revelen las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos. (Sección 7, p.7.7 (b)).

FINSOCIAL S.A.S. presentará el estado de flujo de efectivo para las actividades de inversión y financiación bajo el método directo. (Sección 7, p.7.9)

INFORMACIÓN A REVELAR EN EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

FINSOCIAL S.A.S. presentará por separado las principales categorías de cobros y pagos brutos procedentes de actividades de inversión y financiación. Asimismo presentará por separado los flujos de efectivo procedentes de adquisiciones y ventas y disposición de subsidiarias o de otras unidades de negocio y las clasificará como actividades de inversión. (Sección 7, p.7.10) Se revelará información sobre las partidas de efectivo y sus componentes; Además de la conciliación de saldos de la partida de efectivo y equivalentes de efectivo.

RECONOCIMIENTO DE HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

FINSOCIAL S.A.S. procederá a modificar los importes reconocidos en los estados financieros, siempre que impliquen ajustes a ciertas situaciones que inciden en la situación financiera y que sean conocidos después de la fecha del balance. (Sección 32, p.32.4)

FINSOCIAL S.A.S. modificará los importes que se dan como resultado de un litigio judicial, si se tiene registrada una obligación, cuando recibe información después de la fecha del balance que indique el deterioro de un activo, cuando se demuestre que los estados financieros están incorrectos debido a fraudes o errores, básicamente los importes son modificados si el hecho es considerado material. (Sección 32, p.32.5 (a))

REVELACIÓN DE HECHOS QUE NO IMPLICAN AJUSTES

FINSOCIAL S.A.S. no procederá a modificar los importes reconocidos en los estados financieros, para reflejar la incidencia de los hechos ocurridos después de la fecha del balance, si estos no implican ajustes la empresa solo realizará su revelación en las notas como: La naturaleza del evento; Una estimación de sus efectos financieros, o un pronunciamiento sobre la imposibilidad de realizar tal estimación. (Sección 32, p.32.6)

CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES

FINSOCIAL S.A.S., contabilizará los cambios de política contable de acuerdo a cualquiera de los sucesos siguientes:

Cambio en los requerimientos de la NIIF para las PYMES, se contabilizará de acuerdo con las disposiciones transitorias, si las hubiere, especificadas en esa modificación. (Sección 10, p.10.11)

Cuando la entidad haya elegido seguir la NIC 39 "Instrumentos Financieros:

Reconocimiento y Medición" y cambian los requerimientos de dicha NIIF, se contabilizará de acuerdo con las disposiciones transitorias, si las hubiere, especificadas en la NIC 39 revisada (Sección 10, p.10.11)

NOTAS DE CARÁCTER GENERAL

Cualquier otro cambio de política contable, se contabilizará de forma retroactiva. (Sección 10, p.10.12)

La información a revelar sobre un cambio de política contable, se deberá considerar cuando una modificación a la NIIF para las PYMES tenga un efecto en el período corriente o en cualquier período anterior, o pueda tener un efecto en futuros períodos, una entidad revelará lo siguiente:

La naturaleza del cambio en la política contable.

Para el período corriente y para cada período anterior presentado, en la medida en que sea practicable, el importe del ajuste para cada partida de los estados financieros afectada.

El importe del ajuste relativo a períodos anteriores a los presentados, en la medida en que sea practicable.

Una explicación si es impracticable determinar los importes a revelar en los apartados (ii) ó (iii) anteriores (Sección 10, p.10.13).

JUICIOS Y ESTIMACIONES QUE TIENEN LOS EFECTOS MÁS SIGNIFICATIVOS

Nuestra compañía, ha desarrollado un mecanismo para la venta de cartera de libranzas a entidades vigiladas por la superintendencia financiera, a través de un patrimonio Autónomo. Aportando la cartera al PA, a fin de que este la comercialice y Finsocial, participe de un porcentaje de los intereses mensuales que causen los saldos de los créditos. El Patrimonio Autónomo es el dueño del Runeol (código pagadurías) y es el receptor del recaudo de las cuotas de los créditos de libranza, garantizando de esta forma a los inversionistas el manejo eficiente y honesto de los recursos.

Nuestra empresa mantiene en su sistema de información (Finsonet) la información actualizada de la cartera para que en caso de entrar en mora un crédito pueda realizar las gestiones necesarias para que los docentes y/o pensionados se pongan al día.

Todo el capital que utilizamos en la colocación de créditos de libranzas proviene de los aportes de accionistas, créditos del sector financiero y la reinversión de las utilidades.

FUENTES CLAVE DE INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

La gerencia considera que los supuestos hechos al preparar los estados financieros son correctos, y que los estados financieros, por lo tanto, presentan razonablemente la situación financiera y el rendimiento de la entidad de acuerdo con la NIIF para las PYMES, en todos los aspectos importantes. Sin embargo, el hecho de aplicar supuestos y estimaciones implica que, si se eligen supuestos diferentes, nuestros resultados informados también serán diferentes. La información que se detalla debajo de este encabezado se presenta exclusivamente para facilitar la comprensión de los usuarios acerca de los estados financieros, y no tiene como objeto sugerir que otros supuestos no serían completamente correctos.

VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los activos financieros y los pasivos financieros que no constituyen instrumentos financieros básicos (véase la nota 12) se llevan a su valor razonable, con cambios en dicho valor registrados en los resultados. Cuando no exista mercado activo o cuando los precios cotizados no se encuentren disponibles de otro modo, será necesario emplear juicios profesionales para determinar el valor razonable.

En estas circunstancias, el valor razonable se determina empleando una variedad de técnicas de valoración, incluidos métodos de valor presente, modelos basados en parámetros de datos observables y modelos en que los parámetros de datos no se pueden observar. Los modelos de valoración se utilizan principalmente para valorar derivados negociados en una transacción en un mercado no organizado, incluidos derivados de crédito y títulos no cotizados con derivados implícitos. Un grupo de expertos calificados e independientes, versados en la valoración de instrumentos financieros, validan todos los modelos de valoración antes de que se los utilice y los revisan periódicamente a partir de ese momento. Siempre que sea posible, las valoraciones derivadas de los modelos se comparan con precios cotizados de instrumentos financieros similares, y con valores reales cuando se realizan, para validar y ajustar aún más nuestros modelos.

NOTAS AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA A DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 incluyen los siguientes componentes:

ENTIDAD	TIPO DE CUENTA	No. CUENTA	2017	2016
CAJAS MENORES			4.404.041	13.100.000
BANCO AGRARIO	Corriente	316100006527	1.041.685	1.041.685
BANCO AV VILLAS	Corriente	730-010782	-	9.942.711
BANCO COLPATRIA	Corriente	4191015369	-	8.509.492
BANCOLOMBIA	Corriente	77718575033	5.674.231.216	993.791.622
BANCOLOMBIA	Corriente	77730380715	848.568.186	34.941.239
BANCOLOMBIA	Corriente	77718467552	14.291.521	3.926.898
BANCOLOMBIA	Corriente	77732309492	8.126.466	196.595
BANCOOMEVA	Corriente	80105794906	1.823.850	447.840.784
BANCOOMEVA	Corriente	80105888206	7.302.953	503.240
BANCOOMEVA	Corriente	80107333106	112.174	-
TOTALES			6.559.902.092	1.513.794.268

El total de las partidas se encuentran debidamente registradas con la información recibida a través de las entidades bancarias. Las cuentas corrientes en los bancos AV Villas y Colpatria fueron canceladas ante el banco en el presente periodo por decisión de la administración ya que estas cuentas no tenían movimientos relevantes. A la fecha de presentación de los estados financieros, sobre sus saldos no existe ninguna restricción que limite su uso o disponibilidad.

El rubro cajas menores, corresponde al saldo del dinero que posee cada oficina, como son: Cartagena, Bogotá, Santa Marta, Medellín, Cali, y las diferentes ciudades donde Finsocial tiene presencia; con bases por \$1.500.000, \$1.000.000 y \$500.000; por tanto, este valor no reposa a nombre de una sola persona.

NOTA 4. 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; originada con los siguientes conceptos:

CONCEPTO	2017	2016
CARTERA DE CRÉDITOS	3.945.262.491	5.191.164.043
CARTERA DE CRÉDITOS LÍNEA HUY	698.362.424	-
CARTERA DE RECAUDOS DE NÓMINA	657.590.471	1.046.595.295
RECAUDOS POR PREPAGOS	91.114.366	-
RECAUDOS CLIENTES	480.301.672	48.895.071
VENTA DE CARTERA	1.777.971.399	-
TOTALES	7.650.602.823	6.286.654.409

NOTAS AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA A DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

Los saldos por **cartera de créditos** registran el siguiente comportamiento:

MONTO PROMEDIO DE SALDOS DE CARTERA	\$15.700.000
CUOTA PROMEDIO	401.000
PLAZO PROMEDIO	97 meses

La **cartera de créditos**, hasta la fecha de presentación de los estados financieros, se basan en un 97,6% en créditos otorgados a docentes

y pensionados; por tanto, las pagadurías son las encargadas del giro del recaudo; las cuales, su detalle corresponde así:

PAGADURÍA	SALDO	CUOTA PROMEDIO	%
ANTIOQUIA	114.706.665	351.571	2,9%
APARTADÓ	3.278.437	72.000	0,1%
ATLÁNTICO	351.448.249	473.695	8,9%
BARRANQUILLA	487.930.913	474.956	12,4%
BOLIVAR	176.082.545	575.343	4,5%
BUGA	11.359.460	124.000	0,3%
CALDAS	43.536.957	333.000	1,1%
CALI	105.641.196	411.400	2,7%
CARTAGENA	66.352.423	377.460	1,7%
CASANARE	11.308.485	318.000	0,3%
CAUCA	84.003.406	836.000	2,1%
CESAR	158.238.633	362.627	4,0%
CIENAGA	11.855.866	235.000	0,3%
CORDOBA	110.386.011	745.333	2,8%
ENERGÍA SOLAR	95.618.402	934.926	2,4%
FIDUPREVISORA	788.901.420	389.992	20,0%
FINSOCIAL	29.127.033	453.500	0,7%
FOPEP	610.767.705	358.257	15,5%
GUAJÍRA	117.202.222	593.500	3,0%
MAGDALENA	285.851.463	410.188	7,2%
MEDELLÍN	93.722.052	411.000	2,4%
RISARALDA	31.115.342	203.667	0,8%
SANTANDER	8.227.086	66.500	0,2%
SOLEDAD	44.494.819	291.750	1,1%
VALLE DEL CAUCA	59.536.543	443.000	1,5%
VALLEDUPAR	24.242.041	271.000	0,6%
SHAGÚN	20.327.117	443.000	0,5%
TOTALES	3.945.262.491		100%

El rubro representado en el concepto **cartera de recaudos nómina y recaudos por prepagos**, corresponde al saldo pendiente por cobrar al Patrimonio Autónomo por concepto de recaudos.

Entiéndase lo anterior como Patrimonio Autónomo, el ente encargado de realizar los recaudos mensuales ante las pagadurías del cobro de las cuotas correspondientes al abono de capital e

NOTAS AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA A DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

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.

Al corte de los estados financieros no se presenta deterioro en la cartera por libranzas.

La tasa por intereses que se aplica a las cuentas por cobrar comerciales corresponde a la tasa de mercado para instrumentos financieros similares.

Al corte de los estados financieros, el saldo total de cartera originada que presenta Finsocial es por **\$147.450 millones**; de los cuales: \$3.945 millones corresponde a cartera propia (se refleja en los estados financieros en activos corrientes como -cuentas por

cobrar comerciales-); \$14.237 millones correspondiente a cartera aportada al PA Derechos Económicos (se refleja en los estados financieros en activos no corriente como -otras inversiones-); \$173 millones a reserva de cartera como respaldo de la venta de cartera a Alianza Fiduciaria (se refleja en los estados financieros en activos no corriente como -otras inversiones-) y \$129.094 millones corresponde a cartera vendida a diferentes propietarios, de los cuales actualmente el mayor comprador es Bancoomeva con el 75.6% (esta cifra no se refleja en nuestros estados financieros, el control de estos saldos se maneja a través de cuentas de orden).

Para el periodo 2018, la compañía tiene en su planeación incrementar la cartera propia, del cual se espera al cierre de periodo un saldo por \$90.000 millones.

NOTA 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES:

Su saldo está representado por:

CONCEPTO	2017	2016
A SOCIOS	-	-
ANTICIPOS Y AVANCES	113.787.652	1.361.418.479
PRESTAMOS A TRABAJADORES	37.893.753	40.455.731
OTROS	387.080.730	281.360.112
TOTALES	538.762.135	1.683.234.322

En **anticipos y avances** 2016 \$1.361.418.479 corresponde al desarrollo del software Finsonet que se utiliza para el manejo total de la cartera. Para el periodo 2017, la compañía compra el software de la cartera y el software contable.

Los **préstamos a trabajadores** no exceden tiempo mayor de 12 meses, se respaldan con autorización de descuento por nómina y las solicitudes son aprobadas por la Gerencia para su desembolso. Sobre estos rubros se realizan los reconocimientos de intereses a tasa de mercado y es de conocimiento de la administración.

Provisiones, para el cierre de ejercicio 2016 se calcula y analiza el resultado de las provisiones, determinando que el valor calculado no registra materialidad y se presentó un porcentaje mayor del 95% de recuperabilidad de las provisiones calculadas en periodos anteriores. En el cierre de ejercicio 2017 se calcula y evalúa la materialidad del deterioro de la cartera y se determina que no presenta materialidad importante. Lo que indica que para el cierre de periodo 2016 y lo correspondiente a cierre de periodo 2017 no se registra provisión por deterioro de cartera.

NOTAS AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA A DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

NOTA 6. INVERSIONES

Las Inversiones están clasificadas en corrientes y no corrientes. Las corrientes están conformadas de la siguiente manera:

FIDUCUENTA BANCOLOMBIA 0777000001497	8.002.800.723
ALIANZA 80040000327 CARTERA COLECTIVA	7.004.530
ALIANZA 10040000710-2 CARTERA COLECTIVA	7.596.076
ALIANZA 80040000432 CARTERA COLECTIVA	238.839.234
CARTERA CREDICORP CAPITAL 741	1.298.806
FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA	16.028.636.531
TOTALES	24.286.175.903

Las inversiones depositadas como Cartera Colectiva Alianza Fiduciaria corresponden a inversiones obligatorias solicitadas como fondos de reserva a Alianza por ventas de cartera. Aunque son inversiones por respaldo en venta de cartera, estas no presentan ninguna restricción y son negociables.

Las inversiones se encuentran valoradas a tasa de mercado y su reconocimiento se registra en el estado de resultados.

Sobre sus saldos no existe ninguna restricción que limite su uso o disponibilidad.

Las inversiones no corrientes se encuentran conformadas en Patrimonios Autónomos, a corte del informe presenta los siguientes saldos:

	2017	2016
P.A FINSOCIAL	909.000.562	324.792.307
P.A FINSOCIAL SAS	-	391.077.317
P.A BEST INVESTMENT	-	831.747.283
P.A FINSOCIAL - BANCOOMEVA	-	281.227.706
P.A BANCOOMEVA - FINSOCIAL (VENDOR)	1.067.674.569	1.197.390.549
P.A GARANTÍA FINSOCIAL	-10.869.807	2.016.754.336
P.A DERECHOS ECONÓMICOS	381.899.279	-
P.A RECAUDO CONSUMO	503.205	-
RECOMPRA CARTERA PRIMA ANTICIPADO	2.593.832.696	2.181.326.786
ESTADO DE RESULTADOS P.A	1.863.426.027	554.542.220
COMISIONES P.A BANCOOMEVA - FINSOCIAL	3.309.204.374	1.866.541.039
INTERESES P.A ACTIVOS ALTERNATIVOS	506.293.927	-
INTERES P.A BANCOOMEVA - FINSOCIAL	117.499.123	-
TOTALES	10.738.463.955	9.645.399.542

Los patrimonios autónomos (P.A), corresponden a una operación de fiducia de administracion por medio de contratos de fiducia mercantil de garantía y administración. Este tipo de operación, hasta mayo de 2017, era administrado únicamente por la sociedad Gestión Fiduciaria

NOTAS AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA A DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

S.A. identificada con NIT 900.322.339-8, con domicilio principal en la ciudad Santiago de Cali, esta entidad se encuentra autorizada para funcionar por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante 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. identificada NIT 900.978.309-9, con domicilio principal en la ciudad Santiago de Cali Av. Pasoancho No 57 – 50; esta entidad se encuentra autorizada para funcionar por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Al corte de la información financiera, 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 fiduciario y actuar bajo los principios de lealtad y buena fe contractual.

Pagar la remuneración de la Fiduciaria.

Suministrar toda la información y documentación requerida por la Fiduciaria y ampliar las instrucciones cuando se necesite para dar cumplimiento al Contrato.

Pagar oportunamente los costos de legalización e impuestos y los demás que se causen con ocasión de la celebración, ejecución y liquidación de este Contrato, los cuales podrán ser cubiertos por la Fiduciaria con recursos del Fideicomiso.

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.

Pagar un (1) Salario Mínimo Mensual Legal Vigente por cada una de las diligencias judiciales o extrajudiciales a las que deba asistir la Fiduciaria para defender los derechos e intereses del Fideicomiso.

Realizar el registro del contrato ante la Cámara de Comercio de su domicilio de conformidad con lo señalado en el decreto 2785 de 2008 en concordancia con la ley 1116 de 2006.

Dar aviso inmediato a la Fiduciaria de cualquier circunstancia de que tenga conocimiento que pueda afectar la propiedad de los Bienes Fideicomitados

Informar por escrito a la Fiduciaria dentro de los cinco (5) días hábiles siguientes a la fecha en que sea de su conocimiento, los litigios, embargos o persecuciones de que sean objeto los Bienes Fideicomitados.

Cumplir las normas de prevención de lavado de activos y financiación al terrorismo.

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

Actualizar por lo menos anualmente la información señalada en el formulario que para el efecto le remitirá la Fiduciaria, al igual que a suministrar oportunamente los documentos pertinentes requeridos por la Fiduciaria.

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.

Conservar los recursos objeto del contrato libres de todo gravamen

NOTAS AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA A DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

o limitación del dominio, que no permitan el cumplimiento de la finalidad del mismo.

Entregar los “Documentos de Crédito” relacionados con la Cartera de Créditos Respaldata con Libranzas que será transferida a través de compraventa al “Comprador de la Cartera”.

Transferir los Bienes Fideicomitidos 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.

Sujetarse a las condiciones establecidas en el contrato de fiducia en relación con los pagos que la Fiduciaria deba realizar en virtud del cumplimiento del mismo.

Recibir los remanentes si los hubiere, una vez pagadas las obligaciones del Fideicomiso.

Recibir los Bienes Fideicomitidos y ser titular del derecho de dominio en su condición de vocera y administradora del Fideicomiso.

Endosar en propiedad y sin responsabilidad al “Comprador de la Cartera” los pagarés de la Cartera de Créditos Respaldata con Libranzas objeto de la compraventa.

Celebrar con el “Comprador de la Cartera” un Contrato de Compraventa de Cartera de Créditos Respaldata con Libranzas conforme a las instrucciones recibidas por parte del Fideicomitente.

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 PA FINSOCIAL 900.703.931-4 como beneficiario irrevocable del recaudo en virtud de la cartera adquirida.

Realizar con diligencia las actividades necesarias para alcanzar la finalidad del Contrato de Fiducia.

Informar al Fideicomitente y al “Comprador de la Cartera” sobre cualquier situación relevante a los intereses de los mismos o relacionada con los Bienes Fideicomitidos 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.

Determinar las condiciones del Contrato de Fiducia necesarias para el buen desarrollo del mismo y el conocimiento de las condiciones jurídicas y económicas de los Bienes Fideicomitidos.

Atender los términos del Contrato Fiduciario y los derechos legales del Fideicomitente y del “Comprador de la Cartera”.

Llevar la personería para la protección y la defensa del Contrato, contra actos de terceros y aún del mismo Fideicomitente. El ejercicio de este deber está supeditado a la información que sobre los hechos le suministren el Fideicomitente, quien es por lo tanto responsable de los perjuicios que se causen por la omisión en el suministro a la Fiduciaria de información relevante.

Mantener los bienes objeto de la fiducia separado de los suyos y de los que correspondan a otros negocios fiduciarios, y actuar respecto de ellos en la forma y con los requisitos previstos en el contrato.

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

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.

Solicitar instrucciones al Superintendente Financiero de Colombia cuando tenga dudas acerca de la naturaleza y alcance de sus obligaciones o cuando deba apartarse de las autorizaciones contenidas en el contrato fiduciario, cuando así lo exijan las circunstancias.

NOTAS AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA A DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

Las rendiciones de cuentas deberán ser presentadas por la Fiduciaria dentro de los quince (15) días hábiles siguientes a las fechas de corte del periodo. Para este punto se le solicita a la sociedad Fiduciaria Coomeva S.A. que la información debe ser presentada hasta los días 15 después de fecha de corte.

Restituir los Bienes Fideicomitidos si no se cumplieren las condiciones indicadas en el contrato.

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 ejecución del contrato.

Entregar al Fideicomitente, a título de restitución de aportes, las sumas de dinero excedentes al cumplimiento de la obligación o a

la terminación del contrato, una vez hayan sido canceladas todas las obligaciones contraídas en virtud del mismo.

El saldo al corte de los estados financieros, mantenidos en los patrimonios autónomos, corresponden a saldos de cartera en títulos aportados al P.A y a saldos en cuentas corrientes/ahorro bancarias propias del patrimonio, sobre las cuales se constituye la reserva en dinero que se mantiene según lo establecido en los contratos. Para los P.A Bancoomeva-Finsocial y Finsocial-Bancoomeva, la reserva en dinero corresponde al 1% sobre el valor del saldo de capital de los títulos vendidos a Bancoomeva; esta reserva se debe mantener hasta el vencimiento de los títulos.

Los saldos depositados en las cuentas corrientes/ahorro propias del patrimonio no registran ninguna restricción que limite su uso o disponibilidad.

NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS:

Refleja las inversiones en el mobiliario de nuestras oficinas, equipos de computación y comunicación, entre otros; detallados así:

CONCEPTO	AÑO 2017	AÑO 2016
MUEBLES Y ENSERES	922.714.719	864.887.981
EQUIPOS DE PROCESAMIENTO DE DATOS	917.020.441	785.476.624
EQUIPOS DE TELECOMUNICACIONES	63.579.546	59.241.232
FLOTA Y EQUIPO DE TRANSPORTE	226.696.361	226.696.361
MEJORAS EN PROPIEDAD AJENA	1.434.912.331	1.300.116.610
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-756.715.921	-317.892.138
TOTALES	2.808.207.477	2.918.526.670

La vida útil en años, determinada para los activos de la compañía corresponde de la siguiente manera:

ACTIVOS FIJOS	VIDA ÚTIL
MUEBLES Y ENSERES	10
EQUIPOS DE PROCESAMIENTO DE DATOS	05
EQUIPOS DE TELECOMUNICACIONES	05
EQUIPOS DE CÁMARAS Y VIGILANCIA	05
VEHÍCULO	05

La depreciación de todos los activos fijos se calcula con el método de línea recta.

NOTAS AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA A DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

Finsocial, al corte de los estados financieros no posee restricciones de titularidad sobre sus activos fijos.

Flota y Equipo de Transporte, está conformado por Vehículo tipo camioneta marca Mercedes GL500, el activo presenta las pólizas de seguro en estado vigente. El activo fijo es de uso de la gerencia y para el servicio y atención de transporte de inversionistas.

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; las adecuaciones están conformadas por mejoras en iluminación, tomas eléctricas, adecuación de baños, pisos laminados, pisos en cerámica, restauración de pisos, puertas en vidrio, puertas de madera, divisiones de oficinas en vidrio templado, levantamiento de paredes en drywall, cerraduras de seguridad,

entre otras. Aunque la duración de los contratos de arriendo oscila entre 1 a 3 años, estos tienen una proyección de utilización del bien hasta el año 2025 (10 años) contados a partir del año 2015; en caso de que el contrato de arrendamiento sea cancelado por alguna de las partes antes de la fecha esperada, su amortización se reconocerá en el periodo de la novedad. Los contratos no se celebran con fechas mayores para evitar pagos adicionales en caso de cancelación anticipada del contrato por parte de la compañía y la materialidad de la mejora por cancelación anticipada del contrato por parte del arrendador no es significativa para el aseguramiento en el tiempo.

Los locales en arrendamiento son para uso exclusivo del funcionamiento de la razón social de la compañía y no incurrir con ninguna otra actividad. Las mejoras del inmueble carecen de indemnización y se encuentran autorizadas por parte del arrendador.

OFICINA	DIRECCIÓN	FECHA DE CONTRATO	DURACIÓN		MEJORAS EN PROP. AJENA	AMORTIZ. 2017	AMORTIZ.		SALDO A DIC DE 2017
			ESPERADA 31 dic 2025	MESES AMORTIZ.			ADICIÓN MEJORAS	SOBRE ADICIONES	
APARTADÓ	CRA. 99#96-35 OF. 205	23 NOV 2016	109	13	11.283.332	1.227.932			9.953.072
ARMENIA	CRA. 14#9-16	01 SEP 2015	124	28	13.357.650	1.144.941			10.686.120
BARRANQUILLA	CRA. 51B#80-58	01 NOV 2014	134	38	712.851.996	57.386.294			539.627.253
BOGOTÁ	CRA. 8A#69-58	09 MAY 2016	116	19	248.726.986	24.318.771	166.284.323	47.509.810	328.996.778
BUCARAMANGA	CLL. 35#19-41 OF.304	01 OCT 2014	135	39	11.701.050	866.744			8.884.131
CALI	CLL. 10#4-40	01 DIC 2015	121	25	143.979.856	12.893.718			117.117.943
CARTAGENA	CLL. 32#9-45	01 SEP 2015	124	28	17.908.058	1.534.976			14.326.447
IBAGUÉ	CRA. 5TA.#11-24	11 NOV 2016	110	13	24.140.281	2.617.621			21.304.525
MAGANGUÉ	CLL. 16#34-35 L-4	01 NOV 2016	110	14	23.430.465	2.510.407			20.501.657
MEDELLÍN	CLL. 42#3-SUR 81	01 MAR 2016	118	22	171.915.081	16.117.039			142.367.176
MONTERÍA	CLL. 24#13-80 L-04	03 DIC 2015	121	24	13.576.687	1.255.579			11.125.529
PEREIRA	CLL. 19#9-50 OF.1504	19 DIC 2016	108	12	12.871.154	1.424.851			11.446.303
SANTA MARTA	TRVS. 9#29C-130	01 DIC 2015	121	25	15.981.764	1.431.203			13.000.091
SINCELEJO	CRA. 17#22-42 L-101	30 DIC 2016	108	12	12.221.096	1.357.900			10.863.196
VALLEDUPAR	CLL. 12#8-42	01 MAR 2014	142	46	21.431.782	1.461.258			15.830.293
YOPAL	CRA. 20#7-48 OF.201	01 OCT 2016	111	15	15.756.008	1.658.527			13.682.849
TOTALES					1.471.133.244	129.177.761			1.289.713.364

Todos los bienes reconocidos en este rubro como activos fijos generan algún tipo de beneficio económico para la compañía.

NOTAS AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA A DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

NOTA 8. ACTIVOS INTANGIBLES:

Los activos intangibles se encuentran conformados por compra de software, que se utiliza para el manejo total de la cartera:

CONCEPTO	2017	2016
LICENCIAMIENTO SOFTWARE	36.357.815	2.565.601.758
COMPRA DE SOFTWARE	4.984.801.847	-
TOTALES	5.021.159.662	2.565.601.758

Para el presente periodo, la compañía realiza inversión en adquisición de software de cartera y adquisición de software contable para el manejo total de la cartera de créditos y de la contabilidad adquiriendo todos sus derechos y códigos fuente. El software de la cartera se comunica a través de web service con el software contable para los registros correspondientes de la operación. En periodos anteriores su manejo era ejecutado por otra compañía

y sobre estos se cancelaba su implementación, desarrollo y funcionamiento.

La amortización del software se estima para un periodo de 5 años considerando las actualizaciones de los códigos sobre los que se desarrolla el software.

NOTA 9. OBLIGACIONES FINANCIERAS:

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 gastos de intereses y los costos originados por las obligaciones se reconocen en el estado de resultados.

Los préstamos tienen garantías personales y libranzas, estas obligaciones no imponen restricciones significativas a la empresa.

Las obligaciones financieras contraídas por la compañía son utilizadas en su totalidad como apalancamiento para capital de trabajo.

La variación generada en el periodo 2017-2016 de las obligaciones financieras corresponde al incremento de colocación de cartera, lo que genera la necesidad de mayor capital de trabajo.

Las obligaciones financieras se clasifican como corrientes y no corrientes. Para la clasificación de corrientes se evalúa bajo los siguientes criterios:

- a. Espera liquidarlo en el transcurso del ciclo normal de operación;
- b. Mantiene el pasivo principalmente con el propósito de negociar.
- c. El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha sobre la que se informa;
- d. La entidad no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo, durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha sobre la que se informa.

La condición de pasivo corriente se presenta con uno, varios o todos los criterios mencionados anteriormente y para la clasificación de no corriente, todas las demás obligaciones financieras.

La mayor obligación financiera se refleja con la entidad Bancoomeva por \$9.733.785.961; seguido por préstamos de particulares por \$11.500.000.000 donde este rubro corresponde a constitución de 4.405 acciones preferentes sin derecho a voto con dividendo preferente garantizado.

NOTAS AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA A DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES:

Las cuentas por pagar corrientes están conformadas por los pasivos corrientes que maneja la compañía; estos rubros no presentan duración mayor de 3 meses.

CONCEPTO	2017	2016
COSTOS Y GASTOS POR PAGAR	450.079.944	40.879.481
DEVOLUCIONES	345.939.545	74.407.974
CUOTAS RETENIDAS	180.650.152	-
RECOMPRA DE CARTERA	134.599.451	120.494.241
PREPAGO DE CARTERA	144.292.451	-
OTRAS	355.301	129.367
TOTALES	1.255.916.844	235.911.063

Los costos y gastos por pagar corresponden a saldos de proveedores por compras y servicios, conformado principalmente por los siguientes saldos:

800049438	PAPELERÍA EL CID S.A.	3.809.057
800136505	DATESCA S.A.	2.913.149
800175457	PANAMERICANA FORMAS E IMPRESOS S.A.	7.378.000
860045864	PEÑALOZA Y RODRIGUEZ LTDA	8.584.800
890113743	VISIÓN IMPRESORES LIMITADA	10.073.442
890900943	COLOMBIANA DE COMERCIO S.A.	1.078.000
890903407	SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.	288.580.263
890903790	SEGUROS DE VIDA SUDAMERICANA	1.578.504
890904713	COORDINADORA MERCANTIL S.A.	2.289.270
890980095	MUNICIPIO DE APARTADÓ	3.978.000
900422614	EXPERIAN COLOMBIA S.A.S.	22.990.059
900424527	ACERCASA S.A.S	16.034.400
900872723	AVANZA SMART S.A.S	2.713.536
901017183	EDITORIAL DE LA REPÚBLICA S.A.S	8.330.000
901088069	PC MART COLOMBIA S.A.S	1.123.000

NOTAS AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA A DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

NOTA 11.

OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES:

Las otras cuentas por pagar corrientes están conformadas por los siguientes rubros:

CONCEPTO	2017	2016
CUENTAS POR PAGAR A SOCIOS	-	141.476.871
RETANQUEO DE CARTERA	1.955.336.975	87.603.955
CUOTAS PENDIENTE POR PARA AL P.A	5.760.000	100.748.762
TOTALES	1.961.096.975	329.829.588

NOTA 12.

OTROS PASIVOS:

Se clasifica como corrientes los siguientes rubros:

CONCEPTO	2017	2016
CONSIGNACIÓN POR IDENTIFICADOR	414.280.030	-
RECIBIDOS PARA TERCEROS POR SEGUROS	57.669.057	-
SEGURO DE VIDA	-	88.062.630
RETENCIONES Y CERTIFICACIONES	686.800	.
RECAUDOS PARA TERCEROS POR CARTERA	203.110.975	.
TOTALES	675.746.862	88.062.630

Se clasifica como no corrientes los siguientes rubros:

CONCEPTO	2017	2016
SEGURO DE VIDA	-	163.544.884
PRIMA VENTA DE CARTERA	-	-
TOTALES	-	163.544.884

Para la clasificación de otros pasivos como corrientes y no corrientes, se evalúa bajo los siguientes criterios:

- a. Espera liquidarlo en el transcurso del ciclo normal de operación de la entidad;
- b. Mantiene el pasivo principalmente con el propósito de negociar.
- c. El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha sobre la que se informa;

d. La entidad no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo, durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha sobre la que se informa.

La condición de pasivo corriente se presenta con uno, varios o todos los criterios mencionados anteriormente y para la clasificación de no corriente, todas las demás obligaciones financieras.

NOTAS AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA A DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

**NOTA 13.
CAPITAL SOCIAL:**

El capital accionario de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 está conformado por 18.000 acciones ordinarias totalmente pagadas con un valor nominal de \$1.000.000 cada una. Todas las acciones son igualmente elegibles para recibir dividendos y reembolsos de capital y representan un voto en la asamblea de accionistas.

A finales del periodo 2017, en el mes de diciembre, la Superintendencia de Sociedades autoriza a la sociedad la emisión de 9.000 acciones ordinarias (para conformar un total de 18.000 acciones ordinarias); con total de suscripción de \$23.500.000.000 sobre las 9.000

acciones emitidas en el periodo. Con la reciente emisión, entra un nuevo socio conformando el 50% del capital social.

Adicionalmente a lo anterior; el accionista único decide emitir 4.405 acciones preferentes sin derecho a voto, con total de suscripción de \$11.500.000.000. Esta emisión de acciones se encuentra sujetas a autorización por la Superintendencia de Sociedades. Las acciones preferentes sin derecho a voto tendrán un dividendo preferente garantizado sobre el valor de suscripción; estas acciones preferentes no podrán ser enajenadas/negociables.

**NOTA 14.
RESERVA LEGAL:**

Conforme la Ley 1258 de 2008, las sociedades por acciones simplificada no tienen obligación de pactar en sus estatutos la existencia de la denominada reserva legal.

En tal sentido, la Superintendencia de Sociedades ha considerado que la existencia de la reserva legal en la sociedad por acciones simplificadas no es obligatoria, salvo que se encuentre estipulada en los estatutos, al ser los mismos ley para las partes.

Por su parte, los estatutos de FINSOCIAL S.A.S, establecen lo siguiente: "VIGÉSIMA: Las ganancias de la sociedad se distribuirán entre los socios en proporción al monto de sus respectivos aportes. La sociedad constituirá las reservas que ordene la ley o acuerden los accionistas."

De acuerdo con las actas de las asambleas celebradas por FINSOCIAL para el periodo 2015, en el punto correspondiente al proyecto de distribución de utilidades, siempre se ha dispuesto que el 100% de las utilidades se deberá distribuir de la siguiente manera:

Un 10% para destinación a la reserva legal de la sociedad.

EL 90% restante para inversión a fin de mantener los resultados del ejercicio anterior.

Para la asamblea correspondiente al periodo 2016, la administración determina el 100% para inversión a fin de mantener los resultados del ejercicio anterior; eliminando el 10% de la reserva. Este mismo criterio se mantiene para el periodo 2017.

NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS DE ENERO 1 A DICIEMBRE 31 DE 2017 Y 2016

**NOTA 15.
INGRESOS ORDINARIOS:**

Se obtienen por concepto de intereses mensuales sobre cartera propia y cartera vendida, comisiones y certificaciones; como resultado de la financiación de operaciones de créditos de consumo a docentes y pensionados del sector público bajo la modalidad de libranzas, correspondientes a la actividad ordinaria de la compañía.

Los siguientes conceptos detallan la clasificación de nuestros ingresos a corte de Diciembre:

CONCEPTO	2017	2016
INTERESES CARTERA PROPIA	799.319.496	640.658.925
INTERESES MES A MES	4.901.040.906	2.698.775.496
INTERESES DE AJUSTE	2.625.775.387	3.463.521.397
INTERESES VENTA DE CARTERA	2.369.012.848	1.214.113.880
INTERES DE MORA	418.886	322.356
COMISIONES	34.554.060	-
CERTIFICACIONES	64.760.000	31.815.000
TOTALES	10.794.881.583	8.049.207.054

**NOTA 16.
COSTOS DE VENTAS:**

Representa 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.

CONCEPTO	2017	2016
INTERESES CAPITAL DE TRABAJO	2.372.353.848	1.200.816.912
PERSONAL FÁBRICA DE CRÉDITO	1.122.162.764	608.551.827
TOTALES	3.494.516.612	1.809.368.739

NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS DE ENERO 1 A DICIEMBRE 31 DE 2017 Y 2016

NOTA 17.**GASTOS DE OPERACIÓN:**

Corresponde a las erogaciones realizadas durante el periodo para alcanzar los estándares de calidad en administración de procesos, generación de controles y demás labores administrativas. Ocasionalmente en el desarrollo del objeto social principal, directamente relacionados con la gestión administrativa encaminada a la dirección, planeación, y organización; básicamente en las áreas ejecutiva, financiera, legal y administrativa.

Incluye los gastos de ventas generados con el fin de apoyar la labor de ventas de nuestro equipo comercial.

La compañía, reconoce beneficios a empleados solamente a corto plazo y a la fecha para periodos siguientes en su presupuesto y políticas no proyecta otros beneficios o beneficios a largo plazo que sean objeto de reconocimiento.

ADMINISTRACIÓN	2017	2016
PERSONAL	1.455.885.370	1.177.915.050
HONORARIOS	175.982.656	159.736.883
IMPUESTOS	198.870.180	84.010.521
ARRENDAMIENTOS	312.830.657	206.552.526
CONTRIBUCIONES	33.992.126	24.262.039
SEGUROS	5.951.709	7.278.112
SERVICIOS	122.223.985	164.509.804
LEGALES	69.780.947	32.030.937
MANTENIMIENTOS	25.247.804	24.602.528
ADECUACIONES	48.760.670	5.730.194
GASTOS DE VIAJE	55.255.914	94.829.220
DIVERSOS	351.435.689	192.236.445
VENTAS	2017	2016
PERSONAL	1.580.632.030	1.891.691.218
HONORARIOS	157.831.403	86.036.000
IMPUESTOS	36.099.086	-
ARRENDAMIENTOS	610.517.197	347.582.692
CONTRIBUCIONES	-	320.000
SEGUROS	12.127.212	14.697.815
SERVICIOS	666.743.302	403.413.682
MANTENIMIENTOS	41.797.107	26.552.603
ADECUACIONES	189.799.562	18.691.590
GASTOS DE VIAJE	11.677.899	21.254.002
DIVERSOS	165.526.374	93.997.704
TOTALES	6.328.968.879	5.077.931.565

RAUL SANTIAGO BOTERO J.

Representante Legal

JAKELINE JAIME M.

Contador - TP 75709-T

VICTOR FLOREZ M.

Contador - TP 139305-T

VIGILADO



Superintendencia
de Sociedades

FitchRatings
ABPS/S2-(Col)
PERSPECTIVA: ESTABLE

ENTIDADES QUE HAN DEMOSTRADO
UN ALTO DESEMPEÑO EN LAS FUNCIONES
GENERALES COMO ADMINISTRADOR.



ISO 9001:2015
BUREAU VERITAS
Certification
CO 16.00603



NORMA ISO 9001:2015
ALCANCE DEL SISTEMA, PRESTACIÓN DE
SOLUCIONES FINANCIERAS A TRAVÉS DE
CRÉDITOS POR DESCUENTO DE NÓMINA.



INFORME DE GESTIÓN

FitchRatings
ABPS/S2-(Col)
PERSPECTIVA: ESTABLE

ENTIDADES QUE HAN DEMOSTRADO
UN ALTO DESEMPEÑO EN LAS FUNCIONES
GENERALES COMO ADMINISTRADOR.



ISO 9001:2015
BUREAU VERITAS
Certification
CO 16.00603



NORMA ISO 9001:2015
ALCANCE DEL SISTEMA, PRESTACIÓN DE
SOLUCIONES FINANCIERAS A TRAVÉS DE
CRÉDITOS POR DESCUENTO DE NÓMINA.