



Información Financiera Intermedia al 31 de marzo de 2018

Cifras en miles de pesos colombianos



COMENTARIOS DE LA GERENCIA

COLTEFINANCIERA S.A COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO, es un establecimiento de crédito, de carácter privado, de la clase o especie de las sociedades anónimas, de nacionalidad colombiana con domicilio social en la ciudad de Medellín, departamento de Antioquia.

La Compañía fue constituida por Escritura Pública 2.967 del 28 de noviembre de 1980 de la Notaría Octava de Medellín. El término de duración expira el 28 de noviembre de 2030 y para el desarrollo de su objeto social cuenta con permiso de funcionamiento, otorgado por la Superintendencia Financiera de Colombia según consta en la Resolución 2.401 del 22 de julio de 1993.

COLTEFINANCIERA S.A., no tiene contratos con los corresponsales del Decreto 2233 de julio 7 de 2006.

Constituyen el objeto social de COLTEFINANCIERA S.A., todas las operaciones, negocios, actos o servicios propios de la actividad de las Compañías de Financiamiento, de acuerdo con las normas legales y los instructivos de las autoridades competentes.

COLTEFINANCIERA S.A., tiene como principal accionista a la sociedad CGF COLOMBIA INVERSIONES DIVERSIFICADAS S.L., sociedad que adquirió el control de la Compañía, de conformidad con la autorización impartida por la Superintendencia Financiera de Colombia, del 20 de noviembre de 2008.

En el desarrollo de su objeto social, la Compañía otorga préstamos. Como emisor de valores, capta recursos mediante expedición de certificados de depósito a término y cuentas de ahorro, y negocia toda clase de títulos valores. Realiza operaciones de compra de cartera o factoring sobre toda clase de títulos, operaciones de leasing financiero y actúa como intermediario del mercado cambiario. Coltefinanciera, efectúa cualquier otro acto o contrato que le autoricen las normas legales e instruyan las autoridades competentes. Durante el 2017, se efectuaron dos reformas a los Estatutos Sociales de la Compañía, mediante la escritura pública 5.670 del 17 de mayo de 2017, de la Notaría Quince del Círculo de Medellín y mediante la escritura pública 8.444 del 14 de julio de 2017, de la Notaría Quince del Círculo de Medellín.

COLTEFINANCIERA S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO, tiene a disposición de sus clientes 16 oficinas bajo la modalidad de agencias, para atención al público y 249 empleados. La Compañía no tiene contratos con los corresponsales a los que se refiere el Decreto 2233 de julio 7 de 2006.

La Compañía cuenta con un capital autorizado de cincuenta y un mil millones de pesos (\$51.000.000) según escritura pública 8.444 del 14 de julio de 2017 (Notaría Quince de Medellín).

La reforma de Estatutos Sociales fue aprobada en la Asamblea General de Accionistas, celebrada el 28 de junio de 2017, en julio de 2017 en escritura pública 8.444 se efectuó una reforma correspondiente a reanudación de la sesión ordinaria celebrada el 28 de junio de 2017. La primera parte de esta reunión fue realizada el 31 de marzo de 2017.

Coltefinanciera comienza el 2018 con el desarrollo y puesta en marcha de las estrategias de mejoramiento que le están permitiendo avanzar por un camino de sano crecimiento, eficiencia y rentabilidad.

El pasado mes de enero amplió su oferta de productos y servicios con el lanzamiento al mercado de la nueva Tarjeta de Crédito Colombia Visa, con la que invita a sus clientes a disfrutar de un mundo de privilegios y oportunidades para realizar sus sueños de forma cómoda, segura, y lo más importante, LIVIANA, pues podrán diferir todas sus compras en 36 cuotas de tranquilidad y pagarlas dentro de ese plazo cuando lo deseen.

Con el propósito de atender las necesidades de los diferentes segmentos del mercado, esta nueva Tarjeta se está emitiendo en las versiones Classic, Gold, Platinum e Infinite, y en el segundo semestre del 2018 se emitirá en su versión Empresarial. Paralelamente, la Compañía avanza en el desarrollo de importantes asociaciones estratégicas para la oferta de esta Tarjeta con marcas compartidas y grupos de afinidad.

Coltefinanciera goza de una excelente reputación en el país que ha apalancado este lanzamiento, haciendo uso nuevamente de la marca Colombia y acompañándose de la poderosa bandera Visa, líder mundial de medios de pago, garantizando la más amplia aceptación y confianza a nivel nacional e internacional.

Con el propósito de ofrecer a los clientes experiencias de servicio más cómodas, eficientes y seguras, la Compañía se encuentra también en el proceso de desarrollo del portal de servicios web Coltefinanciera Digit@l Personas, Cotefinanciera Digit@l Empresas, y Coltefinancier@ Móvil; en reemplazo del sistema Enlace.

Coltefinanciera Digital contará con nuevas funcionalidades y beneficios que le permitirán a los clientes administrar y gestionar de manera integral sus productos financieros, de forma fácil y amigable, a través de la página www.coltefinanciera.com.co

En el mercado de Libre Inversión, Coltefinanciera continúa con la oferta del producto **Creditado** en sus diferentes líneas, diseñadas para financiar distintas necesidades (estudio, viaje, salud, etc). Estas líneas, junto a la de financiamiento para vehículos Autopropio, complementan la oferta dirigida a satisfacer las distintas necesidades de crédito de consumo de los clientes.

Con una reorientación de las financiaciones y la selección estricta de los clientes del Segmento Empresas, se privilegiarán los créditos de mayor rentabilidad y estabilidad en sus plazos de rotación. Coltefinanciera apunta a lograr una mezcla de mayor margen y estabilidad de maduración, sin renunciar a una de sus principales fortalezas: El factoring, explorando dentro de éste, su modalidad electrónica.

Dentro de las oportunidades internas de mejoramiento, Coltefinanciera ha identificado para el año de 2018 un conjunto de planes de seguimiento y control interno que le permitirán, entre otros aspectos, la reducción significativa de los costos totales de transformación, con asignación y seguimiento de metas, incremento de los ingresos por servicios, optimización de mecanismos para una mayor efectividad en la recuperación de activos y dinamización de nuestra actual mezcla de cartera.

El conjunto de las actividades y planes establecidos para este año, tendrán un importante impacto en el mejoramiento de los indicadores de eficiencia y en la recuperación, crecimiento y rentabilidad de la Entidad.

Importancia relativa y materialidad

La presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa o materialidad. Para efectos de revelación, una transacción, hecho u operación es material cuando, debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento, considerando las circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones que puedan tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable.

Las evaluaciones y decisiones necesarias para la preparación de estados financieros deben basarse en lo relativamente importante, para lo cual se necesita emplear el buen juicio profesional. El concepto de materialidad está estrechamente vinculado con el de revelación completa, que solamente concierne a la información relativamente importante como se puede dar en:

- a. Partidas inusuales: Una entidad revela la naturaleza e importe de las partidas que afecten a los activos, pasivos, patrimonio neto, ganancia neta o flujos de efectivo que sean inusuales, ya sea por su naturaleza, magnitud o incidencia.
- b. Cambios en las estimaciones: Una entidad revela la naturaleza e importe de los cambios en las estimaciones de importes publicados en periodos contables intermedios anteriores o en periodos contables anuales anteriores.

Respecto de las estimaciones, se debe considerar en todo momento que una entidad no puede revertir pérdidas por deterioro del valor reconocidas en un periodo contable intermedio anterior relativas a fondos de comercio, inversiones en instrumentos de patrimonio neto clasificados como disponibles para la venta o activos financieros contabilizados al coste (no a coste amortizado).

- c. Hechos posteriores: Una entidad revela hechos posteriores al periodo intermedio sobre el que se informa que no hayan sido reflejados en los estados intermedios.
- d. Efecto de los cambios en la composición de una entidad: La información de los cambios en la composición incluye combinaciones de negocios, adquisiciones o enajenaciones de dependientes e inversiones a largo plazo, reestructuraciones y operaciones interrumpidas.
- e. Transacciones con partes vinculadas: En relación con las transacciones entre partes vinculadas, debe tenerse cuidado en la determinación del nivel de detalle necesario en los estados financieros intermedios condensados. Si la naturaleza e importes de las transacciones entre partes vinculadas son coherentes con los publicados anteriormente, no será necesario revelar ninguna información en los estados financieros intermedios condensados. No obstante, si las transacciones entre partes vinculadas son significativas, podría ser necesario incluir información a revelar al respecto incluso si la naturaleza y los importes de las transacciones son coherentes con las de periodos anteriores.
- f. Pasivos o Activos Contingentes: Una entidad revela los cambios significativos que se presenten en los procesos jurídicos, en comparación con los estados financieros anuales, así como también se requiere la revelación de los procesos que requirieron constitución o cambios en el valor contable registrado, conforme a la NIC 37 pasivos estimados y provisiones.

En relación con las revelaciones de asociados a instrumentos financieros, se debe considerar la revelación de situaciones tales como la transferencia de valores entre niveles de jerarquía y/o clasificación de las inversiones y la existencia de restricciones o gravámenes sobre éstas.

La cartera de créditos bruta y sus respectivos intereses corresponden al 80% de los activos totales de la compañía seguido del efectivo que representa el 11% y las captaciones de cuentas de ahorro y depósitos a término fijo corresponden al 97% del pasivo total. La mayor fuente de ingresos de la compañía corresponde a los intereses y descuentos de cartera de créditos.

INFORMES ADICIONALES

GESTIÓN DE RIESGOS

Estructura Organizacional de la Administración del Riesgo

Con el fin de controlar los diferentes riesgos y proteger a la Compañía de eventuales pérdidas, la Junta Directiva y la Alta Gerencia definen y evalúan los criterios y políticas generales que rigen con la ejecución, control, monitoreo y seguimiento de las operaciones realizadas. Para esto contamos con manuales en los cuales están contempladas las políticas, procedimientos y herramientas utilizadas para la identificación, medición, control y monitoreo de cada uno de los riesgos asociados al negocio en cumplimiento de las normas exigidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

En el desarrollo de su objeto social la Compañía está expuesta a diferentes riesgos, como riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de liquidez, riesgo operacional, riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo.

Riesgo de Crédito – SARC (Sistema de Administración del Riesgo Crediticio)

La cartera de crédito presentó una reducción en la dinámica crediticia como consecuencia de la revisión y ajuste de las políticas de crédito de la Compañía bajo la perspectiva de la evolución de la economía. Con la aplicación de nuevos niveles de exposición, las operaciones activas de crédito totalizaron \$385.056.356. Del saldo total de la cartera, la comercial participó con el 93,5% y la cartera consumo con el 6,5%.

La cartera comercial se encuentra compuesta por los productos de Crédito Ordinario, Leasing, Triangulación y Factoring, los cuales presentaron variaciones de -2,53%, 23,81%, 10,58% y 33,01%, respectivamente, respecto a diciembre de 2017.

En la Cartera de Consumo incluido leasing, para el mes de marzo de 2018 los créditos llegaron a ser por \$25.045.566, lo que corresponde a la cartera originada por Coltefinanciera.

En cuanto a la calidad de la cartera por tipo de calificación, el 74% de los saldos de clientes se encuentran calificados en categoría “A”.

Riesgo de Mercado – SARM (Sistema de Administración del Riesgo de Mercado)

La política general del Sistema de Administración del Riesgo de Mercado - SARM, consiste en tomar una postura conservadora en la asunción de posiciones en instrumentos financieros que generen altas exposiciones a los riesgos de mercado. La Compañía realiza operaciones de compra y venta de divisas (en moneda legal y extranjera), midiendo y controlando los riesgos a los que se ve expuesta por movimientos en las tasas de cambio.

Los informes sobre la medición de los diversos factores que componen el riesgo de mercado han permitido concluir que para lo corrido del año 2018, el impacto del Valor en Riesgo (VeR), sobre el índice de solvencia no es significativo y no afecta el patrimonio de la Compañía, siguiendo en concordancia con el perfil de riesgo de la entidad. Los activos financieros en portafolio y la administración de la posición propia implicaron una exposición por riesgo de mercado de \$ 228.638 para el corte de marzo de 2018, que equivale al 0.61% del patrimonio técnico de Coltefinanciera.

En relación a los riesgos de mercado no se esperan cambios significativos en los próximos meses, ya que la compañía continúa con su baja exposición al riesgo, manteniendo de esta manera su portafolio en inversiones forzosas al mínimo, administrando contratos forward cubiertos y permaneciendo con saldos en posición propia mínimos.

Riesgo de Liquidez – SARL (Sistema de Administración del Riesgo de Liquidez)

Los resultados e indicadores analizados a corte del mes de marzo de 2018, muestran una situación de liquidez favorable, toda vez que el Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) expresado en monto y en razón fue positivo en todas las bandas de tiempo evaluadas (IRL Monto/7: \$ 50.079.831, IRL Razón/7: 607,30% e IRL Monto/30: \$ 35.510.889, IRL Razón/30: 245,30%), reflejando un panorama de liquidez positivo para los próximos meses y cumpliendo debidamente con los requerimientos futuros de liquidez y las respectivas exigencias normativas de la Superintendencia Financiera de Colombia respecto a los niveles adecuados de liquidez para los establecimientos de crédito.

En cuanto a la administración del riesgo de liquidez, la compañía espera continuar captando recursos del público por medio de CDT's y cuentas de ahorro, sin embargo está consciente que la coyuntura actual de la economía colombiana refleja la alta probabilidad existente en la materialización de escenarios en los cuales requiera de liquidez inmediata para cumplir con las respectivas obligaciones de forma manera inesperada, por esto es importante mantener una holgura de liquidez con la cual el riesgo de impago por parte de la entidad no se materialice. Adicionalmente se tiene en cuenta la importancia que tiene la colocación de cartera dentro de la compañía, con la cual se garantice la generación de flujos de ingresos futuros que permitan compensar las salidas de liquidez futuras, y así mantener indicadores de liquidez saludables.

Riesgo Operativo – SARO (Sistema de Administración del Riesgo Operativo)

Durante el primer trimestre de 2018 se finalizó la revisión y actualización integral del mapa de riesgos y controles de la Compañía; tarea que se había iniciado durante el segundo semestre de 2017. Igualmente, en este mismo período de tiempo, se identificaron nuevos riesgos operativos derivados de la revisión de procesos modificados o creados y del análisis de nuevos proyectos de la Compañía.

A corte del 31 de marzo de 2018, el perfil de riesgo operativo residual de la Compañía continúa ubicándose en un nivel tolerable y los eventos de riesgo materializados durante el primer trimestre de 2018 no impactaron significativamente los resultados de la Compañía por no ser materiales.

Riesgo para la Prevención del Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo – SARLAFT. (Sistema de Administración LA /FT)

Consecuente con el cumplimiento ortodoxo de las normas relacionadas con el sistema de administración del riesgo de lavado de activos y de la financiación del terrorismo, durante lo corrido del 2018 se ha mantenido fortalecido el modelo de segmentación de los factores de riesgo y de alertas automáticas para mejorar la eficiencia del monitoreo transaccional así como la detección temprana de operaciones inusuales.

Basados en los resultados producto del monitoreo que ofrece la herramienta del SARLFT, pudo comprobarse que la Compañía no ha sido utilizada para el manejo de recursos provenientes de actividades calificadas como delictivas y que las normas establecidas se han cumplido adecuadamente.

SISTEMA DE CONTROL INTERNO (SCI)

Coltefinanciera está comprometida con el adecuado funcionamiento del Sistema de Control Interno.

Ambiente de Control. Es primordial que el talento humano de la Compañía cumpla con las expectativas de experiencia profesional y conocimiento, dentro de un entorno laboral óptimo para un adecuado desempeño de las funciones, en procura del logro de los objetivos organizacionales.

Coltefinanciera cuenta con manuales y procedimientos que definen el actuar de todos sus colaboradores acorde a la ética y la cultura de control: el Manual de Código de Conducta, el Código de Buen Gobierno y el Manual de Políticas Antifraude.

Gestión de Riesgos. Coltefinanciera mantiene un sistema de gestión de riesgos efectivo, donde se atienden adecuadamente cada una de las etapas de identificación, valoración y gestión de los riesgos.

La gestión integral de los riesgos es transversal a todos los procesos de la Compañía y comprende los diferentes Sistemas de Administración de: Riesgo de Crédito, Riesgo de Liquidez, Riesgo de Mercado, Riesgo Operativo y el Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo. La Junta Directiva, el Comité de Riesgos y el Comité de Auditoría contribuyen en la determinación de las políticas y fijan las pautas en el seguimiento.

Como pilar fundamental en la gestión de los riesgos, se han establecido los límites a la exposición en cada tipo de riesgo.

Información y Comunicación. La información relevante se identifica y comunica para la toma de decisiones y la gestión de los riesgos. Para salvaguardar la información perteneciente a los clientes, se han establecido políticas de seguridad de la información, acuerdos de confidencialidad con empleados, proveedores y terceros, como parte de las prácticas reseñadas por la Compañía para garantizar el uso adecuado de la información de los clientes y de la que se genera producto de los procesos que se ejecutan.

Coltefinanciera dispone de canales de comunicación internos y externos que buscan que la información circule a todas las direcciones basadas en la necesidad del conocimiento.

La información de productos y servicios es comunicada a través de diversos canales, principalmente los electrónicos, las agencias y Contact Center, previo el cumplimiento de los controles para sus respectivos accesos.

En los canales externos, la compañía cuenta con mecanismos de difusión de información de interés general a clientes, proveedores y terceros a través del sitio web, carteleras, redes sociales y cartillas informativas.

Actividades de Control y Monitoreo. Para el adecuado funcionamiento del Sistema de Control Interno, se realizan evaluaciones y supervisiones de alto nivel además de las valoraciones independientes de la Revisoría Fiscal.

En las revisiones de alto nivel, la Junta Directiva, el Comité de Riesgos y el Comité de Auditoría analizan los resultados de la gestión de todas las áreas y monitorean el logro de los objetivos organizacionales, identificando las desviaciones y solicitando la aplicación de los correctivos necesarios.

Coltefinanciera ha definido políticas que redundan en la aplicación de controles de detección, prevención y corrección; con identificación de perfiles, revisión dual, asignación de roles en los aplicativos del negocio y supervisión continua a cargo de los líderes de procesos.

GOBIERNO CORPORATIVO

Los Estatutos Sociales y el Código de Buen Gobierno de la Compañía han acogido desde ejercicios anteriores las recomendaciones sugeridas por la Superintendencia Financiera, en materia de mejores prácticas corporativas, con un conjunto de medidas concretas referidas a la Asamblea General de Accionistas, Junta Directiva, Revelación de Información Financiera y no Financiera, Control Interno y Solución de Controversias.

La Superintendencia Financiera de Colombia -SFC-, mediante la Circular Externa 028 de 2014 incorporó el Nuevo Código País, con un conjunto de recomendaciones de Gobierno Corporativo aplicables al sector financiero.

En la nueva versión de Código de Buen Gobierno de Coltefinanciera se acogieron, entre otros temas, las recomendaciones relacionadas con la dinámica y operativa de la Junta Directiva, la Arquitectura de Control en la que se aborda la administración de riesgos y el control interno.

En atención a la Circular Externa 028 de 2014, Coltefinanciera dio a conocer al mercado el nivel de implementación de las 33 Medidas mediante la respuesta a las 148 recomendaciones contenidas en el Nuevo Código de Mejores Prácticas Corporativas, con el diligenciamiento y remisión anual del Reporte de su Implementación durante el período comprendido entre enero y diciembre de 2017, el cual se encuentra publicado en la página web corporativa.

INFORME FINANCIERO Y DE GESTIÓN

Estado de Resultados.

El reordenamiento de muchos de los procesos internos de crédito mediante la perfección de perfiles de riesgo, la aplicación de nuevas metodologías y la definición de políticas adicionales, implicó la recomposición y el saneamiento de la Cartera de Créditos con efecto en las cifras obtenidas a marzo de 2018, con un resultado negativo de \$ 11.851.340

La mayor fuente de los ingresos financieros provino por concepto de intereses y descuentos de cartera de crédito, los cuales representaron un 84% de los ingresos equivalentes a \$ 10.748.167.

Los ingresos obtenidos por las operaciones de compra y venta de divisas alcanzaron los \$509.777

Las provisiones de cartera de crédito, de bienes recibidos en dación en pago y restituidos de leasing y cuentas por cobrar ascienden a \$ 6.581.331.

El gasto por concepto de Impuesto a la Renta y Complementarios fue de \$217.790.

Balance

El activo total alcanzó los \$ 479.094.636. La cartera de crédito y operaciones de leasing financiero antes de provisiones ascendió a \$385.056.356

El pasivo total se ubicó en \$428.597.932 siendo la mayor fuente las captaciones de Certificados de Depósito a Término (CDT's) y Cuentas de Ahorros, que equivalen al 92% del pasivo.

El valor del patrimonio llegó a los \$ 50.496.704.

Al cierre de marzo de 2018 existían anticipos para incremento del capital social de la Compañía por \$15.052.775.

La relación de solvencia total al cierre del período se ubicó en el 9,75%.



KPMG S.A.S.
Carrera 43 A No. 16 A Sur – 38
Medellín – Colombia

Teléfono 57 (4) 3556060
Fax 57 (4) 3132554
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

Señores Accionistas
Coltefinanciera S.A. Compañía de Financiamiento:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada al 31 de marzo de 2018 de Coltefinanciera S.A. Compañía de Financiamiento, la cual comprende:

- el estado condensado de situación financiera al 31 de marzo de 2018;
- los estados condensados de resultados y otro resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2018;
- el estado condensado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2018;
- el estado condensado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2018; y
- las notas a la información financiera intermedia.

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia condensada, basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.



Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada de la Compañía al 31 de marzo de 2018, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia.


Diana Maria Montoya Correa
Revisor Fiscal de Coltefinanciera S.A.
Compañía de Financiamiento
T.P. 86186 -T
Miembro de KPMG S.A.S.

11 de mayo de 2018



KPMG S.A.S.
Carrera 43 A No. 16 A Sur – 38
Medellín – Colombia

Teléfono 57 (4) 3556060
Fax 57 (4) 3132554
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL REPORTE EN LENGUAJE EXTENSIBLE BUSINESS REPORTING LANGUAGE (XBRL)

Señores Accionistas
Coltefinanciera S.A. Compañía de Financiamiento

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 31 de marzo de 2018 de Coltefinanciera S.A. Compañía de Financiamiento (la Compañía), que incorpora la información financiera intermedia, la cual comprende:

- el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2018;
- los estados de resultados y otro resultado integral por el periodo de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2018;
- el estado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2018;
- el estado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2018; y
- las notas al reporte.

La administración es responsable por la adecuada preparación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia, basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto no expreso una opinión de auditoría.



Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia de Coltefinanciera S.A. Compañía de Financiamiento al 31 de marzo de 2018, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

A handwritten signature in black ink that reads "Diana María Montoya Cortés".

Diana María Montoya Cortés
Revisor Fiscal de Coltefinanciera S.A.
T.P. 86186 -T
Miembro de KPMG S.A.S.

11 de mayo de 2018

Estados Financieros Intermedios
Al 31 de marzo de 2018

ESTADO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(En miles de pesos colombianos)

		31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
ACTIVOS	Notas		
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	54.663.449	85.304.182
Inversiones			
Hasta el vencimiento a costo Amortizado		13.485.664	15.782.145
Disponibles para la venta a valor razonable con cambio en el otro resultado integral		<u>1.307.103</u>	<u>1.309.495</u>
Total Inversiones		<u>14.792.767</u>	<u>17.091.640</u>
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero			
Comercial		329.044.757	323.682.277
Consumo		24.931.642	19.611.222
Leasing Financiero		<u>31.079.957</u>	<u>25.156.035</u>
Total cartera de crédito y operaciones de leasing financiero	6	<u>385.056.356</u>	<u>368.449.534</u>
Provisión para cartera de crédito y operaciones de leasing financiero	7	<u>(31.833.597)</u>	<u>(36.702.551)</u>
Total cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neto		<u>353.222.760</u>	<u>331.746.983</u>
Derivados y operaciones de contado		332.172	86.147
Cuentas por cobrar, neto	8	8.111.611	10.295.815
Activos no corrientes mantenidos para la venta	9	25.752.637	28.464.898
Propiedades y equipo, neto		3.031.037	2.874.167
Intangibles		2.892.522	2.469.869
Impuesto diferido deducible	13	8.766.997	8.814.135
Impuesto Corriente		4.881.733	4.881.733
Otros activos		<u>2.646.951</u>	<u>2.197.213</u>
Total Activos		<u>479.094.636</u>	<u>494.226.782</u>

ESTADO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (CONTINUACIÓN)

(En miles de pesos colombianos)

		31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
PASIVOS			
Depósitos y exigibilidades			
Certificados de depósito a termino		392.655.949	408.204.005
Depósitos de ahorro		<u>28.348.353</u>	<u>27.253.514</u>
Total depósitos y exigibilidades	10	<u>421.004.302</u>	<u>435.457.519</u>
Derivados y operaciones de contado		326.232	116.513
Obligaciones financieras y fondos Interbancarios		1.027.937	1.196.700
Cuentas por pagar	11	3.988.501	3.877.097
Beneficios a empleados	12	1.213.149	1.416.495
Provisiones y otros pasivos		<u>1.037.810</u>	<u>1.055.757</u>
Total Pasivos		<u>428.597.932</u>	<u>443.120.081</u>
PATRIMONIO			
Capital social	14	45.113.195	45.113.195
Anticipo Incremento de Capital		15.052.775	3.809.040
Resultados del ejercicio anterior		(29.426.336)	(9.235.295)
Resultados del ejercicio		(11.851.340)	(20.191.040)
Prima en colocación de Acciones		30.208.394	30.208.394
Ajuste de Adopción NCIF		1.453.523	1.453.523
Otros de Patrimonio		17.357	17.357
Otros Resultados Integrales -ORI-		<u>(70.863)</u>	<u>(68.472)</u>
Total Patrimonio		<u>50.496.704</u>	<u>51.106.701</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>479.094.636</u>	<u>494.226.782</u>

Véase las notas que forman parte integral de los Estados Financieros

HÉCTOR JORGE CARMARGO SALGAR

Presidente

MARÍA ISABEL VILLA GUERRA

Contadora

Tarjeta Profesional No. 109407-T

DIANA MARÍA MONTOYA CORREA

Revisor Fiscal

T.P. No. 86186-T

Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 11 de mayo de 2018)

ESTADOS CONDENSADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADO INTEGRAL

Por los tres meses terminados en 31 de marzo

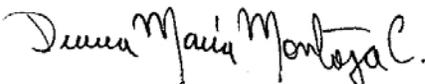
(En miles de pesos colombianos)

	31 de Marzo de 2018	31 de Marzo de 2017
Ingresos financieros		
Intereses y descuentos cartera de crédito	10.748.167	17.151.627
Valoración de inversiones	517.359	2.242.018
Comisiones y otros ingresos	296.937	285.785
Compra y venta de divisas	509.777	388.006
Ingresos operacionales leasing financiero	<u>782.516</u>	<u>921.014</u>
Total ingresos financieros	<u>12.854.756</u>	<u>20.988.450</u>
Gastos financieros		
Intereses	(6.557.790)	(11.655.759)
Comisiones, valoración de inversiones y otros egresos	<u>(670.008)</u>	<u>(2.194.755)</u>
Total gastos financieros	<u>(7.227.798)</u>	<u>(13.850.513)</u>
Utilidad de actividades de la operación	5.626.958	7.137.936
Provisión cartera de crédito y operaciones de leasing, neto	(3.404.805)	(2.750.956)
Provisión para cuentas por cobrar, neto	(464.266)	211.126
Provisión para activos no corrientes mantenidos para la venta	<u>(2.712.260)</u>	<u>(439.639)</u>
Total provisión	<u>(6.581.331)</u>	<u>(2.979.469)</u>
Resultado de actividades de la operación neta de provisiones	<u>(954.373)</u>	<u>4.158.467</u>
Otros (gastos) ingresos		
Otros ingresos de la operación	17.508	66.547
Gastos de personal	(4.394.048)	(5.189.848)
Gastos de arrendamiento	(1.330.578)	(1.154.572)
Depreciación y amortización mejoras a propiedades ajenas	(157.073)	(186.402)
Amortización de activos intangibles	(40.787)	(34.979)
Otros gastos	<u>(4.774.199)</u>	<u>(4.778.237)</u>
Total otros (gastos) ingresos, neto	<u>(10.679.177)</u>	<u>(11.277.491)</u>
Resultado antes de provisión Impuesto a la ganancia	<u>(11.633.550)</u>	<u>(7.119.024)</u>
Impuesto a las ganancias (Renta y Complementarios)	<u>(217.790)</u>	<u>(372.824)</u>
Resultado del ejercicio	<u>(11.851.340)</u>	<u>(7.491.847)</u>
Otros resultados integrales		
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados del período:		
Ganancias de inversiones en instrumentos de patrimonio medidos al valor razonable con cambio en otro resultado integral	(2.392)	(71.255)
Ganancias por revaluación de propiedades y equipo	<u>-</u>	<u>700</u>
Otro resultado integral, neto de impuestos	<u>(2.392)</u>	<u>(70.555)</u>
Resultado integral total	<u>(11.853.732)</u>	<u>(7.562.402)</u>

Véase las notas que forman parte integral de los Estados Financieros


HÉCTOR JORGE CARMARGO SALGAR
Presidente


MARÍA ISABEL VILLA GUERRA
Contadora
Tarjeta Profesional No. 109407-T


DIANA MARÍA MONTOYA CORREA
Revisor Fiscal
T.P. No. 86186-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 11 de mayo de 2018)

ESTADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

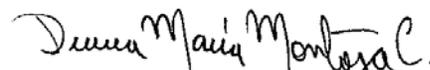
Por los tres meses terminados el 31 de marzo
(En miles de pesos colombianos)

Nota	Capital social	Anticipo de Capital	Reserva Legal	Reserva Ocasional	Prima en Colocacion de Acciones	Otros de Patrimonio	Ajuste de Adopción NCIF	Otros Resultados Integrales			Resultados Acumuladas		Total patrimonio
								Instrumentos Financieros medidos a valor razonable	Revalorizacion de Activos	Otros Resultados Integrales	Resultado del ejercicio	Resultados de ejercicios anteriores	
Saldos al 1 de enero de 2017	<u>42.766.690</u>	<u>-</u>	<u>4.392.276</u>	<u>24.143</u>	<u>29.334.343</u>	<u>17.357</u>	<u>1.453.523</u>	<u>(291.813)</u>	<u>26.048</u>	<u>(265.765)</u>	<u>(13.758.410)</u>	<u>106.695</u>	<u>64.070.852</u>
Cambios en el patrimonio:													
Otros resultados Integrales	-	-	-	-	-	-	-	71.255	(700)	70.555	-	-	70.555
Resultados del ejercicio anterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.758.410	-	13.758.410
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.491.847)	(13.758.410)	(21.250.257)
Total cambios en el patrimonio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(700)</u>	<u>71.255</u>	<u>70.555</u>	<u>6.266.563</u>	<u>(13.758.410)</u>	<u>(7.421.292)</u>
Saldo final al 31 de marzo de 2017	<u>42.766.690</u>	<u>-</u>	<u>4.392.276</u>	<u>24.143</u>	<u>29.334.344</u>	<u>17.357</u>	<u>1.453.523</u>	<u>(292.514)</u>	<u>97.303</u>	<u>(195.211)</u>	<u>(7.491.846)</u>	<u>(13.651.715)</u>	<u>56.649.560</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	<u>45.113.195</u>	<u>3.809.040</u>	<u>(0)</u>	<u>0</u>	<u>30.208.394</u>	<u>17.357</u>	<u>1.453.523</u>	<u>(137.413)</u>	<u>68.941</u>	<u>(68.472)</u>	<u>(20.191.040)</u>	<u>(9.235.295)</u>	<u>51.106.701</u>
Cambios en el patrimonio:													
Anticipo de Capital	-	11.243.735	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.243.736
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11.851.340)	-	(11.851.340)
Otros resultados Integrales	-	-	-	-	-	-	-	(2.392)	-	(2.392)	-	-	(2.392)
Resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20.191.040	(20.191.040)	-
Total cambios en el patrimonio	<u>-</u>	<u>11.243.735</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2.392)</u>	<u>-</u>	<u>(2,392)</u>	<u>8.339.700</u>	<u>(20.191.040)</u>	<u>(609.996)</u>
Saldo final al 31 de marzo de 2018	13 <u>45.113.195</u>	<u>15.052.775</u>	<u>(0)</u>	<u>0</u>	<u>30.208.394</u>	<u>17.357</u>	<u>1.453.523</u>	<u>(139.804)</u>	<u>68.941</u>	<u>(70.863)</u>	<u>(11.851.340)</u>	<u>(29.426.336)</u>	<u>50.496.704</u>

Véase las notas que forman parte integral de los Estados Financieros


HÉCTOR JORGE CARMARGO SALGAR
Presidente


MARÍA ISABEL VILLA GUERRA
Contadora
Tarjeta Profesional No. 109407-T


DIANA MARÍA MONTOYA CORREA
Revisor Fiscal
T.P. No. 86186-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 11 de mayo de 2018)

ESTADO CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los tres meses terminados el 31 de marzo

(Miles de pesos colombianos)

	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Pérdida del ejercicio	(11.851.340)	(7.491.847)
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo procedente por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización mejoras a propiedades ajenas	157.073	186.402
Amortización de activos intangibles	40.787	34.979
Amortización seguros	15.689	21.002
Provisiones de activos no corrientes mantenidos para la venta	2.712.260	439.639
Provisión de cartera de crédito y operaciones de leasing financiero	4.862.396	8.436.046
Provisión cuentas por cobrar de cartera de crédito y operaciones de leasing financiero	918.474	704.881
Recuperación provisión cartera créditos y operaciones de leasing financiero	(1.457.591)	(5.685.090)
Recuperación provisión cuentas por cobrar cartera de crédito y operaciones de leasing financiero	(454.208)	(916.007)
Utilidad en venta de cartera	-	(38.402)
Utilidad en venta de propiedades y equipo	(496)	(490)
Impuesto a la ganancia causado	170.652	222.119
Impuesto diferido neto	47.137	150.703
Ajustes por ganancias de moneda extranjera no realizadas	(509.777)	(388.005)
Cambios en activos y pasivos:		
Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero	(25.334.870)	29.828.561
Cuentas por cobrar	(243.075)	1.360.485
Activos no corrientes mantenidos para la venta	.	(168.800)
Intangibles	(463.439)	(11.207)
Otros activos	(94.837)	(530.707)
Depósitos y exigibilidades	(14.453.217)	7.819.831
Derivados y operaciones de contado	(36.304)	72.160
Cuentas por pagar	436.903	2.570.316
Beneficios a los empleados	(203.346)	(243.296)
Otros pasivos	<u>1.283.986</u>	<u>1.098.763</u>
Flujos netos procedentes (usados) de las actividades de operación	<u>(44.457.143)</u>	<u>37.472.035</u>

ESTADO CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACION)

Por los tres meses terminados el 31 de marzo
(Miles de pesos colombianos).

	2018	2017
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Adquisición de propiedades y equipo y mejoras a propiedades ajenas	(313.943)	(132.634)
Producto de la venta de propiedades y equipo	496	1.016
Inversiones	<u>2.296.481</u>	<u>(750.815)</u>
Flujos netos procedentes (usados) de las actividades de inversión	<u>1.983.034</u>	<u>(882.433)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiación		
Disminución obligaciones financieras	(168.761)	(1.905.194)
Aportes de Capital	<u>11.243.735</u>	-
Flujos netos procedentes (usados) en actividades de financiación	<u>11.074.973</u>	<u>(1.905.194)</u>
Aumento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	(31.399.134)	34.684.406
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	758.402	467.573
Efectivo y equivalentes al efectivo al comienzo del periodo	<u>85.304.182</u>	<u>89.853.542</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	<u>54.663.449</u>	<u>125.005.521</u>

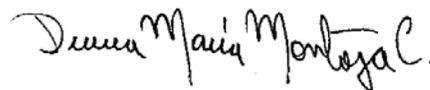
Véase las notas que forman parte integral de los Estados Financieros



HÉCTOR JORGE CARMARGO SALGAR
Presidente



MARÍA ISABEL VILLA GUERRA
Contadora
Tarjeta Profesional No. 109407-T



DIANA MARÍA MONTOYA CORREA
Revisor Fiscal
T.P. No. 86186-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 11 de mayo de 2018)

NOTAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

NOTA 1 – ENTIDAD QUE REPORTA

Coltefinanciera S.A. Compañía de Financiamiento, es una sociedad comercial privada de la clase o especie de las anónimas, de nacionalidad colombiana con domicilio social en la ciudad de Medellín en la calle 52 •47- 42 Piso 12, departamento de Antioquia. La Compañía fue constituida por Escritura Pública 2967 del 28 de noviembre de 1980 de la Notaría Octava de Medellín. El término de duración expira el 28 de noviembre 2030 y para el desarrollo de su objeto social cuenta con permiso de funcionamiento, otorgado por la Superintendencia Financiera de Colombia según consta en la Resolución 2401 del 22 de julio de 1993. Coltefinanciera S.A. Compañía de Financiamiento, tiene a disposición de sus clientes las agencias para atención al público. La Compañía no tiene contratos con los corresponsales del Decreto 2233 de julio 7 de 2006.

En el desarrollo de su objeto social, la Compañía otorga préstamos. Como emisor de valores, capta recursos mediante expedición de certificados de depósito a término y cuentas de ahorro, y negocia toda clase de títulos valores. Realiza operaciones de compra de cartera o factoring sobre toda clase de títulos, operaciones de leasing financiero y actúa como intermediario del mercado cambiario. Coltefinanciera, efectúa cualquier otro acto o contrato que le autoricen las normas legales e instruyan las autoridades competentes.

Coltefinanciera S.A presenta sus estados financieros intermedios en peso colombiano como moneda funcional, teniendo en cuenta que es la moneda del entorno económico primario en el cual opera la entidad, de igual forma estableció esta moneda como la de presentación en los estados financieros los cuales están redondeados en miles de pesos Colombianos.

NOTA 2- BASES DE PREPARACIÓN

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros intermedios condensados al 31 de marzo de 2018 han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) vigentes al 31 de diciembre de 2015 e incluidas como anexo al Decreto 2131 de 2016, emitido por el Gobierno Nacional, las cuales incluyen la NIC 34 información Financiera intermedia.

Los estados financieros condensados del periodo intermedio no incluyen toda la información y revelaciones requeridas para un estado financiero anual, por tal motivo es necesario leerlos en conjunto con los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2017. Sin embargo, se incluyen notas explicativas de los eventos y transacciones que son significativas para entender los cambios en la posición financiera de la Compañía y su desempeño desde los últimos estados financieros anuales.

La Compañía aplica a los presentes estados financieros individuales las siguientes excepciones contempladas en Título 4 Régimenes especiales del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015:

- Cartera de Crédito y Operaciones de Leasing Financiero

En el Decreto 1851 de 2013 modificado por el Decreto 2267 de noviembre de 2014, en su Artículo 2°. Marco técnico normativo para los preparadores de información financiera que se clasifican dentro del literal a) del párrafo del artículo 1° del Decreto 2784 de 2012, para la preparación de los estados financieros individuales y separados: Aplicarán el marco técnico normativo dispuesto en el Anexo del Decreto 2784 de 2012, salvo, en los siguientes aspectos: La NIIF 9 únicamente respecto del tratamiento de la cartera de crédito y su deterioro, en materia de cartera de crédito, la circular externa 038 de diciembre de 2013 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia indicó que los preparadores de información financiera de los establecimientos de crédito y los organismos cooperativos de grado superior continuarán atendiendo lo establecido en el Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera, con sus anexos y el Plan Único de Cuentas correspondiente vigente a la fecha. En tal virtud, deberán cumplir con las políticas, procesos de administración del riesgo de crédito, modelos internos o de referencia para la estimación de las pérdidas esperadas, sistema de provisiones y procesos de control interno, calificación y revelación por riesgo, clasificación, suspensión de la causación de rendimientos y contabilización de las operaciones activas de crédito, así como de los demás aspectos allí señalados.

- Inversiones

El Decreto 2267 de noviembre de 2014 modificó el artículo 2 del Decreto 1851 de 2013, así: Marco técnico normativo para los preparadores de información financiera que se clasifican dentro del literal a) del párrafo del artículo 1° del Decreto 2784 de 2012. Para la preparación de los estados financieros individuales y separados aplicarán el marco técnico normativo dispuesto en el anexo del Decreto 2784 de 2012 y sus modificatorios, salvo lo dispuesto respecto de: clasificación y valoración de las inversiones en la NIIF 9 contenidas en dicho anexo.

Para la clasificación y valoración de las inversiones la Compañía aplica lo establecido en la circular externa 034 de diciembre de 2014 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia que adicionó el Capítulo I - 1 "clasificación, valoración y contabilización de inversiones para estados financieros individuales o separados" en la Circular Básica Contable y Financiera.

- Bienes recibidos en dación de pago o restituidos de leasing

La Superintendencia Financiera de Colombia con el fin de armonizar la aplicación de las disposiciones del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero -EOSF- y las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF-, en relación con los bienes recibidos en dación en pago, en aras de preservar la situación patrimonial de las entidades vigiladas, la confianza del público en el sistema financiero y la estabilidad del mismo, mediante la Circular Externa 036 de 2014 su numeral 1.6 instruyó a los preparadores de información financiera para que independientemente de la clasificación contable según NCIF que se le asigne a estos activos, los mismos sean provisionados de acuerdo con el capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros individuales son los estados financieros principales.

Los estados financieros intermedios y las notas que se acompañan fueron aprobados por la Junta Directiva y el Representante Legal, de acuerdo con el Acta No. 433 del 26 de Abril de 2018.

(b) Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas importantes incluidas en el estado de situación financiera:

- ✓ A valor Razonable se registran: Los instrumentos financieros derivados, las inversiones negociables y disponibles para la venta.
- ✓ A su valor revaluado se registran: La propiedad y equipo de la clase de terrenos, edificios y vehículos.
- ✓ A costo amortizado se registran: Las inversiones hasta el vencimiento, los depósitos y exigibilidades y las obligaciones financieras.

(c) Moneda funcional

La Compañía denominó el peso colombiano como moneda funcional, teniendo en cuenta que es la moneda del entorno económico primario en el cual opera la entidad, de igual forma estableció esta moneda como la de presentación en los estados financieros los cuales están expresados en miles de pesos.

Por lo tanto, todos los saldos y transacciones denominados en otras monedas diferentes al peso colombiano son considerados como “moneda extranjera”.

Las transacciones y los saldos en moneda extranjera se reconocen inicialmente en su moneda origen convertidos a la tasa de negociación de la fecha de la operación, posteriormente estas operaciones se reconocen en pesos a la tasa representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia siempre y cuando sean partidas monetarias, las no monetarias se reconocen a tasa histórica.

(d) Uso de estimados y juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia -NCIF- requiere el uso de ciertos estimados contables y del ejercicio del juicio de La Gerencia en el proceso de aplicación de las políticas contables, las áreas que implican un mayor

grado de análisis o complejidad o donde el uso de supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros será explicado posteriormente.

Los supuestos claves con respecto al futuro y otras fuentes de incertidumbre de estimaciones a la fecha del estado de situación financiera, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material en los valores en libros de activos y pasivos se discuten a continuación:

- Vida útil y valores residuales de propiedad y equipo

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de la propiedad y equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Compañía revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

- Activos por impuestos diferidos

Se reconocen activos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles temporarias entre la base contable y fiscal de los activos y pasivos y para las pérdidas fiscales no utilizadas en la medida que sea probable que existirán utilidades imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas. Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la Compañía para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que se pueden reconocer, con base a la probable oportunidad y nivel de utilidades imponibles proyectadas.

- Valor razonable de activos

Algunos activos están registrados a su valor razonable. El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de transacción. Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor razonable son los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

- Valor razonable de propiedades y equipo y activos no corrientes mantenidos para la venta

La Compañía ha determinado el valor razonable de la propiedad y equipo de la clase de edificios, terrenos y vehículos, y de los activos no corrientes mantenidos para la venta como parte del proceso de adopción de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia -NCIF-. Este ejercicio requirió el avalúo de estos activos considerando las condiciones de mercado en la fecha de transición (01 de enero de 2014).

- Arrendamientos financieros

En el proceso de aplicación de las políticas contables, la Compañía ha debido utilizar juicios, los cuales tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros, en relación con la determinación de la existencia o no, de arrendamientos financieros u operativos en función de la transferencia de riesgos y beneficios de los activos arrendados.

Al respecto la Compañía ha determinado las siguientes estimaciones para dos características que no están explícitas en el estándar. Si el arrendamiento cubre el 90% o más de la vida económica del bien o si el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento es superior al 90% entonces se considera arrendamiento financiero.

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES

La Compañía prepara sus estados financieros usando la base de contabilidad de causación y ha determinado presentar el estado de situación financiera según el grado de liquidez de las partidas.

El resultado integral del periodo, es presentado en un único estado, donde se detalla el resultado del periodo con un desglose de los gastos basados en su función y se presenta el otro resultado integral y el resultado integral del periodo.

La Compañía actualmente aplica las mismas políticas contables que se aplicaron en los estados financieros de cierre del año 2017.

De acuerdo con lo indicado en los Decretos 2496 de diciembre de 2015 y 2131 de diciembre de 2016, la NIIF 9 , NIIF 15 son aplicables a partir de 2018 y no tuvieron impacto para la entidad, la NIIF 16 es aplicable a partir de 2019, con relación a esta norma la administración de la Compañía se encuentra evaluando el impacto en los estados financieros.

NOTA 4 - DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE

Para activos y pasivos que se miden a valor razonable, la Compañía utilizó los siguientes enfoques y jerarquías

Jerarquía del valor razonable

Con el fin de incrementar la coherencia y comparabilidad de las mediciones del valor razonable e información a revelar relacionada, las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF- establecen una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable. La jerarquía del valor razonable concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (datos de entrada de Nivel 1) y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables (datos de entrada de Nivel 3).

Datos de entrada de Nivel 1

Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.

Datos de entrada de Nivel 2

Los datos de entrada de Nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. Si el activo y pasivo tiene un plazo especificado (contractualmente) el dato de entrada de Nivel 2 debe ser observable, para el citado activo o pasivo, durante la totalidad del plazo. Los datos de entrada de Nivel 2 incluyen los siguientes elementos:

- a) Precios cotizados para activos o pasivos similares en mercado activos.
- b) Precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos.
- c) Datos de entrada distintos de los precios cotizados que son observables para el activo o pasivo, por ejemplo:
 - (i) Tasas de interés y curvas de rendimiento observables en intervalos cotizados comúnmente;

- (ii) Volatilidades implícitas; y
 - (iii) Diferenciales de crédito.
- (d) Datos de entrada corroborados por el mercado.

Datos de entrada de Nivel 3

Los datos de entrada de Nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo. Los datos de entrada no observables se utilizarán para medir el valor razonable en la medida en que esos datos de entrada observables relevantes no estén disponibles, teniendo en cuenta, de ese modo, situaciones en las que existe poca actividad de mercado para el activo o pasivo en la fecha de la medición. Sin embargo, el objetivo de la medición del valor razonable permanece, es decir un precio de salida en la fecha de la medición desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo. Por ello, los datos de entrada no observables reflejarán los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo, incluyendo supuestos sobre el riesgo.

Técnicas de valoración

Enfoque de mercado

El enfoque de mercado utiliza los precios y otra información relevante generada por transacciones de mercado que involucran activos, pasivos o un grupo de activos y pasivos idénticos o comparables.

Las técnicas de valoración congruentes con el enfoque de mercado incluyen una matriz de fijación de precios. La matriz de fijación de precios es una técnica matemática utilizada principalmente para valorar algunos tipos de instrumentos financieros.

Enfoque del costo

El enfoque del costo refleja el importe que se requeriría en el momento presente para sustituir la capacidad de servicio de un activo (a menudo conocido como costo de reposición corriente).

En muchos casos el método del costo de reposición corriente se utiliza para medir el valor razonable de activos tangibles que se utilizan en combinación con otros activos o con otros activos y pasivos.

Enfoque del ingreso

El enfoque del ingreso convierte importes futuros (por ejemplo, flujos de efectivo o ingresos y gastos) en un importe presente único (es decir, descontado). Cuando se utiliza el enfoque del ingreso, la medición del valor razonable refleja las expectativas del mercado presentes sobre esos importes futuros.

A continuación se detallan las jerarquías y enfoques utilizados actualmente por la Compañía:

Tipo de Activo o Pasivo	Enfoque Utilizado	Jerarquía
Inversiones disponibles para la venta	Mercado	Datos de entrada de nivel 1
Inversiones disponibles para la venta	Costo	Datos de entrada de nivel 3
Inversiones negociables Derivados y operaciones	Mercado	Datos de entrada de nivel 2

de contado	Mercado	Datos de entrada de nivel 2
Propiedades y equipo	Mercado, Ingreso y costo	Datos de entrada de nivel 2
Activos no corrientes disponibles para venta	Mercado, Ingreso y costo	Datos de entrada de nivel 2

Las inversiones se valoran siguiendo las instrucciones del numeral 6 Capítulo I - 1 de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia.

La Compañía cuenta con una inversión en acciones cuyo valor razonable está clasificado en el nivel tres de jerarquía, durante el periodo se reconocieron ganancias o pérdidas en el otro resultado integral por esta inversión. De acuerdo con las excepciones mencionadas en la nota 2, esta inversión se valora de acuerdo con las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor.

La valoración de los derivados se realiza de acuerdo con la metodología suministrada por el proveedor de precios oficial de la entidad. Para la valoración de forwards se utilizan mínimos 2 insumos: una curva de puntos forward para la proyección y una curva de tasas para el descuento de los flujos proyectados. La curva de puntos forward USDCOP la entrega directamente el proveedor de precios INFOVALMER. La curva de tasas para el descuento se calcula con base en tasas cero cupón, para el caso, las Curvas de TES B en pesos (betas) que también provee INFOVALMER. Para los forward EURUSD se utilizan las curvas a partir de la tasa Libor. El objetivo final de la fórmula es calcular el valor del derecho y el valor de la obligación de cada forward.

Para hallar el valor razonable de la clase de propiedades y equipo (terrenos y edificios) y de los activos no corrientes mantenidos para la venta, se utilizaron los avalúos de un firma de valoración de activos debidamente registrada ante el Registro Nacional de Avaluadores respaldados por la Lonja de Gestión Inmobiliaria de Medellín y Antioquia, en el cual se utilizaron los tres métodos que a continuación se mencionan:

- Enfoque de mercado: es la técnica valuatoria que busca establecer el valor razonable del inmueble objeto de estudio a partir de la depuración y procesamiento de datos comparables observables del mercado inmobiliario.
- Enfoque de ingresos: es la técnica valuatoria que busca establecer el valor razonable del inmueble, a partir de las rentas o ingresos que se puedan obtener del mismo bien o inmuebles semejantes y comparables por sus características físicas, de uso y ubicación, trayendo a valor presente la suma de los probables ingresos o rentas generadas en la vida remanente del bien objeto de avalúo, con una tasa de capitalización o interés.
- Enfoque de costos: es la técnica que busca establecer el valor comercial de las edificaciones del bien objeto de avalúo a partir de estimar el costo de reposición de las edificaciones usando materiales de construcción con similares características y calculando la depreciación acumulada a la fecha de estudio. Por efectos de encargo valuatorio, se estimará el importe depreciable atribuible a la entidad solicitante.

Para el grupo de vehículos, se tomará el 60% del valor de consultado en Fasecolda (valor de mercado). Cuando la Compañía decide cambiar un vehículo, normalmente lo hace entregando el vehículo usado en un concesionario. En ese tipo de negocios, los concesionarios reciben los vehículos usados por un precio que ellos denominan “de retoma”, en condiciones normales equivale aproximadamente a un 60 o 70% del valor comercial.

NOTA 5- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	MARZO 2018	DICIEMBRE 2017
Moneda legal		
Caja (1)	522.949	648.579
Depósitos en Banco de la República (2)	18.937.260	20.961.831
Depósitos en Bancos	<u>30.176.199</u>	<u>35.826.072</u>
Total Moneda Legal	<u>49.636.408</u>	<u>57.436.481</u>
Moneda Extranjera		
Caja (3)	274.948	137.534
Depósito en Bancos del exterior	<u>4.752.093</u>	<u>27.730.166</u>
Total Moneda Extranjera	<u>5.027.041</u>	<u>27.867.700</u>
	<u>54.663.449</u>	<u>85.304.182</u>

El saldo de disponible en moneda extranjera al 31 de marzo de 2018, corresponde a USD 1.807.983 (31 de diciembre de 2017 USD 9.339.042).

- (1) El saldo en caja incluye efectivo disponible en Brinks S.A. por \$45.582 (31 de diciembre de 2017 \$45.582), el cual se utiliza para provisionar de efectivo las agencias, \$474.329 (31 de diciembre de 2017 \$600.046) en las bóvedas de las agencias y caja menor por \$ 3.038 (31 de diciembre de 2017 \$2.951).
- (2) La resolución Externa 5 de 2008 del Banco de la República determinó que los establecimientos de crédito deberán mantener un encaje ordinario, representado en depósitos en el Banco de la República o efectivo en caja, sobre el monto de cada una de sus exigibilidades en moneda legal de acuerdo con los porcentajes (4.5%, 11%,0%) como lo cita y exige la norma.
- (3) El saldo de caja incluye efectivo disponible en moneda extranjera en Brinks S.A. por 77.813 (31 de diciembre de 2017 USD 21.756), el cual se utiliza para provisionar de efectivo las agencias y USD 21.072 (31 de diciembre de 2017 USD 24.334) en las bóvedas de las agencias.

NOTA 6- CARTERA DE CRÉDITO Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO

El saldo de cartera de crédito y operaciones de leasing financiero bruto comprendía:

	MARZO 2018	DICIEMBRE 2017
Préstamos Ordinarios	251.972.049	247.861.697
Descuento de títulos valores	53.793.410	40.127.870
Compra de Cartera (Negocios Estructurados)	38.717.694	44.959.247
Cartas de crédito cubiertas y giros directos	6.150.555	6.857.819
Operaciones de leasing Financiero	31.079.957	25.156.035
Préstamos a empleados	<u>3.342.691</u>	<u>3.486.866</u>
TOTAL CARTERA DE CREDITO Y OPERACIONES DE LEASING	<u>385.056.356</u>	<u>368.449.534</u>

Cesiones de cartera

Adquisiciones de Cartera

Coltefinanciera tiene como una de sus líneas de negocio, la adquisición de cartera a originadores o terceros, a través de la cesión de créditos, con el cumplimiento de las políticas de crédito establecidas por la compañía e instrumentada en pagarés, registrando cada obligación por deudor en sus conceptos de capital e intereses y según las condiciones faciales de cada crédito, revelando su correspondiente nivel de riesgos, de acuerdo a lo establecido en las normas expedidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Durante el primer trimestre del año 2018, Coltefinanciera ha adquirido cesiones de créditos de vehículos, después de realizar un estudio de crédito por cada operación cumpliendo a cabalidad con las políticas de la compañía, donde la compañía tiene la administración directa de la cartera desde el recaudo de los clientes, seguimiento y gestión de cobranzas por cuenta propia o con contratos de terceros especializados. Coltefinanciera también adquirió en este mismo periodo cesiones de créditos de Libranza de Pensionados,

En el primer trimestre del 2018, se adquirió cartera de vehículos al Fideicomiso Expocredit Taxis (Onest Negocios de Capital) a tasa de descuento del DTF+11, por los valores faciales al momento de la cesión. Estas operaciones están registradas en la modalidad sin responsabilidad por parte del originador. Toda la cartera de vehiculó es recaudada directamente por Coltefinanciera a través de entidades de giros y pagos como Efectivo Ltda. y Banco de Occidente.

Para el mismo periodo Coltefinanciera realizó adquisición de cartera de libranzas de Pensionados con responsabilidad del originador LAGOBO DISTRIBUCIONES L.G.B S.A, con una tasa de descuento de DTF+8 puntos básicos.

Los pagarés títulos valores y garantías que instrumentan la operación de adquisición de cartera por cesión de créditos, son custodiados por la empresa especializada en la administración y custodia de valores Memory Corp.

Originador/ Intermediario	Línea	Duración Ponderada (años)	Valor Capital	Valor interés	Saldo
FIDEICOMISO EXPOCREDIT TAXIS (Onest)	Vehículos	5,31	1.656.890	12.333	1.669.223
LAGOBO DISTRIBUCIONES L.G.B S.A	Libranza de Pensionados	5,33	<u>2.926.608</u>	<u>32.714</u>	<u>2.959.322</u>
			<u>4.583.498</u>	<u>45.047</u>	<u>4.628.545</u>

Estas cesiones se realizaron con revisión de tasa semestral por riesgo de mercado y el margen o ingreso para la entidad originadora que refirió estas operaciones, se cancela mensualmente de acuerdo con las cuotas pagadas por los deudores. Este margen no se paga si los créditos referidos alcanzaron 90 días de mora.

El saldo al cierre de Marzo de 2018 por pagar a las entidades que refieren los créditos por concepto de margen en participación de las cuotas recaudadas es de \$ 152.851 (diciembre de 2017 \$593.084).

Enajenaciones de cartera

La Compañía no efectuó operaciones de ventas de cartera en el primer trimestre del año 2018.

En las operaciones de ventas de cartera de años anteriores, se presentaron prepagos por parte de los clientes que dieron origen al reconocimiento a favor de los compradores de \$ 758, igualmente se presentaron ajustes en tasas para cubrir riesgos de mercado a favor de Coltefinanciera por \$4.822. (diciembre 2017: prepagos \$89,436 ajustes en tasas para a favor de Coltefinanciera por \$29,934)

a) Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero por calificación

	Capital marzo de 2018			
	Garantía admisible	Otras garantías	Operaciones de leasing financiero	Saldo Capital
Comercial				
A	61.673.656	170.552.251	29.650.101	261.876.008
B	16.303.444	28.637.040	883.223	45.823.707
C	5.553.543	13.244.042	432.708	19.230.293
D	6.600.908	23.442.093	-	30.043.001
E	-	<u>3.037.780</u>	-	<u>3.037.780</u>
	<u>90.131.551</u>	<u>238.913.206</u>	<u>30.966.032</u>	<u>360.010.789</u>
Consumo				
A	1.156.197	23.564.241	113.925	24.834.363
C	-	119.332	-	119.332
D	-	39.260	-	39.260
E	566	<u>52.046</u>	-	<u>52.612</u>
	<u>1.156.763</u>	<u>23.774.879</u>	<u>113.925</u>	<u>25.042.566</u>
	<u>91.288.314</u>	<u>262.688.085</u>	<u>31.079.957</u>	<u>385.056.356</u>

Intereses y otros marzo 2018

	Garantía admisible	Otras garantías	Operaciones de leasing financiero	Intereses y otros
Comercial				
A	1.045.804	1.566.567	309.533	2.921.903
B	1.162.857	1.148.326	5.193	2.316.375
C	199.676	292.212	-	491.888
D	315.393	348.536	-	663.930
E	-	237.383	-	237.383
	<u>2.723.730</u>	<u>3.593.023</u>	<u>314.727</u>	<u>6.631.479</u>
Consumo				
A	5.391	306.659	1.462	313.511
C	-	4.334	-	4.334
D	-	1.054	-	1.054
E	92	2.384	-	2.476
	<u>5.483</u>	<u>314.430</u>	<u>1.462</u>	<u>321.375</u>
	<u>2.729.213</u>	<u>3.907.454</u>	<u>316.189</u>	<u>6.952.854</u>

Capital 31 de diciembre de 2017

	Garantía admisible	Otras garantías	Operaciones de leasing financiero	Saldo capital
Comercial				
A	66.032.132	161.607.091	24.470.782	252.110.005
B	14.593.700	22.431.223	44.062	37.068.985
C	5.920.814	11.526.466	-	17.447.280
D	6.247.929	28.368.020	496.079	35.112.028
E	<u>550.000</u>	<u>6.404.902</u>	-	<u>6.954.902</u>
	<u>93.344.574</u>	<u>230.337.702</u>	<u>25.010.923</u>	<u>348.693.199</u>
Consumo				
A	1.218.277	18.139.895	145.113	19.503.284
C	-	69.738	-	69.738
D	-	94.363	-	94.363
E	<u>566</u>	<u>88.383</u>	-	<u>88.949</u>
	<u>1.218.843</u>	<u>18.392.379</u>	<u>145.113</u>	<u>19.756.335</u>
	<u>94.563.417</u>	<u>248.730.081</u>	<u>25.156.035</u>	<u>368.449.534</u>

Intereses y otros 31 de diciembre de 2017

	Garantía admisible	Otras garantías	Operaciones de leasing financiero	Intereses y otros
Comercial				
A	1.465.261	2.054.290	295.492	3.815.043
B	1.021.276	810.254	963	1.832.493
C	166.133	227.675	-	393.808
D	254.719	701.098	20.625	976.443
E	<u>7.322</u>	<u>284.048</u>	=	291.370
	<u>2.914.711</u>	<u>4.077.366</u>	<u>317.081</u>	<u>7.309.157</u>
Consumo				
A	4.675	223.496	1.520	229.690
C	-	1.592	-	1.592
D	-	3.811	-	3.811
E	<u>92</u>	<u>5.503</u>	=	<u>5.595</u>
	<u>4.767</u>	<u>234.402</u>	<u>1.520</u>	<u>240.689</u>
	<u>2.919.478</u>	<u>4.311.768</u>	<u>318.600</u>	<u>7.549.846</u>

b) Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero por zona geográfica:

31 de marzo 2018

Zona	Saldo capital	Intereses y otros conceptos	Garantía	Provisión Capital	Intereses y otros conceptos
Operaciones de crédito					
Bogotá, sabana y Centro	78.843.015	1.258.084	11.345.596	7.353.100	788.069
Antioquia	222.310.656	4.556.468	258.039.472	18.687.312	1.406.379
Sur	19.879.185	212.584	1.271.486	2.949.353	82.391
Norte	<u>32.943.542</u>	<u>609.530</u>	<u>25.606.174</u>	<u>2.314.888</u>	<u>263.171</u>
	<u>353.976.399</u>	<u>6.636.666</u>	<u>296.262.727</u>	<u>31.304.653</u>	<u>2.540.010</u>
Operaciones de leasing					
Bogotá, sabana y Centro	5.599.363	10.147	-	33.033	(143)
Antioquia	17.970.081	263.883	-	299.885	7.567
Sur	187.182	316	-	1.937	87
Norte	<u>7.323.331</u>	<u>41.843</u>	-	<u>192.608</u>	<u>1.101</u>
	<u>31.079.957</u>	<u>316.188</u>	-	<u>527.463</u>	<u>8.611</u>
	<u>385.056.355</u>	<u>6.952.854</u>	<u>296.262.727</u>	<u>31.833.597</u>	<u>2.548.622</u>

31 de diciembre de 2017

Zona	Saldo capital	Intereses y otros conceptos	Garantía	Provisión Capital	Intereses y otros conceptos
Operaciones de crédito					
Bogotá, sabana y Centro	75.722.687	1.382.384	9.921.843	8.828.248	739.609
Antioquia	213.618.928	4.517.313	271.971.515	18.439.530	1.313.155
Sur	19.247.460	260.281	858.160	4.088.117	116.088
Norte	<u>34.704.423</u>	<u>1.071.269</u>	<u>22.511.690</u>	<u>4.952.161</u>	<u>300.773</u>
	<u>343.293.498</u>	<u>7.231.246</u>	<u>305.263.208</u>	<u>36.308.055</u>	<u>2.469.625</u>
Operaciones de leasing					
Bogotá, sabana y Centro	5.931.047	53.167	-	45.975	431
Antioquia	19.010.986	263.206	-	346.928	22.669
Sur	<u>214.003</u>	<u>2.226</u>	=	<u>1.593</u>	<u>1.783</u>
	<u>25.156.035</u>	<u>318.599</u>	=	<u>394.496</u>	<u>24.883</u>
	<u>368.449.534</u>	<u>7.549.845</u>	<u>305.263.208</u>	<u>36.702.551</u>	<u>2.494.509</u>

c) Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero por sector económico:

31 de marzo de 2018

Cartera de Créditos				Provisión	
	Sector	Saldo capital	Intereses y otros	Garantía	Capital
Agrícola	15.934.672	147.779	5.580.110	2.706.146	53.993
Alimentos	27.069.770	223.812	8.176.380	556.925	62.729
Asalariados	6,135,043	184,179	2,767,613	599,708	101,194
Comercio	89.706.819	971.321	19.729.888	7.916.755	325.187
Construcción	18.929.870	272.964	1.711.400	2.699.116	112.461
Rentistas de capital	2.808.978	117.818	4.061.555	50.630	5.072
Manufactura	29.680.214	430.462	37.448.978	3.054.108	322.149
Minería	10.983.814	433.705	-	727.420	339.980
Químicos	19.281.662	197.445	-	809.077	138.697
Servicios	39.364.946	1.347.314	116.041.042	4.306.323	304.950
Servicios Financieros	15.584.035	371.975	5.000.000	329.013	5.321
Transporte	53.564.934	1.617.979	76.609.766	6.441.167	743.626
Cartera Consumo	<u>24.931.642</u>	<u>319.913</u>	<u>19.135.994</u>	<u>1.108.265</u>	<u>24.651</u>
	<u>353.976.399</u>	<u>6.636.666</u>	<u>296.262.727</u>	<u>31.304.653</u>	<u>2.540.010</u>
Operaciones de leasing					
Agrícola	279.687	3.176	-	10.022	116
Alimentos	958.286	6.989	-	12.184	86
Asalariados	843.808	4.565	-	23.265	101
Comercio	13.177.418	132.441	-	123.795	1.288
Construcción	1.503.364	8.771	-	46.233	66
Manufactura	11.234.165	45.899	-	220.731	1.128
Servicios	1.719.279	105.862	-	25.429	1.416
Servicios Financieros	17.127	52	-	519	1
Transporte	1.232.898	6.971	-	62.749	4.378
Cartera Consumo	<u>113.925</u>	<u>1.462</u>	<u>-</u>	<u>2.535</u>	<u>31</u>
	<u>31.079.957</u>	<u>316.188</u>	<u>-</u>	<u>527.463</u>	<u>8.611</u>
	<u>385.056.356</u>	<u>6.952.854</u>	<u>296.262.727</u>	<u>31.833.597</u>	<u>2.548.622</u>

31 de diciembre de 2017

Sector	Saldo capital	Intereses y otros	Garantía	Provisión	
				Capital	Intereses y otros
Cartera de Créditos					
Agrícola	13.099.951	128.236	5.580.110	2.631.582	31.527
Alimentos	19.927.683	234.964	8.176.380	628.554	73.759
Asalariados	6.943.400	206.719	8.267.267	301.191	69.071
Comercio	92.381.846	1.628.860	37.445.020	10.515.344	478.170
Construcción	21.708.470	315.266	1.711.400	4.148.167	165.891
Rentistas de capital	2.894.110	217.577	4.061.555	95.239	6.302
Manufactura	29.536.830	499.330	25.218.678	4.272.047	316.601
Minería	11.006.392	454.618	-	685.164	339.961
Químicos	13.919.502	175.670	-	404.188	126.172
Servicios	41.748.622	1.425.622	115.966.002	5.388.787	407.476
Servicios Financieros	14.238.215	293.380	5.000.000	285.478	3.125
Transporte	57.144.137	1.411.834	79.805.829	6.089.149	432.526
Cartera Consumo	<u>18.744.340</u>	<u>239.169</u>	<u>14.030.966</u>	863.165	19.046
	<u>343.293.498</u>	<u>7.231.246</u>	<u>305.263.208</u>	<u>36.308.055</u>	<u>2.469.626</u>
Operaciones de leasing					
Agrícola	156.697	673	-	3.783	14
Alimentos	1.057.105	9.266	-	9.217	80
Asalariados	869.342	4.601	-	19.248	64
Comercio	13.918.826	113.688	-	108.424	2.573
Construcción	1.594.223	23.967	-	186.529	20.646
Manufactura	4.171.604	46.692	-	26.236	341
Servicios	1.892.844	104.341	-	21.373	967
Servicios Financieros	20.368	70	-	445	2
Transporte	1.329.914	13.780	-	15.973	162
Cartera Consumo	<u>145.113</u>	<u>1.520</u>	-	<u>3.268</u>	<u>35</u>
	<u>25.156.035</u>	<u>318.600</u>	-	<u>394.496</u>	<u>24.883</u>
	<u>368.449.534</u>	<u>7.549.846</u>	<u>305.263.208</u>	<u>36.702.551</u>	<u>2.494.509</u>

d) Reestructuraciones de Cartera de Créditos:

31 de marzo de 2018

	Número de Operaciones	Capital	Intereses y otros conceptos	Total	Garantía	Provisión
Calificación						
A	1	178.125	-	178.125	-	7.372
B	278	18.855.507	1.275.746	20.131.254	6.484.482	1.850.797
C	41	9.940.066	230.476	10.170.542	2.203.984	1.346.498
D	<u>14</u>	<u>9.458.175</u>	<u>175.628</u>	<u>9.633.803</u>	<u>746.562</u>	<u>5.705.303</u>
	<u>334</u>	<u>38.431.874</u>	<u>1.681.850</u>	<u>40.113.724</u>	<u>9.435.028</u>	<u>8.909.969</u>
Zona						
Antioquia	243	19.522.993	1.122.895	20.645.888	6.897.498	3.943.785
Bogotá, Sabana y Centro	77	12.321.438	382.546	12.703.984	2.537.530	2.020.495
Norte	13	2.304.822	124.266	2.429.088	-	430.226
Sur	<u>1</u>	<u>4.282.621</u>	<u>52.143</u>	<u>4.334.764</u>	<u>-</u>	<u>2.515.464</u>
	<u>334</u>	<u>38.431.874</u>	<u>1.681.850</u>	<u>40.113.724</u>	<u>9.435.028</u>	<u>8.909.969</u>
Sector						
Agrícola	1	4.282.621	52.143	4.334.764	-	2.515.464
Alimentos	12	1.280.972	119.758	1.400.730	260.603	201.251
Comercio	17	6.419.525	157.131	6.576.656	1.462.699	2.443.154
Comunicación	5	603.084	16.812	619.895	-	87.961
Construcción	12	2.831.217	75.433	2.906.650	333.546	786.554
Industria	48	1.000.514	87.421	1.087.934	-	165.175
Manufactura	156	5.964.716	214.790	6.179.506	3.655.361	668.318
Minería	12	6.824.167	347.504	7.171.672	-	977.713
Rentistas de capital	7	228.265	19.662	247.928	85.732	176.951
Químicos	48	3.053.219	126.363	3.179.582	-	385.171
Servicios	12	3.780.459	459.911	4.240.370	1.693.706	277.345
Transporte	<u>3</u>	<u>1.984.989</u>	<u>4.923</u>	<u>1.989.912</u>	<u>1.943.381</u>	<u>217.541</u>
	<u>334</u>	<u>38.431.874</u>	<u>1.681.850</u>	<u>40.113.724</u>	<u>9.435.028</u>	<u>8.909.969</u>
Clase						
Ley 550 u 1116	<u>334</u>	<u>38.431.874</u>	<u>1.681.850</u>	<u>40.113.724</u>	<u>9.435.028</u>	<u>8.909.969</u>
	<u>334</u>	<u>38.431.874</u>	<u>1.681.850</u>	<u>40.113.724</u>	<u>9.435.028</u>	<u>8.909.969</u>

31 de diciembre de 2017

	Número de Operaciones	Capital	Intereses y otros conceptos	Total	Garantía	Provisión
Calificación						
B	271	18.808.260	1.282.567	20.090.828	6.518.702	1.845.648
C	40	9.507.358	230.476	9.737.833	2.203.984	1.279.242
D	16	9.923.932	172.932	10.096.864	666.369	5.891.051
E	<u>37</u>	<u>4.865.349</u>	<u>183.264</u>	<u>5.048.612</u>	<u>557.322</u>	<u>5.048.613</u>
	<u>364</u>	<u>43.104.904</u>	<u>1.869.239</u>	<u>44.974.143</u>	<u>9.946.377</u>	<u>14.064.554</u>
Zona						
Antioquia	210	8,671,275	727,188	9,398,463	3,523,448	2,035,782
Bogotá y Sabana	97	22,940,137	682,820	23,622,957	5,865,607	5,556,171
Centro	5	957,576	114,794	1,072,370	-	135,297
Norte	33	4,698,924	234,832	4,933,756	-	2,594,721
Sur	<u>19</u>	<u>5,836,992</u>	<u>109,605</u>	<u>5,946,597</u>	<u>557,322</u>	<u>3,742,583</u>
	<u>364</u>	<u>43,104,904</u>	<u>1,869,239</u>	<u>44,974,143</u>	<u>9,946,377</u>	<u>14,064,554</u>
Sector						
Agrícola	2	4,306,194	52,803	4,358,997	-	2,516,232
Alimentos	6	1,457,131	124,869	1,582,000	260,603	428,609
Comercio	41	8,805,100	243,475	9,048,575	2,020,022	4,907,943
Comunicación	5	603,084	16,812	619,895	-	87,961
Construcción	13	2,898,193	76,592	2,974,785	333,546	1,403,068
Industria	48	1,000,514	87,421	1,087,934	-	165,175
Manufactura	158	6,440,031	218,775	6,658,806	3,660,900	1,005,024
Minería	12	6,824,167	347,504	7,171,672	-	977,713
Rentistas de capital	5	149,991	12,204	162,196	-	94,700
Químicos	48	3,053,219	126,363	3,179,582	-	385,171
Servicios	22	5,304,864	557,498	5,862,362	1,727,925	1,865,774
Servicios financieros	1	277,427	-	277,427	-	9,643
Transporte	<u>3</u>	<u>1,984,989</u>	<u>4,923</u>	<u>1,989,912</u>	<u>1,943,381</u>	<u>217,541</u>
	<u>364</u>	<u>43,104,904</u>	<u>1,869,239</u>	<u>44,974,143</u>	<u>9,946,377</u>	<u>14,064,554</u>
Clase						
Ley 550 u 1116	359	42,464,914	1,865,453	44,330,367	9,946,377	13,440,935
Liquidación	<u>5</u>	<u>639,991</u>	<u>3,786</u>	<u>643,777</u>	-	<u>623,618</u>
	<u>364</u>	<u>43,104,904</u>	<u>1,869,239</u>	<u>44,974,143</u>	<u>9,946,377</u>	<u>14,064,554</u>

NOTA 7 - PROVISIÓN PARA CARTERA DE CRÉDITO Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO

El saldo de esta cuenta comprendía:

	MARZO 2018	DICIEMBRE 2017
Provisión componente contra cíclico individual	3.679.453	2.107.877
Provisión préstamos a empleados	144.957	130.782
Provisión cartera de crédito y operaciones de leasing consumo	682.085	602.280
Provisión cartera de crédito y operaciones de leasing comercial	<u>27.327.102</u>	<u>33.861.613</u>
	<u>31.833.597</u>	<u>36.702.551</u>

Coltefinanciera S.A luego de aplicar durante seis meses la metodología de fase desacumulativa de provisión, prevista en el numeral 1.3.4.1.1.2. del capítulo II Circular Básica Contable 100 de 1995 , y como resultado de la evaluación de los indicadores señalados en el numeral 1.3.4.1.1 de dicha circular, solicitó ante la Superintendencia Financiera de Colombia, un plazo de seis meses para la constitución de las provisiones adicionales que resultaron de aplicar la metodología de fase acumulativa por valor de \$ 2.353.944. Esta autorización fue recibida por parte de la Dirección de Riesgo de Crédito y de Contraparte Dos el día 09 de noviembre de 2017 con el radicado 217130154-002-000 con la consideración pertinente "Que la entidad aplique el plazo otorgado en la citada norma registrando las provisiones en seis (6) alícuotas mensuales a partir del mes de octubre de 2017 hasta el mes de marzo de 2018. Lo anterior acompañado de la debida revelación de estos registros en las notas a los estados financieros de cierre de ejercicio del año 2017". El saldo a marzo de 2018 pendiente de amortizar es de \$ 390.350 a esa fecha se había amortizado \$ 1.963.594.

Durante el mes de marzo de 2018 , la compañía realizó castigos de cartera comercial y de consumo por \$ 15.155.728 (Comercial –Capital \$ 8.167.596, intereses y otros conceptos \$ 346.253, intereses contingentes \$ 6.512.064-. Consumo –Capital \$ 103.528, intereses y otros conceptos \$ 6.154 , intereses contingentes \$ 20.133-)

Durante el primer trimestre de 2018 se realizaron condonaciones de cartera comercial \$ 9.339 (Capital 2.635 , intereses y otros conceptos \$ 6.704)

Las provisiones procíclicas y contracíclicas comprendían:

31 de marzo de 2018

Comercial	Capital			Total	Cuenta por cobrar		Total cuenta por cobrar	Total general
	Procíclico	Capital	Cíclico		Capital	Procíclico		
A	3.160.649	1.768.903		4.929.552	146.665	16.995	163.660	5.091.733
B	1.969.158		946.851	2.916.009	1.023.395	25.043	1.048.438	3.964.447
C	2.224.947		440.141	2.665.088	408.986	1.542	410.529	3.075.617
D	16.934.567		239.800	17.174.367	663.930	-	663.930	17.838.297
E	<u>3.037.780</u>		-	<u>3.037.780</u>	<u>237.383</u>	-	<u>237.383</u>	<u>3.275.161</u>
	<u>27.327.102</u>		<u>3.395.695</u>	<u>30.722.797</u>	<u>2.480.359</u>	<u>43.580</u>	<u>2.523.939</u>	<u>33.245.255</u>
Consumo								
A	660.816		315.203	976.019	10.115	5.632	15.747	993.246
C	35.840		11.968	47.807	3.872	53	3.926	51.733
D	33.371		4.073	37.444	1.054	-	1.054	38.498
E	<u>49.530</u>		-	<u>49.530</u>	<u>2.476</u>	-	<u>2.476</u>	<u>52.006</u>
	<u>779.557</u>		<u>331.243</u>	<u>1.110.800</u>	<u>17.517</u>	<u>5.685</u>	<u>23.203</u>	<u>1.135.483</u>
TOTAL	<u>28.106.659</u>		<u>3.726.938</u>	<u>31.833.597</u>	<u>2.497.876</u>	<u>49.265</u>	<u>2.547.142</u>	<u>34.380.738</u>

31 de diciembre de 2017

	Capital procíclico	Capital cíclico	Total capital	Cuenta por cobrar procíclico	Cuenta por cobrar cíclico	Total cuenta por cobrar	Total general
Comercial							
A	3.067.949	521.862	3.589.812	63.052	10.757	73.809	3.663.621
B	1.493.411	716.658	2.210.069	834.706	13.736	848.442	3.058.511
C	2.028.892	378.462	2.407.354	371.732	470	372.202	2.779.556
D	20.316.459	338.740	20.655.198	889.605	-	889.605	21.544.803
E	<u>6.954.902</u>	-	<u>6.954.902</u>	<u>291.370</u>	-	<u>291.370</u>	<u>7.246.272</u>
	<u>33.861.613</u>	<u>1.955.722</u>	<u>35.817.335</u>	<u>2.450.466</u>	<u>24.963</u>	<u>2.475.429</u>	<u>38.292.764</u>
Consumo							
A	525.545	162.784	688.330	6.818	2.090	8.908	697.238
C	20.514	6.778	27.292	643	123	765	28.057
D	74.429	9.423	83.852	3.811	-	3.811	87.664
E	<u>85.741</u>	-	<u>85.741</u>	<u>5.595</u>	-	<u>5.595</u>	<u>91.337</u>
	<u>706.230</u>	<u>178.986</u>	<u>885.216</u>	<u>16.867</u>	<u>2.213</u>	<u>19.080</u>	<u>904.296</u>
	<u>34.567.843</u>	<u>2.134.708</u>	<u>36.702.551</u>	<u>2.467.332</u>	<u>27.176</u>	<u>2.494.509</u>	<u>39.197.060</u>

El movimiento neto de provisiones y reintegros por cartera de crédito y operaciones de Leasing financiero durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 fue \$ 3.404.805. A continuación se detalla:

	Comercial	Consumo	Total
Cartera de Crédito			
Saldo al 31 de diciembre de 2017	35.426.108	881.948	36.308.055
Provisión cargada a resultados	4.178.695	386.906	4.565.602
Reintegro de provisiones	(1.238.183)	(55.581)	(1.293.765)
Castigos y condonaciones	<u>(8.170.231)</u>	<u>(103.528)</u>	<u>(8.273.759)</u>
Saldo al 31 de Marzo de 2018	<u>30.196.389</u>	<u>1.109.745</u>	<u>31.306.133</u>
Operaciones de Leasing Financiero			
Saldo al 31 de diciembre de 2017	391.227	3.268	394.496
Provisión cargada a resultados	296.794	-	296.794
Reintegro de provisiones	<u>(163.094)</u>	<u>(733)</u>	<u>(163.827)</u>
Saldo al 31 de Marzo de 2018	<u>524.928</u>	<u>2.535</u>	<u>527.463</u>
	<u>30.721.317</u>	<u>1.112.280</u>	<u>31.833.597</u>

NOTA 8 - CUENTAS POR COBRAR, NETO

El saldo de cuentas por cobrar comprendía:

	MARZO 2018	DICIEMBRE 2017
Intereses por cobrar sobre cartera de crédito y operaciones de leasing financiero	6.359.157	7.075.730
Otras cuentas por cobrar cartera de crédito	592.975	473.378
Comisiones	<u>2.250</u>	<u>738</u>
Total cuenta por cobrar cartera de crédito	<u>6.954.381</u>	<u>7.549.846</u>
Anticipo a proveedores	353.929	554.295
Otras cuentas por cobrar (1)	<u>4.312.058</u>	<u>5.595.276</u>
Total	<u>11.630.369</u>	<u>13.699.417</u>
Menos Provisión para protección cuentas por cobrar comercial	(2.523.939)	(2.475.429)
Menos Provisión para protección cuentas por cobrar consumo	(23.203)	(19.080)
Menos Provisión otras cuentas por cobrar	<u>(961.615)</u>	<u>(909.093)</u>
Total provisiones cuentas por cobrar	<u>(3.508.757)</u>	<u>(3.403.602)</u>
	<u>8.111.611</u>	<u>10.295.815</u>

(1) El detalle de las Otras cuentas por cobrar se detalla a continuación:

	MARZO 2018	DICIEMBRE 2017
Ventas de Cartera a plazos (a)	484.153	498.336
Depósito en garantía para ope. next day	785.410	2.291.928
Icetex - Cuentas abandonadas	199.750	180.165
Otras cuentas por cobrar (b)	<u>2.842.744</u>	<u>2.624.847</u>
	<u>4.312.058</u>	<u>5.595.276</u>

a) Esta cuenta por cobrar incluye un deterioro por valor de \$222.343, (diciembre 2017 \$169.524).

b) Esta cuenta por cobrar incluye un deterioro por valor de \$582.066. (diciembre de 2017 \$739.569).

El gasto de provisión para cuentas por cobrar durante los tres meses de marzo de 2018 fue de \$ 464.266 y se detalla a continuación:

	Comercial	Consumo	Total
Cartera de Crédito			
Saldo al 31 de diciembre de 2017	3.359.679	19.045	3.378.724
Provisión cargada a resultados	886.969	11.789	898.754
Reintegro de provisiones	(423.635)	(1.508)	(425.144)
Castigos y condonaciones	<u>(346.253)</u>	<u>(6.154)</u>	<u>(352.407)</u>
Saldo al 31 de Marzo de 2018	<u>3.476.760</u>	<u>23.172</u>	<u>3.499.931</u>
Operaciones de Leasing Financiero			
Saldo al 31 de diciembre de 2017	24.844	35	24.879
Provisión cargada a resultados	19.702	17	19.720
Reintegro de provisiones	(29.049)	(21)	(29.069)
Castigos y condonaciones	<u>(6.704)</u>	<u>-</u>	<u>(6.704)</u>
Saldo al 31 de Marzo de 2018	<u>8.794</u>	<u>31</u>	<u>8.826</u>
	<u>3.485.554</u>	<u>23.203</u>	<u>3.508.757</u>

NOTA 9 - ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

El saldo de esta cuenta comprendía:

	MARZO 2018	DICIEMBRE 2017
Bienes recibidos en pago		
Bienes inmuebles	29.936.706	29.936.706
Bienes muebles	1.761.758	1.761.758
	<u>31.698.464</u>	<u>31.698.464</u>
Menos provisión de BRP	<u>(5.945.826)</u>	<u>(3.233.566)</u>
	<u>25.752.637</u>	<u>28.464.898</u>

La Administración de la Compañía de enero a Marzo del año 2018 no recibió bienes (durante el año 2017- \$30.801.034) y no realizó ventas, (durante el año 2017 \$6.353.698 con un saldo en libros de \$3.477.118, al momento de la venta).

A continuación se detalla el movimiento de las provisiones:

Saldo al 31 de diciembre de 2017	3.233.567
Provisión cargada	2.712.260
Retiro de Provisión por venta	=
Saldo al 31 de marzo de 2018	<u>5.945.827</u>

31 de marzo de 2017

Saldo al 31 de diciembre de 2016	2.772.520
Provisión cargada	439.639
Retiro de Provisión por venta	=
Saldo al 31 de marzo de 2017	<u>3.212.159</u>

NOTA 10 -DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES

El saldo de esta cuenta comprendía:

	MARZO 2018	DICIEMBRE 2017
Certificados de depósito a termino		
Emitidos a menos de 6 meses	59.712.289	59.456.267
Emitidos igual a 6 meses y menor de 12 meses	221.499.826	198.063.235
Emitidos igual a 12 meses y menor de 18 meses	68.933.956	95.945.499
Emitidos igual o superior a 18 meses	<u>35.137.590</u>	<u>45.184.352</u>
	<u>385.283.661</u>	<u>398.649.353</u>
Intereses		
Emitidos a menos de 6 meses	396.351	386.349
Emitidos igual a 6 meses y menor de 12 meses	2.734.750	3.128.434
Emitidos igual a 12 meses y menor de 18 meses	2.184.115	3.520.961
Emitidos igual o superior a 18 meses	<u>2.057.072</u>	<u>2.518.907</u>
	<u>7.372.288</u>	<u>9.554.652</u>
Total depósito a termino	<u>392.655.949</u>	<u>408.204.005</u>
Depósitos de ahorro	<u>28.348.353</u>	<u>27.253.514</u>
Total depósitos y exigibilidades - A costo Amortizado-	<u>421.004.302</u>	<u>435.457.519</u>

El valor registrado en el estado de resultados a marzo de 2018 por concepto de costo amortizado de los certificados de depósito a término ascendió a \$1.528 (diciembre 2017 \$4.544).

NOTA 11 – CUENTAS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta comprendía:

	MARZO 2018	DICIEMBRE 2017
Exigibilidades por servicios (1)	252.493	3.816
Proveedores	1.367.957	1.897.041
Retenciones y aportes laborales	787.792	942.664
Impuesto a la Riqueza	278.882	-
Impuesto timbre e industria y comercio (Nota 11)	17.661	65.818
Otros (2)	<u>1.283.716</u>	<u>967.759</u>
	<u>3.988.501</u>	<u>3.877.097</u>

1) Corresponden a consignaciones realizadas por nuestros clientes en el exterior los últimos días de marzo. Estas operaciones se monetizan los tres primeros días hábiles del mes siguiente. Equivalentes a USD 90.810 (diciembre 2017 USD 1.279).

(2) Otros:

	MARZO 2018	DICIEMBRE 2017
Contribución sobre transacciones financieras -GMF-	32.895	18.266
Compensación tarjeta debito	99.090	125.289
Margen compensatorio en las operaciones de cesión de cartera	152.851	593.084
Intereses en efectivo de certificados de depósito a término fijo-	31.636	38.345
Operaciones de cesión de cartera	493.670	-
Fondo de cobertura para operaciones de cesión de cartera	161.059	95.238
Cheques pendientes de cobros - Más de 6 meses de giro-	222.110	82.178
Otros	<u>90.405</u>	<u>15.358</u>
	<u>1.283.716</u>	<u>967.759</u>

Nota 12 - BENEFICIOS A EMPLEADOS

El detalle de los beneficios a empleados es el siguiente:

	MARZO 2018	DICIEMBRE 2017
Cesantías	151.406	541.540
Intereses sobre Cesantías	4.500	63.788
Vacaciones	545.182	555.086
Prima de Vacaciones	286.748	256.081
Otras Prestaciones	<u>225.313</u>	=
	<u>1.213.149</u>	<u>1.416.495</u>

Con el propósito de hacer una compañía más eficiente y productiva que al mismo tiempo tengan la flexibilidad necesaria para adaptarse a la dinámica del mundo actual, durante el año 2017 y lo que va corrido del 2018 se han realizado ajustes a la estructura organizacional, los cuales nos han permitido tener un ahorro frente al ejercicio del año anterior del 15% sin dejar de retribuir oportunamente el esfuerzo y la dedicación de nuestros empleados.

NOTA 13 -IMPUESTO A LA GANANCIA

Por los periodos comprendidos entre enero 1 a marzo 31 de 2018 y 2017 la Compañía viene presentado pérdidas fiscales, por lo tanto, la liquidación del impuesto corriente sobre la renta y complementarios se realiza sobre la base de renta presuntiva empleando valores estimados, dado que a la fecha no se han presentado declaraciones de renta definitivas, por consiguiente la liquidación del impuesto se determina así:

Concepto	Por los meses terminados	
	31 de marzo de 2018	31 de marzo de 2017
Patrimonio líquido renta año anterior	55.365.444	67.113.298
(-) valor patrimonial de acciones en sociedades	<u>(184.126)</u>	<u>(221.663)</u>
Patrimonio líquido base de renta presuntiva	<u>55.181.318</u>	<u>66.891.635</u>
Renta presuntiva 3.5 % aplicable	<u>1.931.346</u>	<u>2.341.207</u>
Impuesto de Renta Presuntiva [33% Renta + sobretasa 4% Año 2018] [34% Renta + sobretasa 6% Año 2017]	<u>159.339</u>	<u>199.002</u>
Sobretasa impuesto de renta	<u>11.313</u>	<u>23.118</u>
Movimiento del Impuesto diferido	<u>47.137</u>	<u>150.704</u>
Impuesto de renta del periodo corriente	<u>217.790</u>	<u>372.824</u>

NOTA 14 - PATRIMONIO

A continuación se detalla el capital social de la Compañía:

	MARZO 2018		DICIEMBRE 2017	
	Capital	Número de Acciones	Capital	Número de Acciones
Capital Autorizado	51.000.000	5.100.000.000	51.000.000	5.100.000.000
Capital por suscribir	(5.886.805)	(588.680.492)	(5.886.805)	(588.680.492)
Capital suscrito y pagado	45.113.195	4.511.319.508	45.113.195	4.511.319.508

Durante el primer trimestre del 2018 se recibió por parte de los accionistas dinero en efectivo como anticipo de capital para emisión de futuras acciones la suma de \$11.243.735, a la fecha existe un saldo por este concepto \$ 15.052.775.

La Superintendencia Financiera mediante la Resolución 0393 del 27 de Marzo de 2018 autorizó la suscripción de trescientas sesenta y tres millones trescientas once mil setecientas treinta y siete (363.311.737) acciones a \$ 10.48 por acción, por un total \$ 3.807.507. Quedando pendientes anticipos por valor de \$ 11.243.735.

Pérdida o ganancia por acción

La pérdida o ganancia neta por acción se calcula dividiendo la pérdida o utilidad neta del año por el promedio ponderado de las acciones suscritas y pagadas en circulación. Para el trimestre 2018 el promedio de acciones suscritas y pagadas en circulación fue 4.511.319.508 acciones (diciembre 2017 4.338.590.669 acciones), la pérdida por acción a marzo de 2018 fue de \$ 2,63 (la pérdida por acción a diciembre 2017 \$4,65).

Giros al exterior de utilidades

Las disposiciones cambiarias vigentes permiten el giro al exterior de dividendos a accionistas extranjeros, sin limitación. Su remesa se hace a través del mercado cambiario, cumpliendo las disposiciones legales. Al momento del reparto se practicará la retención en la fuente si los dividendos son gravados para el accionista, de lo contrario no se hará retención.

Gestión de capital

El instrumento de capital de Coltefinanciera sobre el cual se soportan los conceptos de capital suscrito y pagado, lo constituyen las acciones ordinarias, las cuales forman parte patrimonio básico ordinario de la Compañía, por cumplir con los criterios que enumera el artículo 2.1.1.1.7 del Decreto 2555 de 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia, que se refieren a:

Suscrito y Efectivamente pagado. Las Acciones se encuentran suscritas y efectivamente pagadas.

Subordinación calificada. Las acciones incorporan un derecho sobre los activos residuales en proporción a su participación en el capital suscrito, una vez atendido el pago de los depósitos y demás pasivos del balance contable en caso de liquidación.

Perpetuidad. Las acciones, solamente se pagan en el caso de una liquidación.

Dividendo convencional. Los dividendos no tienen las características de pagos obligatorios o preferencial. Las acciones de la Compañía son ordinarias.

No financiado por la entidad. Las Acciones no fueron financiadas por el emisor ni por ninguna otra institución vinculada.

Absorción de Pérdidas. Las Acciones tienen la capacidad de absorber pérdidas.

Artículo 80 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero -EOSF-, establece los montos mínimos de capital que deberán acreditarse para solicitar la constitución de entidades sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia, el monto mínimo para una Compañía de Financiamiento para el año de 2018, es de \$24.176.000.

Nota 15 – COMISIONES Y OTROS INGRESOS

Las comisiones y otros ingresos en el primer trimestre de 2018 y 2017 comprendían lo siguiente:

	MARZO 2018	MARZO 2017
Comisiones	69.408	75.410
Utilidad en ventas de cartera	4.822	45.617
Recuperaciones de cartera castigada	105.278	116.646
Otros	<u>117.430</u>	<u>48.112</u>
	<u>296.937</u>	<u>285.785</u>

Nota 16 – OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS

Los otros ingresos y gastos de la operación a marzo de 2018 y 2017 comprendían lo siguiente:

Otros Ingresos de la operación	MARZO 2018	MARZO 2017
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	496	491
Arrendamiento	10.787	8.738
Otros	<u>6.225</u>	<u>57.319</u>
	<u>17.508</u>	<u>66.547</u>

Otros Gastos	MARZO 2018	MARZO 2017
Honorarios	999.536	948.098
Impuesto al valor agregado no descontable	671.823	574.350
Seguros	570.437	684.462
Canales de comunicación y servicios públicos	402.748	510.835
Gravamen a los movimientos financieros	313.583	301.344
Contribución y afiliaciones	232.721	318.260
Otros impuestos diferentes al impuesto sobre la renta	232.457	334.269
Gastos legales	215.974	32.464
Reparación, mantenimientos y adecuaciones	196.727	254.740
Publicidad y propaganda	185.403	61.222
Suscripciones y consultas	163.436	82.657
Otros gastos	146.528	45.912
Servicios de aseo y vigilancia	139.837	78.448
Cuotas de administración	125.023	167.588
Gastos de viaje	58.022	186.720
Pago a practicantes	32.073	38.884
Timbres, portes y correos	22.747	26.962
Papelería y útiles	20.949	9.036
Transporte	16.523	57.497
Viveres y alimentación	16.081	30.444
Selección de personal	6.908	6.958
Servicios temporales	2.373	11.517
Relaciones públicas	2.290	14.070
Donaciones	=	<u>1.500</u>
Total otros gastos	<u>4.774.199</u>	<u>4.778.237</u>

Nota 17 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Remuneraciones del personal clave de la Gerencia

31 de marzo de 2018

	Número de Personas	Remuneración
Beneficios corto plazo	35	1.745.661

	Transacciones con Partes Relacionadas			
	Importe de las transacciones	Importe saldos pendientes		
	Gastos	Ingresos	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar
Compañías Vinculadas	3	11.356	439.300	937
Accionistas	.	68.163	4.687.804	64.015
Miembros de Junta Directiva	16.590	76.750	4.559.831	35.667
Personal Clave de la Gerencia	4.084	30.091	2.306.831	240.112
Parientes 2do. grado de consanguinidad y afinidad del personal clave de la gerencia	1.909	-	-	294.100

Compañías vinculadas

Las transacciones realizadas con las compañías vinculadas corresponden a:

- Ingresos por concepto de intereses generados en préstamos realizados por la entidad

Estas operaciones fueron realizadas bajo las siguientes condiciones:

- Tasa de préstamo 13,99%
- Garantía: Los préstamos con compañías vinculadas se encuentran respaldadas en pagarés y vehículos.
- No hubo servicios gratuitos compensados.

Accionistas

Las transacciones realizadas con los accionistas corresponden a:

- Préstamos en moneda extranjera por USD 1.597.072
- Intereses generados por concepto de préstamos generando un ingreso de \$ 68.183

Las operaciones con los accionistas fueron realizadas bajo las siguientes condiciones:

- La tasa de interés es fija del 6,00% -prestamos de moneda extranjera-
- Vencimiento es en Abril 27 de 2020 -prestamos de moneda extranjera-

- Los préstamos con accionistas se encuentran respaldados en pagarés.
- No hubo servicios gratuitos compensados.

Miembros de Junta Directiva

Las transacciones realizadas con los miembros de Junta Directiva corresponden a:

- Gastos honorarios por concepto de miembro de comité de crédito
- Rendimientos de cuentas de ahorro
- Cuentas por pagar por estos conceptos honorarios por concepto de miembro de comité de crédito
- Ingresos por concepto de intereses generados en préstamos realizados por la entidad a estos terceros
- Cuentas por cobrar por concepto de préstamos en moneda extranjera USD 566,776

Las operaciones con los miembros de junta fueron realizadas bajo las siguientes condiciones:

- Tasa de los préstamos en moneda extranjera 4%
- Tasa ponderada de los préstamos en moneda legal 8,94%
- Vencimiento de los préstamos en moneda extranjera Abril de 2020
- Los préstamos están respaldados en pagare e hipoteca
- Los honorarios del miembro de comité de crédito asciende a \$ 6.600 mensuales
- No hubo servicios gratuitos compensados.

Personal Clave de la Gerencia

Las transacciones realizadas con el personal clave de la gerencia corresponden a:

- Gastos por concepto de viajes y transporte
- Rendimientos de certificados de depósito y cuentas de ahorro
- Ingresos por concepto de intereses generados en préstamos realizados por la entidad a estos terceros.
- Cuentas por cobrar por concepto de créditos de libranza, vehículos, créditos corporativos y de libre inversión
- Cuentas por pagar por concepto de cuentas de ahorros y certificados de depósito a término fijo y giros al exterior.
- Cuentas por cobrar por concepto de préstamos en moneda extranjera USD 7.326,37

Las operaciones con el personal clave de la gerencia fueron realizadas bajo las siguientes condiciones:

- El plazo de los certificados de depósito a término fijo oscila entre 2 y 12 meses.
- Tasa promedio de los créditos en moneda legal 9,22 % a un plazo entre 13 y 243 meses.
- Garantía: pagarés, vehículos e hipotecas de primero y segundo grado.
- No hubo servicios gratuitos compensados.
- Tasa de préstamos en moneda extranjera 6 %, con vencimiento enero de 2021

Parientes 2do. grado de consanguinidad y afinidad del personal clave de la gerencia

Las transacciones realizadas con los parientes de 2do. grado de consanguinidad y afinidad corresponden a:

- Cuentas por pagar por concepto de cuentas de ahorros y certificados de depósito a término
- Rendimientos de certificados de depósito y cuentas de ahorro.

Las operaciones con las partes relacionadas fueron realizadas bajo las siguientes condiciones:

- La tasa efectiva de cuentas de ahorro fue en promedio del 0,69%.
- La tasa efectiva de certificados de depósito a término fue en promedio del 4,50%
- No se presentaron estimaciones por deudas de dudoso cobro en los saldos pendientes
- No hubo servicios gratuitos compensados.
- Las operaciones con parientes de 2do. grado se encuentran respaldadas en pagaré.

En cuanto a las sociedades Accionistas, de conformidad con Certificado Mercantil expedido Cámara de Comercio de Medellín, mediante documento privado de fecha 22 de Septiembre de 2009, se dejó constancia de una situación de control por parte del Dr. Nelson J. Mezerhane G., en calidad de matriz y por lo tanto como controlante de COLTEFINANCIERA S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO en calidad de subsidiaria en virtud del presupuesto establecido en el artículo 261 inciso 1., del Código de Comercio.

El control sobre COLTEFINANCIERA S.A., se realiza por intermedio de las sociedades subordinadas Fundación Stichting Wassenaren y CGF FINANCIAL GROUP LTD., propietarias en su totalidad de la sociedad CGF COLOMBIA INVERSIONES DIVERSIFICADAS S.L., titular del 94,538048% de las acciones de COLTEFINANCIERA S.A.

El 5,461952% restante, pertenece a la sociedad accionista BLUE BANK INTERNATIONAL & TRUST (BARBADOS) LIMITED titular del 3,569561% junto a las sociedades 888 COLOMBIA HOLDINGS INC. y 444 COLOMBIA HOLDINGS INC., propietarias del 0,94799% y del 0,84597% respectivamente.

31 de diciembre de 2017

Remuneraciones del personal clave de la Gerencia

	Número de Personas	Remuneración
Beneficios cortoplazo	37	6,661,087
Beneficios a largo plazo	1	28,131

	Transacciones con Partes Relacionadas		Importe saldos pendientes	
	Importe de las transacciones Gastos	Ingresos	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar
Compañías Vinculadas	14,361	820,819	467,711	-
Accionistas	-	1,564,723	4,959,466	-
Miembros de Junta Directiva	353	85,269	1,793,903	9,310
Personal Clave de la Gerencia	7,241	177,392	2,910,680	91,224
Parientes 2do. grado de consanguinidad y afinidad del personal clave de la gerencia	11,650	-	4,667	96,890

Compañías vinculadas

Las transacciones realizadas con las compañías vinculadas corresponden a:

- Ingresos por concepto de intereses generados en préstamos realizados por la entidad
- Ventas de Cartera
- Compras de Cartera

Estas operaciones fueron realizadas bajo las siguientes condiciones:

- Tasa de préstamo 13.99%
- Ventas de cartera al BLUE BANK INTERNATIONAL NV por \$67.445.214 generando utilidad por \$763,434.
- Compras de cartera al BLUE BANK INTERNATIONAL NV por \$14,176,346, generando una prima de \$ 14,361.
- Garantía: Los préstamos con compañías vinculadas se encuentran respaldadas en pagarés y vehículos.
- No hubo servicios gratuitos compensados.

Accionistas

Las transacciones realizadas con los accionistas corresponden a:

- Préstamos en moneda extranjera por USD 1, 597,072
- Intereses generados por concepto de préstamos generando un ingreso de \$ 332,586
- Cesión de derechos económicos. Utilidad de \$ 663,494 Saldo en libros \$ 310,204 precio de venta \$ 973,698.
- Cesión de derechos de créditos. Utilidad de \$ 568,643 Saldo en libros \$ 0 precio de venta \$ 568,643

Las operaciones con los accionistas fueron realizadas bajo las siguientes condiciones:

- La tasa de interés es fija del 6,00% -prestamos de moneda extranjera-
- Vencimiento es en Abril 27 de 2020 -prestamos de moneda extranjera-
- Los préstamos con accionistas se encuentran respaldados en pagarés.
- Las operaciones de cesión de derechos economicos y de creditos fueron de contado
- No hubo servicios gratuitos compensados.

Miembros de Junta Directiva

Las transacciones realizadas con los miembros de Junta Directiva corresponden a:

- Gastos honorarios por concepto de miembro de comité de crédito
- Rendimientos de cuentas de ahorro
- Cuentas por pagar por estos conceptos honorarios por concepto de miembro de comité de crédito
- Ingresos por concepto de intereses generados en préstamos realizados por la entidad a estos terceros
- Cuentas por cobrar por concepto de préstamos en moneda extranjera USD 566,776

Las operaciones con los miembros de junta fueron realizadas bajo las siguientes condiciones:

- Tasa de los prestamos 4%
- Vencimiento Abril de 2020
- Los prestamos están respaldados en pagare

- Los honorarios del miembro de comité de crédito asciende a \$ 6.600 mensuales
- No hubo servicios gratuitos compensados.

Personal Clave de la Gerencia

Las transacciones realizadas con el personal clave de la gerencia corresponden a:

- Gastos por concepto de viajes y transporte
- Rendimientos de certificados de depósito y cuentas de ahorro
- Ingresos por concepto de intereses generados en préstamos realizados por la entidad a estos terceros.
- Cuentas por cobrar por concepto de créditos de libranza, vehículos, créditos corporativos y de libre inversión.
- Cuentas por pagar por concepto de cuentas de ahorros y certificados de depósito a término fijo y giros al exterior.

Las operaciones con el personal clave de la gerencia fueron realizadas bajo las siguientes condiciones:

- El plazo de los certificados de depósito a término fijo oscila entre 2 y 18 meses.
- Tasa promedio de los créditos 9% a un plazo entre 12 y 240 meses.
- Garantía: pagarés, vehículos e hipotecas de primero y segundo grado.
- No hubo servicios gratuitos compensados.

Parientes 2do. grado de consanguinidad y afinidad del personal clave de la gerencia

Las transacciones realizadas con los parientes de 2do. grado de consanguinidad y afinidad corresponden a:

- Cuentas por pagar por concepto de cuentas de ahorros y certificados de depósito a término
- Rendimientos de certificados de depósito y cuentas de ahorro.

Las operaciones con las partes relacionadas fueron realizadas bajo las siguientes condiciones:

- La tasa efectiva de cuentas de ahorro fue en promedio del 0.84%.
- La tasa efectiva de certificados de depósito a término fue en promedio del 5.99%
- No se presentaron estimaciones por deudas de dudoso cobro en los saldos pendientes
- No hubo servicios gratuitos compensados.
- Las operaciones con parientes de 2do. grado se encuentran respaldadas en pagaré.

En cuanto a las sociedades Accionistas, de conformidad con Certificado Mercantil expedido Cámara de Comercio de Medellín, mediante documento privado de fecha 22 de Septiembre de 2009, se dejó constancia de una situación de control por parte del Dr. Nelson J. Mezerhane G., en calidad de matriz y por lo tanto como controlante de COLTEFINANCIERA S.A COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO en calidad de subsidiaria en virtud del presupuesto establecido en el artículo 261 inciso 1., del Código de Comercio.

El control sobre COLTEFINANCIERA S.A, se realiza por intermedio de las sociedades subordinadas Fundación Stichting Wassenaren y CGF FINANCIAL GROUP LTD, propietarias en su totalidad de la sociedad CGF COLOMBIA INVERSIONES DIVERSIFICADAS S.L., titular del 94.538048% de las acciones de COLTEFINANCIERA S.A

El 5.461952% restante, pertenece a la sociedad accionista BLUE BANK INTERNATIONAL & TRUST (BARBADOS) LIMITED titular del 3.569561% junto a las sociedades 888 COLOMBIA HOLDINGS INC y 444 COLOMBIA HOLDINGS INC, propietarias del 0.94799% y del 0.84597% respectivamente

NOTA 18 -REQUERIMIENTOS LEGALES

Relación de solvencia

El patrimonio técnico de las compañías de financiamiento en Colombia no puede ser inferior al 9% del total de sus activos y contingencias de crédito ponderados por niveles de riesgo. calculado en forma mensual sobre estados financieros conforme a la metodología estipulada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Al 31 de marzo de 2018 el patrimonio técnico de la Compañía representaba el 9,75% (diciembre 2017 10,97%) de sus activos y contingencias de crédito ponderados por nivel de riesgo.

Indicadores para inferir deterioro financiero

Mediante el Decreto 2555 del 15 de julio de 2010 el Ministerio de Hacienda establece los indicadores que permiten inferir el deterioro efectivo o potencial de la situación financiera de los establecimientos financieros sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Con base en el deterioro establecido según los anteriores indicadores. se adoptan los programas de recuperación previstos en el Numeral 6 del Artículo 113 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero y otras medidas encaminadas a evitar que el establecimiento de crédito incurra en causal de toma de posesión.

Los indicadores a evaluar se relacionan con la solvencia (defectos por tres meses consecutivos en la relación de solvencia). liquidez (incumplimiento del requerimiento legal del encaje en dos oportunidades consecutivas o en tres oportunidades dentro del plazo de tres meses) y gestión (prácticas de gestión que pongan en peligro la situación de solvencia y liquidez).

Al 31 de marzo de 2018. la Compañía no había presentado ninguna de las situaciones indicadas en relación con los indicadores anteriores.

La Compañía a marzo de 2018 cumplió con los requerimientos de encaje. posición propia. capitales mínimos. relación de solvencia. inversión obligatoria y demás controles contemplados en las disposiciones legales.

NOTA 19 – CONTINGENCIAS

La sociedad presenta la siguientes contingencias al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

- \$ 10.409.035 en virtud del endoso con responsabilidad sobre enajenación de cartera. (diciembre 2017: \$ 11.263.376)
- \$ 593.355 demandas en contra, según el área jurídica de la Compañía es remota la posibilidad de que se falle en contra de la Compañía (diciembre 2017 \$ 593.355)
- \$ 6.222.332 Margen compensatorio en las operaciones de cesión de cartera (diciembre 2017 \$ 5.267.422)

NOTA 20 - HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

El 25 de abril de 2018, se realizó la suscripción de acciones, correspondiente al Reglamento de Emisión y Suscripción autorizado por la Superintendencia Financiera mediante la Resolución 0393 del 27 de Marzo de 2018, fueron suscritas la cantidad de trescientas sesenta y tres millones trescientas once mil setecientas treinta y siete (363.311.737) acciones a \$ 10.48 / acción por un total \$ 3.807.507.