Información Financiera Intermedia Condensada

Al 31 de marzo de 2019

RCI Colombia S.A. Compañía de Financiamiento

Informe Intermedio

Contenido

1. Estados Financieros Intermedios 3
2. Compañía que reporta 7
3. Bases de preparación de los Estados Financieros Codensados 8
4. Determinación de valores razonables 10
5. Segmentos de operación 12
6. Efectivo y Equivalentes a Efectivo 15
7. Cartera de Créditos 16
8. Otras Cuentas por Cobrar 20
9. Impuestos a las Ganancias 21
10. Otros Activos No Financieros 22
11. Instrumentos financieros a costo amortizado 23
12. Obligaciones financieras 24
13. Otros pasivos 26
14. Capital 27
15. Ingresos Financieros Cartera 28
16. Intereses Obligaciones Financieras 29
17. Ingresos por Comisiones 30
18. Activos mantenidos para la venta 31
19. Partes Relacionadas 32
20. Hechos Posteriores 34

KPMG S.A.S.
Carrera 43A No. 16A Sur - 38, Piso 3
Medellín - Colombia

Teléfono 57 (4) 355 6060
Fax 57 (4) 313 2554
www.kpmg.com.co

AUDFINMDE-EFI2019-14580-P-25253

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

Señores Accionistas
RCI Colombia S.A. Compañía de Financiamiento:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada que se adjunta, al 31 de marzo de 2019 de RCI Colombia S.A. Compañía de Financiamiento (la Compañía), la cual comprende:

- el estado condensado de situación financiera al 31 de marzo de 2019;
- el estado condensado de resultados integrales por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019;
- el estado condensado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019;
- el estado condensado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019; y
- las notas a la información financiera intermedia.

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

KPMG S.A.S., sociedad colombiana por acciones simplificada y firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza.

Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada al 31 de marzo de 2019 que se adjunta, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Gina Patricia Giraldo Zuluaga
Revisor Fiscal de RCI Colombia S.A.
Compañía de Financiamiento
T.P. 76502-T
Miembro de KPMG S.A.S.

15 de mayo de 2019

KPMG S.A.S.
Carrera 43A No. 16A Sur - 38, Piso 3
Medellín - Colombia

Teléfono 57 (4) 355 6060
Fax 57 (4) 313 2554
www.kpmg.com.co

AUDFINMDE-EFI2019-14580-P-25253

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

Señores Accionistas
RCI Colombia S.A. Compañía de Financiamiento:

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 31 de marzo de 2019 de RCI Colombia 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 2019;
- el estado de resultados integrales por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019;
- el estado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019;
- el estado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019; y
- las notas al reporte.

La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en 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, basada 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 RCI Colombia S.A. Compañía de Financiamiento al 31 de marzo de 2019, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Gina Patricia Giraldo Zuluaga
Revisor Fiscal de RCI Colombia S.A.
Compañía de Financiamiento
T.P. 76502-T
Miembro de KPMG S.A.S.

15 de mayo de 2019

1. Estados Financieros Intermedios

RCI COLOMBIA
COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO

ESTADO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en miles de pesos Colombianos)

	Nota	31 de marzo de 2019		31 de diciembre de 2018	
ACTIVO					
EFECTIVO Y EQUIVALENTES A EFECTIVO	6		37.300.081		98.950.590
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	8		2.723.856		9.478.867
INVERSIONES			93.867		93.848
A COSTO AMORTIZADO		93.867		93.848	
CARTERA DE CRÉDITOS	7		1.421.512.790		1.268.353.161
CONSUMO		1.175.277.635		1.108.235.875	
COMERCIAL		306.073.539		211.620.702	
MENOS: DETERIORO		(59.838.384)		(51.503.416)	
ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	18		1.624.619		967.428
VEHICULOS		1.822.505		1.038.695	
DETERIORO		(197.886)		(71.267)	
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	9		-		16.498
EQUIPO			334.687		358.050
INTANGIBLES			1.548.775		2.008.494
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	9		1.528.545		1.135.127
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	10		41.076.147		39.491.736
Total Activos			**1.507.743.367**		**1.420.853.799**
PASIVO					
INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	11		319.677.051		306.932.795
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO A TÉRMINO		319.677.051		306.932.795	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	12		878.600.474		812.496.828
BANCOS Y ENTIDADES FINANCIERAS		878.600.474		812.496.828	
CUENTAS POR PAGAR			12.431.164		12.750.528
COMISIONES Y HONORARIOS		3.945.863		6.090.678	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		8.485.301		6.659.850	
PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	9		1.523.931		-
BENEFICIOS A EMPLEADOS			1.171.526		1.076.883
OTROS PASIVOS			42.390.155		40.813.446
INGRESOS ANTICIPADOS	13	42.390.155		40.813.446	
Total Pasivos			**1.255.794.301**		**1.174.070.480**
PATRIMONIO					
CAPITAL SOCIAL	14		234.942.000		234.942.000
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO		234.942.000		234.942.000	
RESERVAS			11.841.317		141.652
PÉRDIDAS ACUMULADAS			-		(5.923.653)
RESULTADO DEL EJERCICIO			5.165.749		17.623.320
Total Patrimonio			**251.949.066**		**246.783.319**
Total Pasivos y Patrimonio			**1.507.743.367**		**1.420.853.799**

Véanse las notas que forman parte integral de la información financiera intermedia condensada.

DIOGO NOVO CESARINO
Representante Legal

JAIRO AUGUSTO PINZON BEDOYA
Contador
T.P. 58.986-T

GINA PATRICIA GIRALDO ZULUAGA
Revisor Fiscal
T.P. 76502-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2019)

RCI COLOMBIA
COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO

ESTADO CONDENSADO DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresado en miles de pesos Colombianos)

		31 de marzo de 2019		31 de marzo de 2018	
INGRESOS POR INTERESES	15		44.698.294		33.254.730
INGRESOS FINANCIEROS CARTERA		44.361.051		32.683.924	
FINANCIEROS - OTROS INTERESES		337.243		570.806	
GASTOS POR INTERESES			(18.273.338)		(14.509.627)
INTERESES OBLIGACIONES FINANCIERAS	16	(18.273.338)		(14.509.627)	
MARGEN NETO DE INTERESES			26.424.956		18.745.103
INGRESOS POR COMISIONES	17		5.691.729		3.307.772
GASTOS POR COMISIONES			(5.525.478)		(3.442.648)
MARGEN FINANCIERO BRUTO			26.591.207		18.610.227
INGRESOS DE OPERACIONES	15		325.203		291.048
INGRESOS POR VALORACIÓN DE INVERSIONES A VALOR RAZONABLE		102.313		101.777	
INGRESOS POR VALORACIÓN DE INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO		334		470	
INGRESOS DIVERSOS		43.747		-	
INGRESOS POR SERVICIOS		178.809		188.801	
GASTOS ADMINISTRATIVOS			(9.394.510)		(8.025.891)
BENEFICIOS A EMPLEADOS		(2.467.218)		(1.853.653)	
LEGALES		(24.951)		(3.252)	
CUSTODIA DE VALORES O TÍTULOS		-		-	
HONORARIOS		(141.568)		(256.749)	
IMPUESTOS Y TASAS		(2.098.706)		(3.061.617)	
ARRENDAMIENTOS		(43.040)		(48.061)	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		(187.467)		(175.833)	
CONTRIBUCIONES, AFILIACIONES Y TRANSFERENCIAS		(202.382)		(99.039)	
SEGUROS		(316.917)		(50.841)	
ADECUACIÓN E INSTALACIÓN		(149.917)		-	
DIVERSOS		(3.762.344)		(2.476.846)	
MARGEN OPERACIONAL			17.521.900		10.875.384
INGRESOS/GASTOS DE ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA			(20.775)		-
UTILIDAD EN VENTA DE BIENES RECIBIDOS EN PAGO		2.000		-	
PÉRDIDA EN VENTA DE BIENES RECIBIDOS EN PAGO		(22.775)		-	
DETERIORO NETO			(8.520.849)		(4.487.672)
DETERIORO (PROVISIONES)		(15.042.096)		(9.774.008)	
RECUPERACIONES DETERIORO (PROVISIÓN)		6.521.247		5.286.336	
MARGEN OPERACIONAL NETO			8.980.276		6.387.712
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES			(487.387)		(402.696)
DEPRECIACIÓN DEL EQUIPO		(27.669)		(19.681)	
AMORTIZACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES		(459.718)		(383.015)	
BENEFICIO O (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS			8.492.889		5.985.016
IMPUESTO A LAS GANANCIAS			(3.327.140)		(2.801.931)
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	9	(3.327.140)		(2.801.931)	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL			5.165.749		3.183.085

Véanse las notas que forman parte integral de la información financiera intermedia condensada.

DIOGO NOVO CESARINO
Representante Legal

JAIRO AUGUSTO PINZON BEDOYA
Contador
T.P. 58.986-T

GINA PATRICIA GIRALDO ZULUAGA
Revisor Fiscal
T.P. 76502-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2019)

RCI COLOMBIA
COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO

ESTADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo
(Expresado en miles de pesos Colombianos)

	NOTA	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	RESERVA LEGAL	RESULTADOS RETENIDOS	RESULTADOS DEL PERIODO	TOTAL PATRIMONIO
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE 2018		**146.020.030**	**-**	**(7.198.519)**	**1.416.517**	**140.238.028**
Cambios en el patrimonio						
EMISION DE ACCIONES PROPIAS		88.921.970		-	-	**88.921.970**
RESULTADO DEL PERIODO		-		-	3.183.085	**3.183.085**
RESULTADOS RETENIDOS - DISTRIBUCION DE UTILIDADES		-	141.652	1.274.866	(1.416.518)	**-**
SALDO FINAL AL 31 DE MARZO DE 2018		**234.942.000**	**141.652**	**(5.923.653)**	**3.183.084**	**232.343.083**
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE 2019		**234.942.000**	**141.652**	**(5.923.653)**	**17.623.320**	**246.783.319**
Cambios en el patrimonio						
RESULTADO DEL PERIODO		-		-	5.165.749	**5.165.749**
RESULTADOS RETENIDOS - DISTRIBUCION DE UTILIDADES		-	11.699.665	5.923.653	(17.623.320)	**-**
SALDO FINAL AL 31 DE MARZO DE 2019	12	**234.942.000**	**11.841.317**	**-**	**5.165.749**	**251.949.066**

Véanse las notas que forman parte integral de la información financiera intermedia condensada.

DIOGO NOVO CESARINO
Representante Legal

JAIRO AUGUSTO PINZON BEDOYA
Contador
T.P. 58.986-T

GINA PATRICIA GIRALDO ZULUAGA
Revisor Fiscal
T.P. 76502-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi Informe del 15 de mayo de 2019)

RCI COLOMBIA
COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO

ESTADO CONDENSADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(Expresado en miles de pesos Colombianos)

Por el periodo de tres meses que terminó el:	31 de marzo de 2019		31 de marzo de 2018	
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
COBROS		544.843.457		508.239.747
EFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	524.395.336		500.481.584	
PROCEDENTES DE COMISIONES Y OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	20.235.999		7.569.362	
OTROS COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	212.122		188.801	
PAGOS		(665.328.880)		(490.263.962)
DESEMBOLSOS DE CARTERA DE CRÉDITOS	(648.703.032)		**(476.754.285)**	
PAGOS A PROVEEDORES	(4.773.842)		(6.324.495)	
PAGOS A EMPLEADOS	(2.372.576)		(1.720.727)	
OTROS PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(9.479.430)		(5.464.455)	
EFECTIVO GENERADO DE ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		**(120.485.423)**		**17.975.785**
IMPUESTOS A LAS GANANCIAS REEMBOLSADOS (pagados)	(2.175.215)		(1.340.510)	
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS USADOS EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		**(122.660.638)**		**16.635.275**
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
ADQUISICIÓN DE EQUIPO	(4.306)		(68.082)	
ADQUISICIÓN DE INTANGIBLES	-		(120.956)	
INTERESES RECIBIDOS(por cuentas de ahorro, fiducuenta y TDA'S)		439.872		673.143
FLUJO NETOS USADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		**435.566**		**484.105**
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN				
COBROS DE CAPITAL EN ACCIONES	-		88.921.970	
IMPORTES PROCEDENTES DE LA EMISIÓN DE CDTs	12.603.400		-	
IMPORTES PROCEDENTES DE PRÉSTAMOS	67.500.000		(131.666.667)	
INTERESES PAGADOS (por Instrumentos Financieros + Obligaciones Financieras)		(19.528.837)		(14.529.958)
FLUJOS NETOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		**60.574.563**		**(57.274.655)**
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		(61.650.509)		(40.155.275)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL 1° DE ENERO		98.950.590		65.862.858
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL 31 DE MARZO		**37.300.081**		**25.707.583**

Véanse las notas que forman parte integral de la información financiera intermedia condensada.

DIOGO NOVO CESARINO
Representante Legal

JAIRO AUGUSTO PINZON BEDOYA
Contador
T.P. 58.986-T

GINA PATRICIA GIRALDO ZULUAGA
Revisor Fiscal
T.P. 76502-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2019)

2. Compañía que reporta

RCI Colombia S.A. Compañía de Financiamiento (en adelante "la Compañía" ó "RCI"), es un establecimiento de crédito vigilado por la Superintendencia Financiera de Colombia (en adelante "la Superintendencia" o "SFC"), constituida bajo la forma de sociedad anónima y dentro de la clase de Compañía de Financiamiento; fue constituida mediante la Escritura Pública No.1238 de la Notaría 26 de Medellín el 27 de mayo de 2016, previa autorización de constitución de la SFC mediante resolución No. 521 del 02 de mayo de 2016.

Dirección: Carrera 49 No. 39 Sur – 100.

Sede de la Compañía: Envigado, Antioquia. Colombia.

Actividad Principal: 6422 - Actividades de las compañías de financiamiento.

Naturaleza Jurídica: Privada.

Accionistas Principales: Los dos accionistas principales de RCI son RCI Banque S.A. (Francia) y BBVA Colombia S.A.

La SFC mediante resolución No. 0965 del 29 de julio de 2016, autorizó a RCI Colombia S.A. Compañía de Financiamiento para funcionar y desarrollar en todo el territorio nacional las actividades propias de su objeto social, de conformidad con lo autorizado por la Ley a las compañías de financiamiento, lo cual equivale al certificado de autorización de funcionamiento.

El objeto social de la Compañía:

Consiste en realizar todas las operaciones autorizadas por ley para las Compañías de Financiamiento.

3. Bases de preparación de los Estados Financieros Codensados

a. Marco Técnico normativo

Los Estados Financieros Condensados al 31 de marzo de 2019 han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018. 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 2018. 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. De acuerdo con la NIC 34 -información financiera intermedia- las políticas contables utilizadas para los periodos intermedios son las mismas que las aplicadas en la elaboración de los estados financieros anuales.

Impacto de la adopción de nuevas normas (NIIF 16)

La NIIF 16 – Arrendamientos reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, la SIC-15 Arrendamientos operativos – Incentivos y la SIC 27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada está permitida para las entidades que aplican la Norma NIIF 15 en la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16 o antes de esa fecha.

La NIIF 16 introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la de la norma actual, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Compañía ha terminado su evaluación sobre el impacto sobre sus estados financieros, concluyendo que no modifica la estructura de los mismos, por lo siguiente:

- Posee tres Apartamentos en arriendo para los extranjeros que en su paquete de beneficios se incluye, por lo que están sujeto al reconocimiento de la NIC 19 Beneficios a empleados.

- El contrato de arrendamiento de equipos de cómputo no será renovado y los equipos serán comprados directamente.

- No existe una seguridad razonable de prórroga del contrato de arriendo de las oficinas a partir del 31 de diciembre de 2019 por lo siguiente:

    - Sofasa está expandiendo su planta de producción y cada vez queda con menos espacios
    - En 3 oportunidades durante el 2018 se nos planteó la posibilidad de buscar otro sitio.
    - RCI ha desestimado inversiones en adecuaciones físicas por razones de incertidumbre.

b. Uso de estimaciones y juicios

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

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

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante en los estados financieros, se describe en las siguientes notas:

- Nota 29 – Provisión para incobrabilidad de créditos
- Nota 35 -.Vida útil asignada a mobiliario y equipo
- Nota 12 – Impuesto a la renta diferido

c. Importancia relativa y materialidad

RCI en la preparación y presentación de los Estados Financieros Condensados ha tenido en cuenta la materialidad de la cuantía que se estipula con relación a indicadores clave a aplicar dependiendo del concepto revisado:

No existe ningún principio contable o criterio de valoración de aplicación obligatoria que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su elaboración. RCI Colombia considera que un importe es material cuando supera el 1% de los activos totales.

4. Determinación de valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables, tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

RCI cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye un equipo de medición que tiene la responsabilidad general por la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de Nivel 3, y que reporta directamente a la Dirección Financiera.

Jerarquía del Valor Razonable

La tabla a continuación analiza los activos y pasivos recurrentes registrados al valor razonable. Los distintos niveles se definen como sigue:

- **Nivel 1:** precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para Activos o Pasivos idénticos a los que la Compañía puede tener acceso a la fecha de medición.

- **Nivel 2:** datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el Activo o Pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

- **Nivel 3:** datos para el Activo o Pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La compañía reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

La siguiente tabla muestra el valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos financieros, incluidos sus niveles de jerarquía de valor razonable para los instrumentos financieros medidos a valor razonable. Para los instrumentos financieros que no se miden a valor razonable si el valor en libros es una aproximación razonable del valor razonable no se incluye información de valor razonable:

	Valor Razonable a 31 de Marzo de 2019				
	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros					
Equivalentes de efectivo	37,300,081	-	37,300,081	-	37,300,081
Total activos a valor razonable recurrentes	**37,300,081**	**-**	**37,300,081**	**-**	**37,300,081**
Actvos financieros a costo amortizado					
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	93,867	-	93,867	-	93,867
Cartera de creditos neto	**1,421,512,790**	**-**	**-**	**1,421,512,790**	**1,421,512,790**
Comercial neto	299,736,683	-	-	299,736,683	299,736,683
Consumo neto	1,121,776,107	-	-	1,121,776,107	1,121,776,107
Total activos financieros a costo amortizado	**1,421,606,657**	**-**	**93,867**	**1,421,512,790**	**1,421,606,657**
Activos no corrientes					
Activos mantenindos para la venta	1,624,619	-	1,624,619	-	1,624,619
Total Activos no corrientes	**1,624,619**	**-**	**1,624,619**	**-**	**1,624,619**
Pasivos financieros a costo amortizado					
Certificados de depósito a término	319,677,051	-	319,677,051	-	319,677,051
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras					
Obligaciones financieros	878,600,474	-	878,600,474	-	878,600,474
Total pasivos financieros a costo amortizado	**1,198,277,525**	**-**	**1,198,277,525**	**-**	**1,198,277,525**

	Valor Razonable a 31 de diciembre de 2018				
	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros					
Equivalentes de efectivo	98,950,590		98,950,590		98,950,590
Total activos a valor razonable recurrentes	**98,950,590**	**-**	**98,950,590**	**-**	**98,950,590**
Actvos financieros a costo amortizado					
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	93,848	-	93,848	-	93,848
Cartera de creditos neto	**1,268,353,161**	**-**	**-**	**1,268,353,161**	**1,268,353,161**
Comercial neto	206,175,138	-	-	206,175,138	206,175,138
Consumo neto	1,062,178,023	-	-	1,062,178,023	1,062,178,023
Total activos financieros a costo amortizado	**1,268,447,009**	**-**	**93,848**	**1,268,353,161**	**1,268,447,009**
Activos no corrientes					
Activos mantenindos para la venta	967,428	-	967,428	-	967,428
Total Activos no corrientes	**967,428**	**-**	**967,428**	**-**	**967,428**
Pasivos financieros a costo amortizado					-
Certificados de depósito a término	306,932,795	-	306,932,795	-	306,932,795
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras					-
Obligaciones financieros	812,496,828	-	812,496,828	-	812,496,828
Total pasivos financieros a costo amortizado	**1,119,429,623**	**-**	**1,119,429,623**	**-**	**1,119,429,623**

5. Segmentos de operación

La Compañía se encuentra organizada internamente por segmentos operativos, tal y como se describe más adelante, que son las divisiones estratégicas de la Compañía. Las divisiones estratégicas ofrecen distintos productos o servicios y son administrados por separado debido a que requieren tecnologías y estrategias de mercado diferentes. Para cada una de las divisiones estratégicas, el Director General de la Compañía revisa los informes de administración internos mensualmente.

La Compañía está compuesta por los siguientes segmentos operativos, cuyos productos, servicios principales y operaciones son como siguen:

SEGMENTO	OPERACIÓN
Retail	Operaciones de crédito minorista, incluida los conexo de comercialización de seguros y servicios asociados a los prestamos
Wholesale	Operaciones de crédito mayorista, incluye operaciones de factoring y financiación del stop a los concesionarios

La información relacionada con los resultados de cada segmento sobre el que se debe informar se incluye más adelante. El rendimiento se mide sobre la base de la utilidad por segmento antes de impuesto sobre la renta, según se incluye en los informes de administración internos revisados por el Gerente General de la Compañía. La utilidad por segmento se usa para medir el rendimiento, ya que la administración cree que esta información es la más relevante para evaluar los resultados de ciertos segmentos relacionados con otras entidades que operan dentro de esta industria.

A continuación se muestra el resultado por segmento:

	31 de marzo de 2019		
	Retail	Wholesale	TOTAL
Ingresos por intereses externos	40.244.016	4.117.035	44.361.051
Gastos por intereses	(15.758.721)	(2.514.617)	(18.273.338)
MARGEN FINANCIERO BRUTO	**24.485.295**	**1.602.418**	**26.087.713**
Otros ingresos externos	6.140.108	214.067	6.354.175
Costos de distribución	(5.525.478)	-	(5.525.478)
MARGEN BRUTO	**25.099.925**	**1.816.485**	**26.916.410**
Gastos administrativos	(9.117.528)	(764.369)	(9.881.897)
MARGEN OPERACIONAL	**15.982.397**	**1.052.116**	**17.034.513**
Ingresos/gastos de activos mantenidos para la venta	(20.775)	-	(20.775)
Deterioro neto	(7.884.965)	(635.884)	(8.520.849)
BENEFICIO O (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	**8.076.657**	**416.232**	**8.492.889**

	31 de marzo de 2018		
	Retail	Wholesale	TOTAL
Ingresos por intereses externos	28.566.879	4.117.045	32.683.924
Gastos por intereses	(11.946.104)	(2.563.523)	(14.509.627)
MARGEN FINANCIERO BRUTO	**16.620.775**	**1.553.522**	**18.174.297**
Otros ingresos externos	3.878.918	290.708	4.169.626
Costos de distribución	(3.442.648)	-	(3.442.648)
MARGEN BRUTO	**17.057.045**	**1.844.230**	**18.901.275**
Gastos administrativos	(7.733.786)	(694.801)	(8.428.587)
MARGEN OPERACIONAL	**9.323.260**	**1.149.428**	**10.472.688**
Ingresos/gastos de activos mantenidos para la venta	-	-	-
Deterioro neto	(3.073.847)	(1.413.825)	(4.487.672)
BENEFICIO O (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	**6.249.413**	**(264.397)**	**5.985.016**

La distribución de los activos y pasivos por segmento es:

	31 de marzo de 2019			
	Retail	Wholesale	Otros montos no distribuidos	TOTAL
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	37.300.081	**37.300.081**
Otras Cuentas por Cobrar	2.543.907	-	179.949	**2.723.856**
Inversiones	-	-	93.867	**93.867**
Cartera de créditos	1.167.730.724	253.782.066	-	**1.421.512.790**
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.624.619	-	-	**1.624.619**
Equipo	-	-	334.687	**334.687**
Intangibles	1.548.775	-	-	**1.548.775**
Actvivos por Impuestos Diferidos	-	-	1.528.545	**1.528.545**
Otros activos no financieros	40.930.927	-	145.220	**41.076.147**
Total activos vinculados al segmento	**1.214.378.952**	**253.782.066**	39.582.349	1.507.743.367
Instrumentos a costo amortizados	257.476.896	53.807.766	8.392.389	**319.677.051**
Obligaciones financieras	707.649.555	147.885.276	23.065.643	**878.600.474**
Cuentas por pagar	3.945.863	-	8.485.301	**12.431.164**
Beneficios a empleados	-	-	1.171.526	**1.171.526**
Impuesto corriente por pagar	-	-	1.523.931	**1.523.931**
Otros pasivos	42.390.155	-	-	**42.390.155**
Total pasivos vinculados al segmento	**1.011.462.469**	**201.693.042**	42.638.790	1.255.794.301
Total patrimonio vinculados al segmento	**202.916.483**	**52.089.024**	**(3.056.441)**	251.949.066

	31 de diciembre de 2018			
	Retail	Wholesale	Otros montos no distribuidos	TOTAL
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	98.950.590	**98.950.590**
Otras Cuentas por Cobrar	8.962.733	-	516.134	**9.478.867**
Inversiones	-	-	93.848	**93.848**
Cartera de créditos	1.099.093.467	169.259.694	-	**1.268.353.161**
Activos no corrientes mantenidos para la venta	967.428	-	16.498	**983.926**
Equipo	-	-	358.050	**358.050**
Intangibles	2.008.494	-	-	**2.008.494**
Actvivos por Impuestos Diferidos	-	-	1.135.127	**1.135.127**
Otros activos no financieros	39.361.387	-	130.349	**39.491.736**
Total activos vinculados al segmento	**1.150.393.509**	**169.259.694**	**101.200.596**	1.420.853.799
Instrumentos a costo amortizados	247.692.253	37.423.125	21.817.417	**306.932.795**
Obligaciones financieras	655.678.290	99.064.586	57.753.952	**812.496.828**
Cuentas por pagar	6.090.678	-	6.659.850	**12.750.528**
Beneficios a empleados	-	-	1.076.883	**1.076.883**
Otros pasivos	40.813.446	-	-	**40.813.446**
Total pasivos vinculados al segmento	**950.274.667**	**136.487.710**	**87.308.102**	1.174.070.480
Total patrimonio vinculados al segmento	**200.118.842**	**32.771.984**	13.892.494	**246.783.319**

6. Efectivo y Equivalentes a Efectivo

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Caja	155,500	155,500
Bancos	36,906,033	70,151,443
Derechos fiduciarios	238,548	28,643,647
Efectivo y equivalentes de efectivo en el Estado condensado de flujos de efectivo	**37,300,081**	**98,950,590**

La Compañía inició un proceso de optimización de los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo, disminuyendo los saldos disponibles a los valores necesarios para operar.

No existen restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo, tales como embargos o pignoraciones.

A 31 de Marzo de 2019, existen partidas conciliatorias, desagregadas así:

	31 de Marzo de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Cantidad	Valor	Cantidad	Valor
Partidas conciliatorias menores a 30 dias	890	62,278,688	1,032	(11,193,153)
Partidas conciliatorias mayores a 30 dias	4	123,056	-	-
Total partidas conciliatorias	**894**	**62,401,744**	**1,032**	**(11,193,153)**

7. Cartera de Créditos

Cartera de Créditos y Cuentas por Cobrar

	31 de Marzo de 2019					
	Capital	Cuentas por Cobrar		Provisiones	Total Cartera	Garantia
		Intereses	Otros Conceptos			
Consumo	1.163.481.667	5.310.041	6.485.926	(53.501.527)	1.121.776.107	(1.805.489.830)
Comercial	303.860.954	2.004.653	207.933	(6.336.857)	299.736.683	(318.289.495)
Totales	**1.467.342.621**	**7.314.694**	**6.693.859**	**(59.838.384)**	**1.421.512.790**	**(2.123.779.325)**

	31 de diciembre de 2018					
	Capital	Cuentas por Cobrar		Provisiones	Total Cartera	Garantia
		Intereses	Otros Conceptos			
Consumo	1.099.834.853	3.973.777	4.427.244	(46.057.851)	1.062.178.023	(1.784.608.300)
Comercial	209.645.078	1.861.877	113.748	(5.445.565)	206.175.138	(220.241.061)
Totales	**1.309.479.931**	**5.835.654**	**4.540.992**	**(51.503.416)**	**1.268.353.161**	**(2.004.849.361)**

Detalle de la Cartera por Categoría de Riesgo:

		31 de Marzo de 2019				
		Capital	Cuentas por Cobrar		Total Provisiones	Total
			Intereses	Otros Conceptos		
Consumo	Categoria A	1,081,452,564	4,705,664	3,884,621	(6,331,521)	1,083,711,328
	Categoria B	23,300,802	406,290	304,519	(1,606,672)	22,404,939
	Categoria C	25,620,528	136,454	650,535	(4,998,559)	21,408,958
	Categoria D	30,677,887	53,028	1,487,793	(19,514,078)	12,704,630
	Categoria E	2,429,886	8,610	158,458	(2,492,018)	104,936
	Contraciclica	-	-	-	(18,558,681)	(18,558,681)
Comercial	Categoria A	301,043,090	1,962,803	127,616	(3,906,239)	299,227,270
	Categoria B	1,596,724	31,168	22,439	(102,735)	1,547,596
	Categoria C	574,053	10,004	7,812	(238,566)	353,303
	Categoria D	647,083	679	50,066	(447,781)	250,047
	Categoria E	-	-	-	-	-
	Contraciclica	-	-	-	(1,641,536)	(1,641,536)
	Totales	**1,467,342,617**	**7,314,700**	**6,693,859**	**(59,838,386)**	**1,421,512,790**

		31 de diciembre de 2018				
		Capital	Cuentas por Cobrar		Total Provisiones	Total
			Intereses	Otros Conceptos		
Consumo	Categoria A	1.030.812.765	3.593.620	3.205.471	(6.001.244)	1.031.610.612
	Categoria B	18.892.032	238.094	179.779	(1.283.820)	18.026.085
	Categoria C	22.355.945	83.196	245.368	(4.068.622)	18.615.887
	Categoria D	26.290.294	53.684	742.385	(16.086.352)	11.000.011
	Categoria E	1.483.817	5.183	54.241	(1.486.412)	56.829
	Contraciclica	-	-	-	(17.131.401)	(17.131.401)
Comercial	Categoria A	207.098.985	1.834.068	81.670	(3.589.833)	205.424.890
	Categoria B	1.274.017	22.286	8.436	(71.216)	1.233.523
	Categoria C	538.367	4.776	5.562	(77.292)	471.413
	Categoria D	733.709	747	18.080	(445.981)	306.555
	Categoria E	-	-	-	-	-
	Contraciclica	-	-	-	(1.261.243)	(1.261.243)
	Totales	**1.309.479.931**	**5.835.654**	**4.540.992**	**(51.503.416)**	**1.268.353.161**

Clasificación de la Cartera por sector económico:

		31 de Marzo de 2019				
		Capital	Cuentas por Cobrar		Total Provisiones	Total
			Intereses	Otros Conceptos		
Sector privado no financiero	Consumo	1,163,481,667	5,310,041	6,485,926	(53,501,527)	1,121,776,107
	Comercial	303,860,954	2,004,653	207,933	(6,336,857)	299,736,683
Totales		**1,467,342,621**	**7,314,694**	6,693,859	**(59,838,384)**	**1,421,512,790**

		31 de diciembre de 2018				
		Capital	Cuentas por Cobrar		Total Provisiones	Total
			Intereses	Otros Conceptos		
Sector privado no financiero	Consumo	1,099,834,853	3,973,777	4,427,244	(46,057,851)	1,062,178,023
	Comercial	209,645,078	1,861,877	113,748	(5,445,565)	206,175,138
Totales		**1,309,479,931**	**5,835,654**	**4,540,992**	**(51,503,416)**	**1,268,353,161**

Pérdidas por deterioro

La antigüedad de los deudores de la cartera al final del período sobre el que se informa es la siguiente:

COMERCIAL	31 de marzo de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Cartera y cuentas por cobrar	Provisiones	Cartera y cuentas por cobrar	Provisiones
Al día	39,240,028	1,480,526	205,325,047	4,642,600
De 01 a 30 días	190,692,279	2,787,633	4,265,899	188,987
De 31 a 60 días	49,742,679	862,487	690,020	40,641
De 61 a 90 días	13,786,776	311,342	212,337	24,876
De 91 a 120 días	7,609,068	331,511	277,504	48,099
De 121 a 150 días	1,876,831	51,389	97,359	20,030
Mayor a 150 días	3,125,879	511,969	752,536	480,333
TOTALES	**306,073,540**	**6,336,857**	**211,620,702**	**5,445,566**

CONSUMO	31 de marzo de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Cartera y cuentas por cobrar	Provisiones	Cartera y cuentas por cobrar	Provisiones
Al día	954,757,587	17,805,288	947,333,420	17,987,315
De 01 a 30 días	146,266,150	4,969,540	101,920,140	3,813,555
De 31 a 60 días	27,319,689	4,094,930	20,749,266	3,049,399
De 61 a 90 días	12,531,701	3,054,832	10,013,464	2,396,802
De 91 a 120 días	5,715,128	3,446,706	4,338,550	2,489,354
De 121 a 150 días	3,612,016	2,209,920	3,996,687	2,358,463
Mayor a 150 días	25,075,364	17,920,311	19,884,348	13,962,962
TOTALES	**1,175,277,634**	**53,501,527**	**1,108,235,875**	**46,057,850**

El deterioro calculado de acuerdo a la calificación de los deudores de cartera al final del período sobre el que se informa es el siguiente:

	31 de marzo de 2019				31 de diciembre de 2018			
Provisiones	**Capital**	**Intereses**	**Otros conceptos**	**Total**	**Capital**	**Intereses**	**Otros conceptos**	**Total**
Categoria A	10.033.509	78.223	126.029	10.237.761	9.458.154	59.474	73.448	9.591.076
Categoria B	1.580.648	49.148	79.611	1.709.407	1.281.330	25.474	48.231	1.355.035
Categoria C	4.527.108	128.145	581.871	5.237.124	3.849.663	75.957	220.295	4.145.915
Categoria D	18.415.188	49.938	1.496.732	19.961.858	15.742.895	50.423	739.015	16.532.333
Categoria E	2.326.929	8.080	157.008	2.492.017	1.428.340	4.831	53.242	1.486.413
Total Individual	**36.883.382**	**313.534**	**2.441.251**	**39.638.167**	**31.760.382**	**216.159**	**1.134.231**	**33.110.772**
Contraciclica	19.882.672	129.174	188.371	20.200.217	18.184.090	98.194	110.360	18.392.644
Total Provisiones	**56.766.054**	**442.708**	**2.629.622**	**59.838.384**	**49.944.472**	**314.353**	**1.244.591**	**51.503.416**

La calidad crediticia de los clientes es evaluada sobre la base de una política crediticia establecida por el Comité de Riesgo. La Compañía ha monitoreado el riesgo de crédito del cliente agrupando los deudores en consumo y comerciales.

La exposición máxima al riesgo de crédito para préstamos y partidas por cobrar por zona geográfica fue:

		31 de marzo de 2019					
		Capital	**Cuentas por Cobrar**		**Total Provisiones**	**Total**	**Garantias**
			Intereses	**Otros Conceptos**			
Consumo	Amazonica	6,235,055	30,042	26,194	(317,055)	**5,974,236.00**	9,067,900
	Andina	784,512,941	3,510,878	4,063,671	(33,404,839)	**758,682,651.00**	1,241,684,000
	Caribe	184,663,258	947,686	1,385,167	(12,096,873)	**174,899,238.00**	251,158,290
	Orinoquia	28,747,763	122,932	147,065	(1,342,342)	**27,675,418.00**	44,574,600
	Pacifica	159,322,650	698,503	863,829	(6,340,418)	**154,544,564.00**	259,005,040
	Subtotal	**1,163,481,667.00**	**5,310,041.00**	**6,485,926.00**	**(53,501,527.00)**	**1,121,776,107.00**	**1,805,489,830**
Comercial	Amazonica	66,200	224	321	(2,755)	63,990.00	107,300
	Andina	228,579,316	1,725,159	95,917	(4,489,606)	**225,910,786.00**	242,747,659
	Caribe	39,604,661	155,068	96,405	(1,149,619)	**38,706,515.00**	40,154,356
	Orinoquia	1,017,247	7,234	2,450	(42,349)	**984,582.00**	1,411,300
	Pacifica	34,593,530	116,968	12,840	(652,528)	**34,070,810.00**	33,868,880
	Subtotal	**303,860,954.00**	**2,004,653.00**	**207,933.00**	**(6,336,857.00)**	299,736,683.00	318,289,495

		31 de diciembre de 2018					
		Capital	Cuentas por Cobrar		Total Provisiones	Total	Garantias
			Intereses	Otros Conceptos			
Consumo	Amazonica	5,363,318	20,799	19,059	(252,084)	**5,151,092.00**	8,358,700
	Andina	741,847,415	2,605,947	2,785,077	(28,986,527)	**718,251,912.00**	1,227,951,500
	Caribe	171,021,053	706,619	920,389	(10,012,264)	**162,635,797.00**	242,823,700
	Orinoquia	27,420,035	96,251	98,391	(1,108,826)	**26,505,851.00**	44,130,400
	Pacifica	154,183,034	544,160	604,328	(5,698,150)	**149,633,372.00**	261,344,000
	Subtotal	**1,099,834,855.00**	**3,973,776.00**	**4,427,244.00**	**(46,057,851.00)**	**1,062,178,024.00**	**1,784,608,300.00**
Comercial	Amazonica	71,271	206	38	(2,940)	**68,575.00**	115,800
	Andina	149,177,707	1,595,091	53,171	(3,403,559)	**147,422,410.00**	159,690,290
	Caribe	35,591,752	156,114	53,225	(1,060,518)	**34,740,573.00**	36,245,196
	Orinoquia	937,043	4,060	1,912	(38,888)	**904,127.00**	1,330,000
	Pacifica	23,867,305	106,406	5,401	(939,660)	**23,039,452.00**	22,859,775
	Subtotal	**209,645,078.00**	**1,861,877.00**	**113,747.00**	**(5,445,565.00)**	**206,175,137.00**	**220,241,060.59**
Totales		**1,309,479,933**	**5,835,653**	**4,540,991**	**(51,503,416)**	**1,268,353,161**	**2,004,849,361**

La Compañía, a la fecha de presentación de este informe no presenta créditos reestructurados.

El siguiente es el detalle del deterioro para cartera de créditos:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo en Balance al inicio	51.503.416	26.310.835
Provisiones -Gasto	14.903.043	35.338.312
Provisiones -Recuperaciones	(6.521.247)	(9.963.285)
Condonaciones*	(46.829)	(182.446)
Saldo al final	**59.838.384**	**51.503.416**

*Las condonaciones a marzo 31 de 2019 han sido aprobadas de acuerdo a las delegaciones y atribuciones aprobadas en Junta Directiva celebrada el 20 de abril de 2017, según acta No. 8.

8. Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es el detalle de las otras cuentas por cobrar para los periodos que se informan:

	31 de Marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
IVA retenido por cliente, descontable	-	106,625
Anticipo Confecamaras	47,793	45,639
Anticipo a empleados	-	3,716
analisis financiero y re-facturacion (a)	132,157	360,154
Comisiones por cobrar a aseguradoras (b)	392,612	332,799
SOFASA (c)	2,151,295	8,629,934
Total	**2,723,856**	**9,478,867**

(a) El saldo corresponde a Servicio prestado a Sofasa por el equipo de Wholesale el consistente en auditoria de vines (número de chasis de los carros) y capacidad de endeudamiento de los concesionarios. Por el lado de RCI bank y Rci servicios el saldo es por el concepto de re facturación salarial.

(b) Comisiones cobradas a las aseguradoras por las pólizas obsequiadas por sofasa, asociadas a préstamos desembolsados por RCI.

(c) La variación en la cuenta por cobrar a Sofasa está dada en el plan de acción comercial que para el primer trimestre de 2019 enfoca los apoyos comerciales en subvenciones a la tasa final cobrada al cliente.

9. Impuestos a las Ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración tanto del impuesto de renta corriente como del impuesto de renta diferido. La tasa tributaria efectiva de RCI respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019 fue de 39.18% (período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018: 46.82%).

La variación de -7.64% en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente en:

- -2.50% por mayor gasto de GMF (Gravamen a los Movimientos Financieros) en marzo de 2018 originado en el prepago de préstamos en ese periodo.
- -4.12% por mayor gasto de impuesto de registro en marzo de 2018 originado en la última capitalización programada en el acuerdo de accionistas.
- -2.07% por mayor gasto no soportado en facturas durante marzo de 2018.
- +1.07% por menor tasa nominal aplicada en marzo de 2018 originada en la diferencia en base de la sobretasa vigente para esta vigencia fiscal (2018).

La tasa tributaria efectiva de RCI respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019 presenta una variación de -0.81% respecto a la tasa efectiva de tributación respecto de operaciones continuas al cierre de diciembre de 2018 (período terminado el 31 de diciembre de 2018: 39.98%), originada principalmente por el impuesto de registro pagado en 1Q2018.

10. Otros Activos No Financieros

A continuación se detallan los otros activos no financieros:

	31 de Marzo de 2019			
	Saldo Inicial al 1 de enero de 2019	Cargos	Gasto	Saldo Final al 31 de Marzo de 2019
Comisiones Bono Plus	16,881,473	2,541,152	1,795,421	17,627,204
Comisiones Automaticas	18,781,540	3,554,921	2,630,179	19,706,282
Comisiones Asesores comerciales	2,536,374	459,430	253,857	2,741,947
Comisiones Fidelidad	-	-	57,900	-
Comisiones RUNT	-	-	72,620	-
Comisiones POR venta seguros todo riesgos(b)	-	-	715,501	-
SUBTOTALES POR COMISIONES	38,199,387	6,555,503	5,525,478	40,075,434
Seguros	130,349	331,788	316,917	145,219
Obsequios	1,158,833	14,377	353,076	820,134
Gastos pagados por anticipado	3,167	42,431	10,238	35,360
TOTALES	39,488,569	6,901,668	6,195,471	41,076,147

	31 de diciembre de 2018			
	Saldo Inicial al 1 de enero de 2018	Cargos	Gasto	Saldo Final al 31 de diciembre de 2018
Comisiones Bono Plus	11,162,366	10,001,852	4,282,746	16,881,473
Comisiones Automaticas	13,571,891	14,880,433	9,670,784	18,781,540
Comisiones Asesores comerciales	1,408,965	2,044,379	916,969	2,536,374
Comisiones Fidelidad	-	-	213,100	-
Comisiones RUNT	-	-	230,652	-
Comisiones POR venta seguros todo riesgos	-	-	1,051,450	-
SUBTOTALES POR COMISIONES	26,143,222	26,926,664	16,365,701	38,199,387
Seguros	106,625	449,402	425,678	130,349
Obsequios	-	1,397,927	239,094	1,158,833
Gastos pagados por anticipado	-	38,000	34,833	3,167
TOTALES	26,249,847	28,811,993	17,065,307	39,491,736

Seguros: Las pólizas de seguro adquiridas son de responsabilidad civil de directores y riesgo financiero, su vigencia es hasta noviembre de 2019, ataque cibernético hasta Marzo de 2020, Activos fijos marzo de 2019, y Global bancaria hasta noviembre de 2019

Comisiones: éstas corresponden a pagos que se realizan a los vendedores y/o concesionarios por la colocación de créditos y estos se amortizan durante el plazo del crédito que lo originó de acuerdo al principio de acumulación o devengo de una forma sistemática.

Las comisiones se amortizan en la vida total del crédito o hasta el pago anticipado por parte de los clientes,

11. Instrumentos financieros a costo amortizado

El siguiente es el detalle de los certificados de depósito a término (CDT'S):

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Valor nominal CDT'S	318,070,400	305,467,000
Interes lineal de los CDT'S	1,995,768	1,897,846
Costos asociados a la emisió	(498,795)	(473,223)
Amortización costos asociad	109,678	41,172
Valor a costo amortizado	**319,677,051**	**306,932,795**

La compañía inicio la emisión de CDT'S el 26 de julio de 2018, de acuerdo con la autorización 2018035619-011-000 fechada con 15 de mayo de 2018 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Detalle del valor nominal de los certificados emitidos por plazo:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
A 18 meses	254.050.000	251.050.000
A 21 meses	18.000.000	18.000.000
A 24 meses	42.820.400	34.417.000
A 36 meses	3.200.000	2.000.000
Totales	**318.070.400**	**305.467.000**

Detalle del valor nominal de los certificados emitidos por tasa:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
DTF + 1.00%	1.000.000	-
DTF + 1.10%	91.050.000	89.050.000
DTF + 1.15%	78.400.000	78.400.000
DTF + 1.20%	83.600.000	83.600.000
DTF + 1.25%	18.000.000	18.000.000
DTF + 1.30%	42.820.400	34.417.000
DTF + 1.40%	3.200.000	2.000.000
Totales	**318.070.400**	**305.467.000**

12. Obligaciones financieras

El siguiente es el detalle de las obligaciones financieras:

	31 de Marzo de 2019		31 de Diciembre de 2018	
Tasa Efectiva	Valor Nominal	Valor en libros	Valor Nominal	Valor en libros
9.16%E.A.	1,000,000	1,007,330	1,000,000	1,007,330
11%E.A.	50,000,000	50,045,205	-	-
DTF+2,78%	40,000,000	40,237,100	40,000,000	40,232,400
DTF+3,34%	30,000,000	30,102,693	30,000,000	30,101,440
DTF+2,95%	80,000,000	80,091,703	80,000,000	80,379,563
DTF+3,02%	100,000,000	100,084,795	100,000,000	100,401,144
DTF+2,93%	50,000,000	50,041,325	50,000,000	50,170,828
DTF+2,00%	30,000,000	30,019,759	30,000,000	30,021,077
DTF+2,45%	70,000,000	70,032,987	70,000,000	70,302,042
DTF+2,65%	65,000,000	65,452,804	35,000,000	35,418,842
DTF+2,75%	90,000,000	90,035,083	90,000,000	90,546,231
DTF+2,50%	30,000,000	30,155,408	-	-
DTF+2,80%	30,000,000	30,012,183	-	-
DTF+2,55%	85,000,000	85,646,822	85,000,000	85,645,712
DTF+2,71%	40,000,000	40,032,089	40,000,000	40,032,089
DTF+2,81%	5,000,000	5,045,252	7,500,000	7,569,271
DTF+2,35%	60,000,000	60,340,621	30,000,000	30,232,185
DTF+1,90%	20,000,000	20,217,315	20,000,000	20,212,383
DTF+2,41%	-	-	100,000,000	100,224,290
Totales	**876,000,000**	**878,600,474**	**808,500,000**	**812,496,828**

Los plazos de los préstamos pendientes son los siguientes:

	31 de Marzo de 2019		31 de Diciembre de 2018	
Plazos en años	valor nominal	valor en libros	valor nomina	valor en libros
Overnight	50,000,000	50,045,205	-	-
1	20,000,000	20,217,315	20,000,000	20,212,383
1.5	30,000,000	30,019,759	30,000,000	30,021,077
2	250,000,000	251,087,353	292,500,000	293,973,501
3	496,000,000	497,128,148	436,000,000	438,188,428
4	30,000,000	30,102,693	30,000,000	30,101,440
totales	**876,000,000**	**878,600,474**	**808,500,000.00**	**812,496,828**

El detalle por acreedor es el siguiente:

	31 de Marzo de 2019		31 de Diciembre de 2018	
Acreedor	**Valor Nominal**	**Valor en libros**	**Valor Nominal**	**Valor en libros**
BBVA	631,000,000	631,887,244	591,000,000	593,386,346
Davivienda	125,000,000	125,641,596	125,000,000	125,626,975
Itau	100,000,000	100,854,319	72,500,000	73,271,125
Av villas	20,000,000	20,217,315	20,000,000	20,212,383
Totales	**876,000,000**	**878,600,474**	**808,500,000**	**812,496,828**

La concentración del endeudamiento con BBVA bajo del 73.09% en diciembre de 2018 al 72,03% en Marzo de 2019.

13. Otros pasivos

La Compañía ha recibido subvenciones de la marca (Sofasa – Renault) por la colocación de créditos para la compra de vehículos Renault. Tal beneficio se aplica como un beneficio al cliente en su tasa de interés, por lo cual, el registro en el ingreso de estas subvenciones se amortiza de acuerdo al principio de acumulación (o devengo) de una forma sistemática durante la vigencia del crédito o durante el periodo de carencia (el cliente no paga intereses durante algunos meses, dependiendo la promoción financiera que tome), según la destinación definida en cada promoción. Al 31 de marzo de 2019, el monto reconocido como ingreso diferido en el Estado de Situación Financiera asciende a:

	31 de marzo de 2019			
	Saldo Inicial	Subvenciones de la marca	Amortizaciones Ingresos	Saldo Final
Subvenciones por amortizar	40,813,446	7,897,446	6,320,737	**42,390,155**

	31 de marzo de 2018			
	Saldo Inicial	Subvenciones de la marca	Amortizaciones Ingresos	Saldo Final
Subvenciones por amortizar	18,760,595	6,996,901	3,434,646	**22,322,850**

14. Capital

El capital autorizado está conformado por 23.494.200 acciones con valor nominal de $10 cada una, las cuales están suscritas y pagadas a 31 de Marzo de 2019

La Asamblea General de Accionistas en su sesión de 28 de marzo de 2019, según consta en acta N°8, aprobó la constitución de la Reserva Legal por 11.699.665 sobre las utilidades del año 2018 y 5.923.653 para enjugar las pérdidas de 2016.

15. Ingresos Financieros Cartera

El siguiente es el detalle de los ingresos financieros por cartera para los tres meses terminados al 31 de marzo:

	31 de Marzo de 2019		31 de Marzo de 2018	
Ingresos de contratos con clientes		**50,052,780**		**35,991,697**
Intereses corrientes + mora	44,361,051		32,683,925	
Comisiones	5,691,729		3,307,772	
Otros ingresos		**662,446**		**861,854**
Ingresos financieros operaciones de mercado	337,243		570,806	
Por valorización de inversiones a valor razonable	102,313		101,777	
Por valorización de inversiones a valor costo amortizado	334		470	
Por Servicios	178,809		188,801	
Recuperacion costo operativo	-		-	
Otros Ingresos	43,747		-	
TOTAL INGRESOS		**50,715,226**		**36,853,551**

16. Gastos por Intereses

El siguiente es el detalle de los intereses sobre las obligaciones financieras por los tres meses terminados en Marzo de 2019:

	31 de Marzo de 2019		31 de Marzo de 2018	
Certificados de Depósito a Término		**(4,507,743)**		**-**
Intereses	(4,439,133)		-	
Costos de emision	(68,610)		-	
Prestamos bancarios		**(13,765,595)**		**(14,509,627)**
AV Villas	(313,230)			
BBVA Colombia	(9,846,272)		(13,811,645)	
Davivienda	(2,247,630)		(599,777)	
Itau	(1,358,464)		(98,206)	
TOTAL		**(18,273,338)**		**(14,509,627)**

17. Ingresos por Comisiones

El siguiente es el detalle de los ingresos por comisiones para los tres meses terminados en Marzo:

	31 de Marzo de 2019	31 de Marzo de 2018
Seguros de Vida	3,140,262	1,953,673
Seguros de Auto	873,997	146,149
Seguros de Cuota	1,298,543	726,030
Garantia Extendida	3,163	269,627
Mantenimiento	49,000	-
Polizas Obsequio	326,764	212,293
Totales	**5,691,729**	**3,307,772**

La variación en los ingresos por seguros de Vida, Auto y Cuota, para los tres meses terminados en Marzo de 2019 versus 2018 está asociado con el crecimiento de la Cartera para estos mismos cortes y a la mayor penetración lograda.

18. Activos mantenidos para la venta

Los activos mantenidos para la venta están compuestos por los bienes recibos en dación en pago (BRDP) del segmento retail:

		31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Bienes recibidos en dación de pago -vehiculos		1,822,505	1,038,695
Menos: Deterioro		(197,886)	(71,267)
	Totales	1,624,619	967,428

19. Partes Relacionadas

Durante el primer trimestre de 2019, no se presentaron cambios con respecto a la definición de partes relacionadas. Se consideran como partes relacionadas las Compañías que ejercen control sobre RCI (RCI Banque y BBVA) y, las Compañías que forman parte del mismo Grupo (Sofasa y RCI Servicios).

Transacciones con personal clave de gerencia y directores

Para el primer trimestre no se presentaron operaciones que se consideren como préstamos a Directores, por lo tanto no existen saldos pendientes de cobro por este concepto.

Compensación recibida por el personal clave de gerencia y directores

Las personas que integran el Comité de Dirección, reciben los beneficios de ley, los cuales, para el periodo terminado el 31 de marzo de 2019 por $361.330.

Los miembros externos de la Junta Directiva han recibido por concepto de honorarios la suma de $27.064 y $17.500 a 31 de marzo de 2019 y 2018, respectivamente.

Compañías relacionadas

Las transacciones con Compañías relacionadas están representadas principalmente con las subvenciones de la marca por la colocación de créditos para la compra de vehículos Renault, así como comisiones, arrendamientos, compra de programas de computación, intereses, etc.

A continuación se detallan las principales transacciones con Compañías relacionadas:

Cuentas por cobrar a partes relacionadas:

	31 Marzo de 2019	31 Diciembre de 2018
SOFASA		
Intereses por cobrar	1,156,173	1,094,223
Subvenciones por Cobrar	2,151,295	8,629,934
Cuentas por cobrar operaciones WHS y comisiones contratos de mantenimiento	72,144	263,749
RCI BANQUE (DIAC)		
Programas informaticos	-	93,735
RCI BANQUE SUCURSAL ARGENTINA		
Cuentas por cobrar	46,806	-
RCI SERVICIOS COLOMBIA S.A.		
Cuentas por cobrar	10,438	-

Cuentas por pagar a partes relacionadas:

	31 Marzo de 2019	31 Diciembre de 2018
SOFASA		
Cuentas por pagar	77,340	70,259
RCI BANQUE (DIAC)		
Cuentas por pagar	3,072	-
BBVA		
Obligaciones financieras	631,887,244	593,386,346
RENAULT NISSAN GLOBAL MANAGEMENT		
Cuentas por pagar	48,141	-

Ingresos y gastos con partes relacionadas para los tres meses terminados en Marzo:

	31 Marzo de 2019	31 Marzo de 2018
SOFASA		
Ingresos por subvenciones	7,897,446	6,994,485
Ingresos operaciones de factoring	2,530,567	2,447,451
Ingresos por servicios a los concesionarios	178,809	166,489
Ingresos por comisiones por contratos de mantenimiento	49,000	-
Gastos administrativos	686,304	282,284
RCI BANQUE (DIAC)		
Gastos programas informaticos	96,807	112,453
RCI BANQUE SUCURSAL ARGENTINA		
Ingresos personal expatriado	78,473	-
BBVA		
Ingresos por intereses y otros	337,243	570,806
Gastos por intereses	9,846,272	13,811,645
Gastos bancarios	241,709	333,336
Gastos administrativos	-	-
RENAULT NISSAN GLOBAL MANAGEMENT		
Gastos personal expatriado	31,556	99,433
RCI SERVICIOS COLOMBIA S.A.		
Ingresos por apoyo administrativo	37,718	22,313

Los montos transados con estas Compañías fueron facturados con base en tarifas y condiciones de pago normales de mercado.

20. Hechos Posteriores

A la fecha no se tiene conocimiento de eventos posteriores que afecten los datos del trimestre terminado el 31 de marzo de 2019.