

# Información Financiera Intermedia Condensada

Al 31 de marzo de 2020

RCI Colombia S.A. Compañía de Financiamiento

---

---



## **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 2020 de RCI Colombia S.A. Compañía de Financiamiento (la Compañía), la cual comprende:

- el estado condensado de situación financiera al 31 de marzo de 2020;
- el estado condensado de resultados integrales por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020;
- el estado condensado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020;
- el estado condensado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020; 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.

### **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 2020 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.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Gina Patricia Giraldo Zuluaga'. The signature is written in a cursive style with a large initial 'G'.

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 2020



## **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 2020 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 2020;
- el estado de resultados integrales por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020;
- el estado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020;
- el estado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020; 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 2020, 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 2020

## Contenido

1.	Información Financiera Intermedia Condensada	3
2.	Compañía que reporta	7
3.	Bases de preparación de los Estados Financieros Condensados	9
4.	Determinación de valores razonables	11
5.	Segmentos de operación	13
6.	Efectivo y Equivalentes a Efectivo	15
7.	Cartera de Créditos	16
8.	Otras Cuentas por Cobrar	20
9.	Activos mantenidos para la venta	21
10.	Impuestos a las Ganancias	22
11.	Otros Activos No Financieros	24
12.	Instrumentos financieros a costo amortizado	25
13.	Obligaciones financieras	26
14.	Cuentas Por Pagar	28
15.	Otros pasivos	29
16.	Patrimonio	30
17.	Ingresos	31
18.	Gastos por Intereses	32
19.	Ingresos por Comisiones	33
20.	Gastos por Comisiones	34
21.	Impuestos y tasas	35
22.	Diversos	36
23.	Riesgos	37
24.	Partes Relacionadas	40
25.	Hechos Posteriores	42

# 1. Información Financiera Intermedia Condensada



## ESTADO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (En miles de pesos Colombianos)

	Nota	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>ACTIVO</b>			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES A EFFECTIVO	6	80.496.946	69.475.411
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	8	6.303.644	12.915.922
INVERSIONES		36.099	36.093
A COSTO AMORTIZADO		36.099	36.093
CARTERA DE CRÉDITOS	7	1.899.869.376	1.740.522.659
CONSUMO		1.633.843.645	1.540.544.828
COMERCIAL		369.590.040	288.744.182
MENOS: DETERIORO		(103.564.309)	(88.766.351)
ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	9	4.478.352	4.518.317
VEHICULOS		5.301.849	5.062.849
DETERIORO		(823.497)	(544.532)
EQUIPO		6.574.435	6.166.792
INTANGIBLES		1.783.851	1.896.752
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	10	1.018.920	1.029.252
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	11	67.887.109	61.325.176
<b>Total Activos</b>		<b>2.068.448.732</b>	<b>1.897.886.374</b>
<b>PASIVO</b>			
INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	12	606.446.385	640.826.231
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO A TÉRMINO		606.446.385	640.826.231
PASIVOS POR ARRENDAMIENTO		5.474.475	5.770.074
PASIVOS POR ARRENDAMIENTO		5.474.475	5.770.074
OBLIGACIONES FINANCIERAS	13	1.110.570.723	914.603.384
BANCOS Y ENTIDADES FINANCIERAS		1.110.570.723	914.603.384
CUENTAS POR PAGAR	14	20.866.547	17.213.927
COMISIONES Y HONORARIOS		5.972.013	6.057.112
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		14.894.534	11.156.815
PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	10	6.624.045	5.818.921
BENEFICIOS A EMPLEADOS		1.509.802	1.395.086
OTROS PASIVOS	15	35.509.288	36.781.399
<b>Total Pasivos</b>		<b>1.787.001.265</b>	<b>1.622.409.022</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
CAPITAL SOCIAL	16	234.942.000	234.942.000
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO		234.942.000	234.942.000
RESERVAS		40.535.351	11.841.317
RESULTADO DEL EJERCICIO		5.970.116	28.694.035
<b>Total Patrimonio</b>		<b>281.447.467</b>	<b>275.477.352</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>		<b>2.068.448.732</b>	<b>1.897.886.374</b>

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

JOSE WILLIAM LONDOÑO MURILLO  
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 2020)



**ESTADO CONDENSADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
 Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 y 2019  
 (En miles de pesos Colombianos)

		Por los tres meses terminados el	
		31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019
<b>INGRESOS POR INTERESES</b>	17	65.029.064	44.698.294
INGRESOS FINANCIEROS CARTERA		64.461.641	44.361.051
FINANCIEROS - OTROS INTERESES		567.423	337.243
<b>GASTOS POR INTERESES</b>	18	(25.920.107)	(18.273.338)
INTERESES FINANCIEROS		(25.920.107)	(18.273.338)
<b>MARGEN NETO DE INTERESES</b>		39.108.957	26.424.956
<b>INGRESOS POR COMISIONES</b>	19	8.548.742	5.691.729
<b>GASTOS POR COMISIONES</b>	20	(9.956.956)	(5.525.478)
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>		37.700.743	26.591.207
<b>INGRESOS DE OPERACIONES</b>	17	685.112	325.203
INGRESOS POR VALORACIÓN DE INVERSIONES A VALOR RAZONABLE		260.707	102.313
INGRESOS POR VALORACIÓN DE INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO		131	334
INGRESOS DIVERSOS		161.635	43.747
INGRESOS POR SERVICIOS		262.639	178.809
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>		(12.601.027)	(9.394.510)
BENEFICIOS A EMPLEADOS		(2.595.936)	(2.467.218)
LEGALES		(14.796)	(24.951)
CUSTODIA DE VALORES O TÍTULOS		-	-
HONORARIOS		(314.014)	(141.568)
IMPUESTOS Y TASAS	21	(4.149.198)	(2.098.706)
ARRENDAMIENTOS		(163.656)	(43.040)
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		(35.036)	(187.467)
CONTRIBUCIONES, AFILIACIONES Y TRANSFERENCIAS		(367.216)	(202.382)
SEGUROS		(478.786)	(316.917)
ADECUACIÓN E INSTALACIÓN		(114.593)	(149.917)
DIVERSOS	22	(4.367.796)	(3.762.344)
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>		25.784.828	17.521.900
<b>INGRESOS/GASTOS DE ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>		(71.495)	(20.775)
UTILIDAD EN VENTA DE BIENES RECIBIDOS EN PAGO		3.594	2.000
PÉRDIDA EN VENTA DE BIENES RECIBIDOS EN PAGO		(75.089)	(22.775)
<b>DETERIORO NETO</b>	7	(15.508.493)	(8.520.849)
DETERIORO (PROVISIONES)		(26.234.771)	(15.042.096)
RECUPERACIONES DETERIORO (PROVISIÓN)		10.726.278	6.521.247
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>		10.204.840	8.980.276
<b>DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</b>		(208.551)	(487.387)
DEPRECIACIÓN DEL EQUIPO		(41.199)	(27.669)
AMORTIZACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES		(167.352)	(459.718)
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>		9.996.289	8.492.889
<b>IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>		(4.026.173)	(3.327.140)
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	10	(4.026.173)	(3.327.140)
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		5.970.116	5.165.749

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

**JOSE WILLIAM LONDOÑO MURILLO**  
 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 2020)





**ESTADO CONDENSADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO**  
 Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 y 2019  
 (En miles de pesos Colombianos)

	NOTA	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	RESERVA LEGAL	RESERVA OCASIONAL	TOTAL RESERVA	RESULTADOS RETENIDOS	RESULTADOS DEL PERIODO	TOTAL PATRIMONIO
<b>SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO de 2019</b>		<b>234.942.000</b>	<b>141.652</b>			<b>(5.923.653)</b>	<b>17.623.320</b>	<b>246.783.319</b>
<b>Cambios en el patrimonio</b>								
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-	-	-	-	5.165.749	5.165.749
RESULTADOS RETENIDOS		-	11.699.665	-	11.699.665	5.923.653	(17.623.320)	-
<b>SALDO FINAL AL 31 DE MARZO DE 2019</b>		<b>234.942.000</b>	<b>11.841.317</b>	<b>-</b>	<b>11.699.665</b>	<b>-</b>	<b>5.165.749</b>	<b>251.949.066</b>
<b>SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE 2020</b>		<b>234.942.000</b>	<b>11.841.317</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28.694.035</b>	<b>275.477.352</b>
<b>Cambios en el patrimonio</b>								
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-	-	-	-	5.970.116	5.970.116
RESULTADOS RETENIDOS		-	14.347.017	14.347.017	28.694.035	-	(28.694.035)	-
<b>SALDO FINAL AL 31 DE MARZO de 2020</b>	<b>16</b>	<b>234.942.000</b>	<b>26.188.334</b>	<b>14.347.017</b>	<b>28.694.035</b>	<b>-</b>	<b>5.970.116</b>	<b>281.447.467</b>

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

**JOSE WILLIAM LONDOÑO MURILLO**  
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 2020)



RCI COLOMBIA  
COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO

ESTADO CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
(En miles de pesos Colombianos)

	Por el periodo de tres meses que terminó el:	31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
COBROS		580.983.388	544.843.457
EFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	558.795.981		524.395.336
PROCEDENTES DE COMISIONES Y OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	21.885.176		20.235.999
OTROS COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	302.231		212.122
PAGOS		(702.829.069)	(665.328.880)
DESEMBOLSOS DE CARTERA DE CRÉDITOS	(677.574.884)		(648.703.032)
PAGOS A PROVEEDORES	(5.942.686)		(4.773.842)
PAGOS A EMPLEADOS	(2.481.291)		(2.372.576)
OTROS PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(16.830.208)		(9.479.430)
<b>EFECTIVO GENERADO DE ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>		<b>(121.845.681)</b>	<b>(120.485.423)</b>
IMPUESTOS A LAS GANANCIAS REEMBOLSADOS (pagados)	(3.125.133)		(2.175.215)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO NETOS USADOS EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<b>(124.970.814)</b>	<b>(122.660.638)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
ADQUISICIÓN DE EQUIPO	(448.842)		(4.306)
ADQUISICIÓN DE INTANGIBLES	(54.451)		-
INTERESES RECIBIDOS (por cuentas de ahorro, fiducuenta y TDA'S)	828.255		439.872
<b>FLUJO NETOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>324.962</b>	<b>435.566</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
COBROS DE CAPITAL EN ACCIONES	-		-
IMPORTES PROCEDENTES DE LA EMISIÓN DE CDTs	(34.500.000)		12.603.400
IMPORTES PROCEDENTES DE PRÉSTAMOS	195.000.000		67.500.000
INTERESES PAGADOS (por Instrumentos Financieros + Obligaciones Financieras)	(24.832.613)		(19.528.837)
<b>FLUJOS NETOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>135.667.387</b>	<b>60.574.563</b>
DISMINUCIÓN NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		11.021.535	(61.650.509)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL 1° DE ENERO		69.475.411	98.950.590
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL 31 DE MARZO</b>		<b>80.496.946</b>	<b>37.300.081</b>

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

JOSE WILLIAM LONDOÑO MURILLO  
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 2020)

## 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.

### **Aprobación estados financieros:**

Estos estados financieros fueron autorizados para emisión por la Junta Directiva de la Compañía el 27 de abril de 2020, según consta en el acta 46.

### **Negocio en marcha**

Los estados financieros intermedios han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, lo que supone que RCI podrá cumplir con los plazos de pago obligatorios de las obligaciones con terceros según se revela en las Notas 12 a 15.

RCI ha reconocido una ganancia neta después de impuestos de \$5.970.116 por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2020 y, a esa fecha, los activos totales sobrepasan los pasivos en \$281.447.467

RCI Colombia es subordinada de y consolida con RCI Banque S.A.

RCI Colombia a diciembre 31 de 2019 ha modificado sus estatutos sociales para ampliar las atribuciones de contratación al Gerente General, según escritura pública 1872 de la Notaria 26 del 08 de agosto de 2016 e inscripción en Cámara de Comercio 113802 del 11 de agosto de 2016.

La estructura operativa a marzo 2020 y diciembre de 2019 es la siguiente:

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Colaboradores Directos	63	57
Colaboradores por Outsourcing	85	85
Aprendices SENA	2	2
Colaboradores tercerizados	6	9
<b>Total Colaboradores</b>	<b>156</b>	<b>153</b>

### 3. Bases de preparación de los Estados Financieros Condensados

---

#### a. Marco Técnico normativo

La información financiera intermedia condensada ha sido preparada 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 (NCIF) establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto único Reglamentario 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018 y 2270 de 2019. Las NCIF aplicables en 2019 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés) las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al segundo semestre de 2017.

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 2019. 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.

#### 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 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 7 – Deterioro por incobrabilidad de créditos
- Nota 10 – 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 pueden 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 2020				
	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos financieros</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	80.496.946	-	80.496.946	-	80.496.946
<b>Total activos a valor razonable recurrentes</b>	<b>80.496.946</b>	<b>-</b>	<b>80.496.946</b>	<b>-</b>	<b>80.496.946</b>
<b>Activos financieros a costo amortizado</b>					
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	36.099	-	36.099	-	36.099
<b>Cartera de creditos neto</b>	<b>1.899.869.376</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.899.869.376</b>	<b>1.899.869.376</b>
Comercial neto	358.298.902	-	-	358.298.902	358.298.902
Consumo neto	1.541.570.474	-	-	1.541.570.474	1.541.570.474
<b>Total activos financieros a costo amortizado</b>	<b>1.899.905.475</b>	<b>-</b>	<b>36.099</b>	<b>1.899.869.376</b>	<b>1.899.905.475</b>
<b>Activos no corrientes</b>					
Activos mantenidos para la venta	4.478.352	-	4.478.352	-	4.478.352
<b>Total Activos no corrientes</b>	<b>4.478.352</b>	<b>-</b>	<b>4.478.352</b>	<b>-</b>	<b>4.478.352</b>
<b>Pasivos financieros a costo amortizado</b>					
Certificados de depósito a término	606.446.385	-	606.446.385	-	606.446.385
<b>Créditos de bancos y otras obligaciones financieras</b>					
Obligaciones financieras	1.110.570.723	-	1.110.570.723	-	1.110.570.723
<b>Total pasivos financieros a costo amortizado</b>	<b>1.717.017.108</b>	<b>-</b>	<b>1.717.017.108</b>	<b>-</b>	<b>1.717.017.108</b>

	Valor Razonable a 31 de diciembre de 2019				
	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos financieros</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	69.475.411	-	69.475.411	-	69.475.411
<b>Total activos a valor razonable recurrentes</b>	<b>69.475.411</b>	<b>-</b>	<b>69.475.411</b>	<b>-</b>	<b>69.475.411</b>
<b>Activos financieros a costo amortizado</b>					
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	36.093	-	36.093	-	36.093
<b>Cartera de creditos neto</b>	<b>1.740.522.659</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.740.522.659</b>	<b>1.740.522.659</b>
Comercial neto	279.481.781	-	-	279.481.781	279.481.781
Consumo neto	1.461.040.878	-	-	1.461.040.878	1.461.040.878
<b>Total activos financieros a costo amortizado</b>	<b>1.740.558.752</b>	<b>-</b>	<b>36.093</b>	<b>1.740.522.659</b>	<b>1.740.558.752</b>
<b>Activos no corrientes</b>					
Activos mantenidos para la venta	4.518.317	-	4.518.317	-	4.518.317
<b>Total Activos no corrientes</b>	<b>4.518.317</b>	<b>-</b>	<b>4.518.317</b>	<b>-</b>	<b>4.518.317</b>
<b>Pasivos financieros a costo amortizado</b>					
Certificados de depósito a término	640.826.231	-	640.826.231	-	640.826.231
<b>Créditos de bancos y otras obligaciones financieras</b>					
Obligaciones financieras	914.603.384	-	914.603.384	-	914.603.384
<b>Total pasivos financieros a costo amortizado</b>	<b>1.555.429.615</b>	<b>-</b>	<b>1.555.429.615</b>	<b>-</b>	<b>1.555.429.615</b>



## 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 stock 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:

Por los 3 meses terminados el:

	31 de marzo de 2020		
	Retail	Wholesale	TOTAL
Ingresos por intereses	60.826.542	3.635.099	64.461.641
Gastos por intereses	(23.676.163)	(2.243.944)	(25.920.107)
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>37.150.378</b>	<b>1.391.156</b>	<b>38.541.534</b>
Otros ingresos	9.553.938	247.339	9.801.277
Costos de distribución	(9.956.956)	-	(9.956.956)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>36.747.361</b>	<b>1.638.494</b>	<b>38.385.855</b>
Gastos administrativos	(11.941.597)	(867.981)	(12.809.578)
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>24.805.764</b>	<b>770.513</b>	<b>25.576.277</b>
Ingresos/gastos de activos mantenidos para la venta	(71.495)	-	(71.495)
Deterioro neto	(14.813.465)	(695.028)	(15.508.493)
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>9.920.804</b>	<b>75.485</b>	<b>9.996.289</b>

	31 de marzo de 2019		
	Retail	Wholesale	TOTAL
Ingresos por intereses	40,244,016	4,117,035	44,361,051
Gastos por intereses	(15,758,721)	(2,514,617)	(18,273,338)
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>24,485,295</b>	<b>1,602,418</b>	<b>26,087,713</b>
Otros ingresos	6,140,108	214,067	6,354,175
Costos de distribución	(5,525,478)	-	(5,525,478)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>25,099,925</b>	<b>1,816,485</b>	<b>26,916,410</b>
Gastos administrativos	(9,117,528)	(764,369)	(9,881,897)
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>15,982,397</b>	<b>1,052,116</b>	<b>17,034,513</b>
Ingresos/gastos de activos mantenidos para la venta	(20,775)	-	(20,775)
Deterioro neto	(7,884,965)	(635,884)	(8,520,849)
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>8,076,657</b>	<b>416,232</b>	<b>8,492,889</b>

La distribución de los activos y pasivos por segmento es:

	31 de marzo de 2020			
	Retail	Wholesale	Otros montos no distribuidos	TOTAL
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	80,496,946	80,496,946
Otras Cuentas por Cobrar	4,904,685	-	1,398,959	6,303,644
Inversiones	-	-	36,099	36,099
Cartera de créditos	1,663,195,110	236,674,266	-	1,899,869,376
Activos mantenidos para la venta	4,478,352	-	-	4,478,352
Activos por impuestos corrientes	-	-	-	-
Equipo	-	-	6,574,435	6,574,435
Intangibles	1,783,851	-	-	1,783,851
Activos por Impuestos Diferidos	-	-	1,018,920	1,018,920
Otros activos no financieros	67,723,802	-	163,307	67,887,109
<b>Total activos vinculados al segmento</b>	<b>1,742,085,799</b>	<b>236,674,266</b>	<b>89,688,667</b>	<b>2,068,448,732</b>
Instrumentos financieros a costo amortizados	510,760,368	69,390,288	26,295,729	606,446,385
Pasivos por derecho de uso	-	-	5,474,475	5,474,475
Obligaciones financieras	935,343,214	127,072,770	48,154,739	1,110,570,723
Cuentas por pagar	5,972,013	-	14,894,534	20,866,547
Pasivos por impuesto corrientes	-	-	6,624,045	6,624,045
Beneficios a empleados	-	-	1,509,802	1,509,802
Otros pasivos	35,509,288	-	-	35,509,288
<b>Total pasivos vinculados al segmento</b>	<b>1,487,584,883</b>	<b>196,463,058</b>	<b>102,953,324</b>	<b>1,787,001,265</b>
<b>Total patrimonio vinculados al segmento</b>	<b>254,500,916</b>	<b>40,211,208</b>	<b>(13,264,657)</b>	<b>281,447,467</b>

	31 de diciembre de 2019			
	Retail	Wholesale	Otros montos no distribuidos	TOTAL
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	69,475,411	69,475,411
Otras Cuentas por Cobrar	10,423,406	-	2,492,516	12,915,922
Inversiones	-	-	36,093	36,093
Cartera de créditos	1,560,039,388	180,483,271	-	1,740,522,659
Activos mantenidos para la venta	4,518,317	-	-	4,518,317
Activos por impuestos corrientes	-	-	-	-
Equipo	-	-	6,166,792	6,166,792
Intangibles	1,896,752	-	-	1,896,752
Activos por Impuestos Diferidos	-	-	1,029,252	1,029,252
Otros activos no financieros	61,160,336	-	164,840	61,325,176
<b>Total activos vinculados al segmento</b>	<b>1,638,038,200</b>	<b>180,483,271</b>	<b>79,364,903</b>	<b>1,897,886,374</b>
Instrumentos financieros a costo amortizados	553,087,824	60,940,642	26,797,765	640,826,231
Pasivos por derecho de uso	-	-	5,770,074	5,770,074
Obligaciones financieras	789,380,914	86,976,024	38,246,446	914,603,384
Cuentas por pagar	6,057,112	-	11,156,815	17,213,927
Pasivos por impuesto corrientes	-	-	5,818,921	5,818,921
Beneficios a empleados	-	-	1,395,086	1,395,086
Otros pasivos	36,781,399	-	-	36,781,399
<b>Total pasivos vinculados al segmento</b>	<b>1,385,307,249</b>	<b>147,916,666</b>	<b>89,185,107</b>	<b>1,622,409,022</b>
<b>Total patrimonio vinculados al segmento</b>	<b>252,730,951</b>	<b>32,566,605</b>	<b>(9,820,204)</b>	<b>275,477,352</b>

## 6. Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El siguiente es un detalle del efectivo y equivalente de efectivo para los periodos que se informan:

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Caja	106.000	106.000
Bancos	77.899.597	54.025.105
Derechos fiduciarios	2.491.349	15.344.306
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>80.496.946</b>	<b>69.475.411</b>

La calidad crediticia determinada por los agentes calificadoros de riesgos independientes de las instituciones financieras en las cuales RCI mantiene fondos en efectivo están determinadas así:

	Calificación	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
BBVA Asset Management SA Sociedad Fiduciaria	AAA	73.252	4.236.670
Alianza Fiduciaria S.A.	AAA	2.418.097	11.107.637
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A./BBVA	AAA	67.565.731	56.230.583
Banco Davivienda S.A./ DAVIVIENDA	BBB	8.980.285	5.397.917
Sin Calificación		106.000	106.000
Partidas conciliatoria		1.353.581	(7.603.396)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>80.496.946</b>	<b>69.475.411</b>

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

Las partidas conciliatorias al cierre de marzo 2020 son:

	31 de Marzo de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Cantidad	Valor	Cantidad	Valor
Partidas conciliatorias menores a 30 días	149.405	80.496.946	115.580	69.475.411
Partidas conciliatorias mayores a 30 días	-	-	-	-
<b>Total partidas conciliatorias</b>	<b>149.405</b>	<b>80.496.946</b>	<b>115.580</b>	<b>69.475.411</b>

## 7. Cartera de Créditos

### Cartera de Créditos y Cuentas por Cobrar por modalidad

	31 de marzo de 2020					
	Capital	Cuentas por Cobrar		Provisiones	Total Cartera	Garantía
		Intereses	Otros Conceptos			
Consumo	1.607.871.108	12.954.523	13.018.014	(92.273.171)	1.541.570.474	(2.517.625.639)
Comercial	366.142.697	2.718.965	728.378	(11.291.138)	358.298.902	(403.278.944)
<b>Totales</b>	<b>1.974.013.805</b>	<b>15.673.488</b>	<b>13.746.392</b>	<b>(103.564.309)</b>	<b>1.899.869.376</b>	<b>(2.920.904.583)</b>

	31 de diciembre de 2019					
	Capital	Cuentas por Cobrar		Provisiones	Total Cartera	Garantía
		Intereses	Otros Conceptos			
Consumo	1.521.273.024	8.867.473	10.404.333	(79.503.951)	1.461.040.878	(2.472.509.060)
Comercial	285.833.384	2.414.515	496.282	(9.262.400)	279.481.781	(325.380.740)
<b>Totales</b>	<b>1.807.106.408</b>	<b>11.281.988</b>	<b>10.900.614</b>	<b>(88.766.351)</b>	<b>1.740.522.659</b>	<b>(2.797.889.800)</b>

### Detalle de la Cartera por Categoría de Riesgo:

		31 de marzo de 2020					
		Capital	Cuentas por Cobrar		Provisiones contraciclica	Provisiones prociclicas	Total
			Intereses	Otros Conceptos			
Consumo	Categoría A	1.448.074.797	10.867.483	6.405.895	(15.548.405)	(8.583.807)	1.441.215.963
	Categoría B	53.295.760	1.229.204	681.983	(2.653.609)	(3.707.179)	48.846.159
	Categoría C	39.119.262	466.372	950.334	(2.384.124)	(7.457.785)	30.694.059
	Categoría D	51.836.911	323.042	2.757.754	(2.857.740)	(31.750.596)	20.309.371
	Categoría E	15.544.378	68.422	2.222.048	(1.106.681)	(16.223.245)	504.922
Comercial	Categoría A	356.914.132	2.522.103	418.750	(2.564.530)	(6.687.778)	350.602.677
	Categoría B	6.454.164	166.491	90.000	(117.118)	(316.143)	6.277.394
	Categoría C	880.102	14.977	34.219	(20.743)	(160.974)	747.581
	Categoría D	1.723.682	14.738	156.120	(49.373)	(1.183.929)	661.238
	Categoría E	170.617	656	29.289	(8.167)	(182.383)	10.012
<b>Totales</b>	<b>1.974.013.805</b>	<b>15.673.488</b>	<b>13.746.392</b>	<b>(27.310.490)</b>	<b>(76.253.819)</b>	<b>1.899.869.376</b>	

		31 de diciembre de 2019					
		Capital	Cuentas por Cobrar		Provisiones contraciclica	Provisiones prociclicas	Total
			Intereses	Otros Conceptos			
Consumo	Categoría A	1.397.103.128	7.573.394	5.423.649	(15.095.267)	(8.380.461)	1.386.624.443
	Categoría B	33.993.190	666.577	417.828	(1.695.202)	(2.365.951)	31.016.442
	Categoría C	32.328.844	290.096	723.831	(2.071.979)	(6.311.710)	24.959.082
	Categoría D	47.161.879	289.279	2.281.246	(2.656.297)	(28.991.168)	18.084.939
	Categoría E	10.685.983	48.127	1.557.779	(708.351)	(11.227.566)	355.972
Comercial	Categoría A	279.425.947	2.294.726	291.933	(2.051.967)	(5.652.370)	274.308.269
	Categoría B	4.503.882	99.493	55.791	(86.589)	(264.229)	4.308.347
	Categoría C	408.722	9.056	18.137	(9.645)	(74.538)	351.732
	Categoría D	1.378.429	10.788	116.083	(39.927)	(955.927)	509.446
	Categoría E	116.404	452	14.339	(6.115)	(121.093)	3.987
<b>Totales</b>	<b>1.807.106.408</b>	<b>11.281.988</b>	<b>10.900.614</b>	<b>(24.421.338)</b>	<b>(64.345.013)</b>	<b>1.740.522.659</b>	

Clasificación de la Cartera por sector económico:

		31 de marzo de 2020				
		Capital	Cuentas por Cobrar		Total Provisiones	Total
			Intereses	Otros Conceptos		
Sector privado no financiero	Consumo	1.607.871.108	12.954.523	13.018.014	(92.273.171)	1.541.570.474
	Comercial	366.142.697	2.718.965	728.378	(11.291.138)	358.298.902
<b>Totales</b>		<b>1.974.013.805</b>	<b>15.673.488</b>	<b>13.746.392</b>	<b>(103.564.309)</b>	<b>1.899.869.376</b>

		31 de diciembre de 2019				
		Capital	Cuentas por Cobrar		Total Provisiones	Total
			Intereses	Otros Conceptos		
Sector privado no financiero	Consumo	1.521.273.024	8.867.473	10.404.333	(79.503.951)	1.461.040.878
	Comercial	285.833.384	2.414.515	496.282	(9.262.400)	279.481.781
<b>Totales</b>		<b>1.807.106.408</b>	<b>11.281.988</b>	<b>10.900.614</b>	<b>(88.766.351)</b>	<b>1.740.522.659</b>

### 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 2020		31 de diciembre de 2019	
	Cartera y cuentas por cobrar	Provisiones	Cartera y cuentas por cobrar	Provisiones
Al día	325.876.139	(7.875.466)	271.993.593	(7.332.610)
De 01 a 30 días	34.804.030	(1.476.543)	11.882.097	(589.904)
De 31 a 60 días	4.668.402	(254.977)	2.117.181	(189.399)
De 61 a 90 días	1.634.063	(258.039)	1.147.924	(143.761)
De 91 a 120 días	334.806	(66.646)	206.351	(38.893)
De 121 a 150 días	529.400	(120.349)	117.592	(30.801)
Mayor a 150 días	1.743.200	(1.239.118)	1.279.445	(937.031)
<b>TOTALES</b>	<b>369.590.040</b>	<b>(11.291.138)</b>	<b>288.744.182</b>	<b>(9.262.399)</b>

CONSUMO	31 de marzo de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Cartera y cuentas por cobrar	Provisiones	Cartera y cuentas por cobrar	Provisiones
Al día	1.131.483.507	(21.123.743)	1.282.965.963	(25.703.691)
De 01 a 30 días	355.285.815	(9.502.509)	157.152.389	(6.909.679)
De 31 a 60 días	61.654.213	(9.654.373)	36.756.002	(6.604.214)
De 61 a 90 días	23.019.476	(5.869.056)	14.432.821	(4.148.710)
De 91 a 120 días	10.557.232	(6.534.994)	8.076.499	(4.983.790)
De 121 a 150 días	6.818.329	(4.306.207)	5.294.954	(3.438.295)
Mayor a 150 días	45.025.074	(35.282.289)	35.866.201	(27.715.573)
<b>TOTALES</b>	<b>1.633.843.645</b>	<b>(92.273.171)</b>	<b>1.540.544.828</b>	<b>(79.503.952)</b>

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

Provisiones	31 de marzo de 2020				31 de diciembre de 2019			
	Capital	Intereses	Otros conceptos	Total	Capital	Intereses	Otros conceptos	Total
Categoría A	(14.910.761)	(186.776)	(174.047)	(15.271.584)	(13.693.425)	(162.769)	(176.636)	(14.032.830)
Categoría B	(3.722.071)	(158.437)	(142.814)	(4.023.322)	(2.434.518)	(92.008)	(103.653)	(2.630.179)
Categoría C	(6.384.614)	(405.645)	(828.500)	(7.618.759)	(5.519.871)	(226.131)	(640.246)	(6.386.248)
Categoría D	(30.327.830)	(318.085)	(2.288.611)	(32.934.526)	(27.748.307)	(275.671)	(1.923.117)	(29.947.095)
Categoría E	(14.670.375)	(65.634)	(1.669.619)	(16.405.628)	(10.130.928)	(46.398)	(1.171.334)	(11.348.661)
<b>Total Individual</b>	<b>(70.015.651)</b>	<b>(1.134.577)</b>	<b>(5.103.591)</b>	<b>(76.253.819)</b>	<b>(59.527.049)</b>	<b>(802.977)</b>	<b>(4.014.986)</b>	<b>(64.345.013)</b>
Contracíclica	(26.619.993)	(325.455)	(365.043)	(27.310.491)	(23.881.558)	(219.976)	(319.804)	(24.421.338)
<b>Total Provisiones</b>	<b>(96.635.644)</b>	<b>(1.460.032)</b>	<b>(5.468.634)</b>	<b>(103.564.310)</b>	<b>(83.408.607)</b>	<b>(1.022.953)</b>	<b>(4.334.790)</b>	<b>(88.766.351)</b>

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 2020					
		Capital	Cuentas por Cobrar		Total Provisiones	Total	Garantias
			Intereses	Otros Conceptos			
Consumo	Amazonica	5.326.502	43.821	48.026	(441.550)	<b>4.976.799</b>	8.655.908
	Andina	1.091.469.625	8.620.022	7.999.219	(56.549.965)	<b>1.051.538.901</b>	1.737.653.268
	Caribe	259.868.693	2.261.217	3.036.319	(22.303.070)	<b>242.863.159</b>	359.825.887
	Orinoquia	45.149.674	347.560	295.412	(2.148.637)	<b>43.644.009</b>	71.762.232
	Pacifica	206.056.613	1.681.904	1.639.038	(10.829.949)	<b>198.547.606</b>	339.728.344
	Subtotal	<b>1.607.871.107</b>	<b>12.954.524</b>	<b>13.018.014</b>	<b>(92.273.171)</b>	<b>1.541.570.474</b>	<b>2.517.625.639</b>
Comercial	Amazonica	68.577	693	1.075	(2.914)	<b>67.431</b>	163.000
	Andina	272.839.609	2.291.954	422.639	(8.388.031)	<b>267.166.171</b>	303.219.593
	Caribe	49.876.575	290.067	251.079	(1.912.337)	<b>48.505.384</b>	54.277.648
	Orinoquia	2.011.666	16.069	6.714	(84.469)	<b>1.949.980</b>	3.064.600
	Pacifica	41.346.268	120.180	46.871	(903.382)	<b>40.609.935</b>	42.554.103
	Subtotal	<b>366.142.695</b>	<b>2.718.963</b>	<b>728.378</b>	<b>(11.291.133)</b>	<b>358.298.902</b>	<b>403.278.944</b>
<b>Totales</b>		<b>1.974.013.802</b>	<b>15.673.487</b>	<b>13.746.392</b>	<b>(103.564.304)</b>	<b>1.899.869.376</b>	<b>2.920.904.583</b>

		31 de diciembre de 2019					
		Capital	Cuentas por Cobrar		Total Provisiones	Total	Garantias
			Intereses	Otros Conceptos			
Consumo	Amazonica	5.975.337	38.641	39.305	(404.418)	<b>5.648.865</b>	9.723.200
	Andina	1.036.942.500	5.827.035	6.410.180	(48.937.243)	<b>1.000.242.472</b>	1.710.961.120
	Caribe	241.170.943	1.576.069	2.409.376	(19.094.072)	<b>226.062.316</b>	346.352.680
	Orinoquia	41.875.881	244.496	251.534	(1.917.849)	<b>40.454.062</b>	68.800.300
	Pacifica	195.308.362	1.181.233	1.293.937	(9.150.369)	<b>188.633.163</b>	336.671.760
	Subtotal	<b>1.521.273.023</b>	<b>8.867.474</b>	<b>10.404.332</b>	<b>(79.503.951)</b>	<b>1.461.040.878</b>	<b>2.472.509.060</b>
Comercial	Amazonica	75.344	789	915	(3.191)	<b>73.857</b>	163.000
	Andina	206.583.863	2.067.613	274.234	(6.837.551)	<b>202.088.159</b>	238.710.412
	Caribe	41.208.314	211.676	185.083	(1.589.470)	<b>40.015.603</b>	45.888.972
	Orinoquia	1.685.855	13.486	6.015	(72.709)	<b>1.632.647</b>	2.690.900
	Pacifica	36.280.004	120.948	30.035	(759.479)	<b>35.671.508</b>	37.927.456
	Subtotal	<b>285.833.380</b>	<b>2.414.512</b>	<b>496.282</b>	<b>(9.262.400)</b>	<b>279.481.774</b>	<b>325.380.740</b>
<b>Totales</b>		<b>1.807.106.403</b>	<b>11.281.986</b>	<b>10.900.614</b>	<b>(88.766.351)</b>	<b>1.740.522.652</b>	<b>2.797.889.800</b>

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:

	Consumo	Comercial	Total
Saldo al 1 de enero 2020	79.503.952	9.262.399	88.766.351
Provisión cargada a resultados	22.566.722	3.263.672	25.830.394
Recuperación de provisiones	(9.491.344)	(1.234.934)	(10.726.278)
Condonaciones*	(306.159)	0	(306.159)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2020</b>	<b>92.273.171</b>	<b>11.291.138</b>	<b>103.564.309</b>

	Consumo	Comercial	Total
Saldo al 1 de enero 2019	46.057.850	5.445.566	51.503.416
Provisión cargada a resultados	52.518.881	5.282.626	57.801.506
Recuperación de provisiones	(18.772.601)	(1.465.792)	(20.238.393)
Condonaciones*	(300.178)	0	(300.178)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>79.503.952</b>	<b>9.262.399</b>	<b>88.766.351</b>

\*Las condonaciones a marzo 31 de 2020 han sido aprobadas de acuerdo con las delegaciones y atribuciones aprobadas en Junta Directiva.

## 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 2020	31 de diciembre de 2019
IVA retenido por cliente, descontable (a)	-	-
Anticipo Confecamaras	109.671	188.218
Anticipo proyecto oficinas VIVA (b)	1.067.740	1.400.054
Anticipo a empleados (c)	810	69.526
Análisis financiero y re-facturación (d)	220.739	834.718
Comisiones por cobrar a aseguradoras (e)	719.961	493.786
SOFASA (f)	4.184.724	9.929.621
<b>Total</b>	<b>6.303.644</b>	<b>12.915.922</b>

- (a) La Compañía pasó a ser gran contribuyente por lo cual nuestros clientes ya no nos deben hacer retención de IVA.
- (b) La variación se origina debido a los anticipos entregados a Artefacto, firma de arquitectos que realiza las adecuaciones y suministros de mobiliario para la nueva sede localizada en VIVA Envigado.
- (c) Saldo por dos vehículos en renting que fueron vendidos por los empleados
- (d) Servicio prestado a SOFASA por el equipo de Wholesale consistente en auditoría de vines (número de chasis de los carros) y capacidad de endeudamiento de los concesionarios, la variación corresponde a la regularización de la cartera.
- (e) Comisiones cobradas a las aseguradoras sobre pólizas obsequiadas por SOFASA y asociadas a los desembolsos de RCI.
- (f) La variación en la cuenta por cobrar a SOFASA está dada porque se acordó con SOFASA que el pago de los apoyos comerciales a los clientes del último trimestre se pagará en enero de 2020.



## 9. 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 2020	31 de diciembre de 2019
Bienes recibidos en dación de pago -vehículos	5.301.849	5.062.849
Menos: Deterioro	(823.497)	(544.532)
<b>Totales</b>	<b>4.478.352</b>	<b>4.518.317</b>

Los activos mantenidos para la venta en su 100% corresponden a los vehículos recibidos como medio de compensación para cumplir con los pagos pendientes de lo adeudado de los clientes, estos activos se adquieren por medio de adjudicaciones judiciales.

Una vez se tiene los derechos sobre estos vehículos se procede con las negociaciones y posterior venta.

Los movimientos en los bienes recibidos en pago son los siguientes:

	31 de marzo de 2020			31 de diciembre de 2019		
	cantidad	Valor total	Valor promedio	cantidad	Valor total	Valor promedio
Saldo al inicio del año	205	5.062.849	24.697	48	1.038.695	21.639
vehículos recibidos en dación en pago	65	1.523.900	23.445	385	9.134.785	23.727
vehículos vendidos	-51	(1.284.900)	23.798	-228	(5.110.631)	22.415
Saldo daciones de pago	219	5.301.849	24.209	205	5.062.849	24.697
Deterioro	219	(823.497)	(683)	205	(544.532)	(698)
Saldo al final del periodo	219	4.478.352		205	4.518.317	

## 10. Impuestos a las Ganancias

A continuación, desagregamos los saldos del impuesto a las ganancias así:

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO</b>		
Por depreciación equipo	25.507	20.872
Por gastos preoperativos	148.847	177.451
Por activos intangibles	470.993	520.164
Por beneficios a empleados	373.573	310.765
<b>Total</b>	<b>1.018.920</b>	<b>1.029.252</b>

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>		
Anticipo de renta para la vigencia fiscal 2019	(348.533)	(347.533)
Retenciones practicadas por terceros+Autorretenciones	(3.209.717)	-
Impuesto de renta por la vigencia fiscal anterior	6.166.454	-
Impuesto de renta por la vigencia fiscal corriente	4.015.841	6.166.454
<b>Total</b>	<b>6.624.045</b>	<b>5.818.921</b>

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 efectiva de tributación de RCI respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 fue de 40.28% (período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019: 39.18%).

La variación de 1.10% en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente en:

- -1.00% Menor tasa nominal impuesto en 2020, (36% y 37% para 2020 y 2019, respectivamente).
- +0.07% Mayor gasto de GMF en el primer trimestre de 2020.
- +0.27% Mayores retenciones asumidas en el primer trimestre de 2020.
- +0.07% Mayor valor asumido por pequeñas cuantías en el primer trimestre de 2020.
- +1.54% Mayor valor del impuesto de industria y comercio que se toma como no deducible en el primer trimestre de 2020.
- +0.09% Mayor gasto por riesgo operativo en el primer trimestre de 2020.
- +0.02% Mayor gasto personas naturales sin lleno de requisitos en el primer trimestre de 2020.
- +2.15% Mayor gasto de proveedores sin lleno de requisitos fiscales en el primer trimestre de 2020.
- -2.10% Menor gasto por impuesto de renta del año 2019, recuperado en marzo 2020.

La tasa efectiva de tributación de RCI respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 presenta una variación de +4.15% respecto a la tasa efectiva de tributación respecto de operaciones continuas al cierre de diciembre de 2019 (período terminado el 31 de diciembre de 2019: 36.13%), originada principalmente por el aumento en la tasa nominal (36% para 2020 versus el 33% para 2019) y las provisiones por proveedores.

## 11. Otros Activos No Financieros

El siguiente es el detalle de los otros activos no financieros:

	31 de marzo de 2020			
	Saldo Inicial al 1 de enero de 2020	Cargos	Gasto	Saldo Final al 31 de marzo de 2020
Comisiones Bono Plus	29.662.834	9.275.444	4.604.722	34.333.556
Comisiones Automáticas	27.932.125	5.739.765	4.149.496	29.522.394
Comisiones Asesores comerciales	3.561.841	725.664	419.654	3.867.851
Comisiones Fidelidad	-	-	700	-
Comisiones RUNT	-	-	(3.789)	-
Comisiones por venta seguros todo riesgos	-	-	729.793	-
<b>SUBTOTALES POR COMISIONES</b>	<b>61.156.801</b>	<b>15.740.873</b>	<b>9.900.576</b>	<b>67.723.802</b>
Seguros	164.840	477.252	478.786	163.307
Obsequios	-	389.445	389.445	-
Gastos pagados por anticipado	3.535	-	3.535	0
<b>TOTALES</b>	<b>61.325.176</b>	<b>16.607.570</b>	<b>10.772.342</b>	<b>67.887.109</b>

	31 de diciembre de 2019			
	Saldo Inicial al 1 de enero de 2019	Cargos	Gasto	Saldo Final al 31 de diciembre de 2019
Comisiones Bono Plus	16.881.473	20.627.387	7.846.025	29.662.834
Comisiones Automáticas	18.781.540	20.629.454	11.478.870	27.932.125
Comisiones Asesores comerciales	2.536.374	2.439.894	1.414.427	3.561.841
Comisiones Fidelidad	-	-	254.400	-
Comisiones RUNT	-	-	(38.738)	-
Comisiones por venta seguros todo riesgos	-	-	2.975.955	-
<b>SUBTOTALES POR COMISIONES</b>	<b>38.199.387</b>	<b>43.696.735</b>	<b>23.930.938</b>	<b>61.156.801</b>
Seguros	130.349	1.581.415	1.546.923	164.840
Obsequios	1.158.833	326.513	1.485.346	-
Gastos pagados por anticipado	3.167	42.431	42.062	3.535
<b>TOTALES</b>	<b>39.491.736</b>	<b>45.647.094</b>	<b>27.005.270</b>	<b>61.325.176</b>

**Seguros:** Las pólizas de seguro adquiridas son de responsabilidad civil de directores y riesgo financiero, su vigencia es hasta noviembre de 2020, ataque cibernético hasta marzo de 2021, Activos fijos abril de 2020, y Global bancaria hasta noviembre de 2020.

**Comisiones:** Estas 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 con el 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.

## 12. Instrumentos financieros a costo amortizado

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

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Valor nominal CDT'S	603.520.400	638.020.400
Interes de los CDT'S	3.598.534	3.500.116
Costos asociados a la emisión de los CDT'S	(1.220.053)	(1.156.778)
Amortización costos asociados a la emisión de los CDT'S	547.504	462.493
<b>Valor a costo amortizado</b>	<b>606.446.385</b>	<b>640.826.231</b>

Detalle del valor nominal de los certificados emitidos por plazo:

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
A 18 meses	251.150.000	324.650.000
A 21 meses	18.000.000	18.000.000
A 24 meses	209.820.400	194.820.400
A 30 meses	52.850.000	52.850.000
A 36 meses	46.700.000	22.700.000
A 48 meses	25.000.000	25.000.000
<b>Totales</b>	<b>603.520.400</b>	<b>638.020.400</b>

Detalle del valor nominal de los certificados emitidos por tasa:

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
DTF + 1.00%	1.000.000	1.000.000
DTF + 1.05%	5.100.000	5.100.000
DTF + 1.10%	126.550.000	126.550.000
DTF + 1.15%	88.400.000	78.400.000
DTF + 1.20%	35.100.000	106.600.000
DTF + 1.25%	36.000.000	33.000.000
DTF + 1.30%	65.820.400	65.820.400
DTF + 1.40%	3.200.000	3.200.000
DTF + 1.80%	25.000.000	25.000.000
IBR + 1.25%	30.000.000	30.000.000
IBR + 1.30%	11.000.000	11.000.000
IBR + 1.35%	121.000.000	121.000.000
IBR + 1.40%	8.850.000	8.850.000
IBR + 1.45%	19.500.000	19.500.000
Tasa fija 5,82%	3.000.000	3.000.000
Tasa fija 6,03%	24.000.000	-
<b>Totales</b>	<b>603.520.400</b>	<b>638.020.400</b>

## 13. Obligaciones financieras

El siguiente es el detalle por acreedor:

Acreedor	31 de marzo de 2019			31 de diciembre de 2019		
	Valor Nominal	Intereses	Valor en libros	Valor Nominal	Intereses	Valor en libros
BBVA	641.000.000	1.338.637	642.338.637	511.000.000	877.660	511.877.660
Davienda	180.000.000	1.075.570	181.075.570	155.000.000	656.351	155.656.351
Itaú	185.000.000	1.592.346	186.592.346	185.000.000	1.600.608	186.600.608
Av villas	30.000.000	409.045	30.409.045	30.000.000	401.411	30.401.411
Bancolombia	70.000.000	155.126	70.155.126	30.000.000	67.354	30.067.354
<b>Totales</b>	<b>1.106.000.000</b>	<b>4.570.723</b>	<b>1.110.570.723</b>	<b>911.000.000</b>	<b>3.603.384</b>	<b>914.603.384</b>

El siguiente es el detalle de las obligaciones financieras:

Tasa Efectiva	31 de marzo de 2020		31 de diciembre de 2019	
	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
DTF+2,78%	40.000.000	40.233.333	40.000.000	40.234.600
DTF+3,34%	30.000.000	30.098.625	30.000.000	30.099.595
DTF+2,95%	80.000.000	80.447.464	80.000.000	80.079.202
DTF+3,02%	100.000.000	100.090.885	100.000.000	100.090.321
DTF+2,93%	50.000.000	50.052.009	50.000.000	50.051.694
DTF+2,65%	65.000.000	65.435.869	65.000.000	65.445.611
DTF+2,75%	90.000.000	90.017.741	90.000.000	90.017.466
DTF+2,50%	30.000.000	30.141.729	30.000.000	30.142.320
DTF+2,80%	60.000.000	60.073.000	60.000.000	60.072.600
DTF+2,55%	-	-	50.000.000	50.178.373
DTF+2,71%	40.000.000	40.032.044	40.000.000	40.031.867
DTF+2,35%	90.000.000	90.822.856	90.000.000	90.828.736
DTF+1,90%	30.000.000	30.409.045	30.000.000	30.401.411
DTF+2,40%	95.000.000	95.769.490	95.000.000	95.771.873
DTF+2,85%	60.000.000	60.278.502	30.000.000	30.083.032
DTF+2,54%	30.000.000	30.067.354	30.000.000	30.067.354
Tasa fija 7,74%	60.000.000	60.238.260	-	-
Tasa fija 7,84%	30.000.000	30.088.328	-	-
DTF+4,56%	40.000.000	40.010.167	-	-
DTF+3,10%	45.000.000	45.168.920	-	-
DTF+2,53%	40.000.000	40.087.772	-	-
<b>Totales</b>	<b>1.106.000.000</b>	<b>1.110.570.723</b>	<b>911.000.000</b>	<b>914.603.384</b>

Los plazos de los préstamos pendientes son los siguientes:

Plazos en años	31 de marzo de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Valor Nominal	Valor en libros	Valor Nominal	Valor en libros
1	80.000.000	80.097.939	-	-
2	120.000.000	121.231.901	170.000.000	171.408.520
3	651.000.000	652.930.762	681.000.000	683.012.238
4	180.000.000	180.703.715	60.000.000	60.182.626
5	75.000.000	75.606.406	-	-
<b>totales</b>	<b>1.106.000.000</b>	<b>1.110.570.723</b>	<b>911.000.000</b>	<b>914.603.384</b>

## 14. Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar:

	31 de marzo de 2020		31 de diciembre de 2019	
<b>Comisiones y honorarios</b>		<b>5.972.013</b>		<b>6.057.112</b>
Honorarios casa de cobranza	602.144		384.781	
Comisiones por colocación de préstamos	3.828.948		5.672.332	
Comisiones por venta de seguros	1.540.920		-	
<b>Otras cuentas por pagar</b>		<b>14.894.534</b>		<b>11.156.815</b>
Costos y gastos por pagar	682.401		626	
IVA- impuesto por valor agregado	466.377		859.785	
Impuesto al consumo	-		7.179	
ICA- industria y comercio	426.310		-	
GMF- gravamen a los movimientos financieros	12.636		16.618	
Proveedores y servicios	5.014.799		2.938.516	
Retenciones y aportes laborales	1.478.459		1.586.173	
Cuentas por pagar aseguradoras	5.936.404		4.883.731	
Seguros de depósito FOGAFIN	877.147		864.187	
<b>TOTAL</b>		<b>20.866.547</b>		<b>17.213.927</b>



## 15. 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 con el 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 2020, el monto reconocido como ingreso diferido en el Estado de Situación Financiera asciende a:

31 de marzo de 2020				
	Saldo Inicial	Subvenciones de la marca	Amortizaciones Ingresos	Saldo Final
Subvenciones por amortizar	36.781.399	7.203.733	8.475.844	35.509.288

  

31 de diciembre de 2019				
	Saldo Inicial	Subvenciones de la marca	Amortizaciones Ingresos	Saldo Final
Subvenciones por amortizar	40.813.446	32.101.427	36.133.474	36.781.399

## **16. Patrimonio**

---

El capital social asciende a 23.494.200 representado por acciones, con valor nominal de \$10 cada una al 31 de marzo de 2020.

El capital suscrito y pagado al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 asciende a \$234.942.000.

### **Reservas:**

La Asamblea General de Accionistas en su sesión del 30 de marzo de 2020, según consta en acta N°9, aprobó la constitución de la Reserva Legal por \$14.347.017 y \$14.347.017 como reserva ocasional comprometida sobre las utilidades del año 2019.

## 17. Ingresos

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

	31 de marzo de 2020		31 de marzo de 2019	
<b>Ingresos de contratos con clientes</b>		<b>73.010.383</b>		<b>50.052.780</b>
Intereses financieros de cartera	64.461.641		44.361.051	
Comisiones	8.548.742		5.691.729	
<b>Otros ingresos</b>		<b>1.252.535</b>		<b>662.446</b>
Ingresos financieros - otros intereses	567.423		337.243	
Por valorización de inversiones a valor razonable	260.707		102.313	
Por valorización de inversiones a valor costo amortizado	131		334	
Por Servicios	262.639		178.809	
Diversos	161.635		43.747	
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>74.262.918</b>		<b>50.715.226</b>

El aumento en los otros ingresos se debe principalmente a los rendimientos generados por el dinero depositado en las fiducias.

## 18. Gastos por Intereses

El siguiente es el detalle de los gastos por intereses sobre las obligaciones financieras y CDT'S por los tres meses terminados en marzo de 2020 y marzo de 2019:

	31 de marzo 2020		31 de marzo 2019	
<b>Certificados de Depósito a Término</b>		<b>(9.194.222)</b>		<b>(4.507.743)</b>
Intereses	(9.032.611)		(4.439.133)	
Costos de emision	(161.611)		(68.610)	
<b>Prestamos bancarios</b>		<b>(16.725.885)</b>		<b>(13.765.595)</b>
AV Villas	(495.837)		(313.230)	
BBVA Colombia	(9.234.664)		(9.846.272)	
Davienda	(3.196.446)		(2.247.630)	
Itau	(3.187.376)		(1.358.464)	
Bancolombia	(611.560)			
<b>TOTAL</b>		<b>(25.920.107)</b>		<b>(18.273.338)</b>

La variación en los gastos por intereses está relacionada directamente al aumento en la colocación de CDT'S en el mercado y al aumento en los préstamos con las entidades financieras.

## 19. Ingresos por Comisiones

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

	31 de Marzo de 2020	31 de Marzo de 2019
Seguros de Vida	4.730.125	3.140.262
Seguros de Auto	1.108.715	873.997
Seguros de Cuota	1.998.948	1.298.543
Garantía Extendida	95.934	3.163
Mantenimiento	47.173	49.000
Pólizas Obsequio	522.164	326.764
Levantamiento de prenda	45.682	
<b>Totales</b>	<b>8.548.742</b>	<b>5.691.729</b>

La variación en los ingresos por seguros de Vida, Auto y Cuota, para los tres meses terminados en marzo de 2020 corresponde al crecimiento de la Cartera para estos mismos cortes.

## 20. Gastos por Comisiones

El siguiente es el detalle de los gastos por comisiones para los tres meses terminados en marzo:

	31 de Marzo de 2020		31 de Marzo de 2019	
Comision Automatica	(4.149.496)	41,67%	(2.630.179)	47,60%
Comision por Bono plus	(4.604.722)	46,25%	(1.795.421)	32,49%
Comision por seguros	(786.173)	7,90%	(715.501)	12,95%
Comisiones Adecco	(416.565)	4,18%	(384.377)	6,96%
<b>Totales</b>	<b>(9.956.956)</b>	<b>100,00%</b>	<b>(5.525.478)</b>	<b>100,00%</b>

La variación en los gastos por comisiones automática y bono plus para los tres meses terminados en marzo de 2020 corresponde al crecimiento de la Cartera para estos mismos cortes.

## 21. Impuestos y tasas

El siguiente es el detalle de los impuestos y tasas para los tres meses terminados en marzo:

	31 de Marzo de 2020		31 de Marzo de 2019	
Gravamen a los movimientos financieros	(622.310)	15,00%	(481.809)	22,96%
Impuesto de industria y comercio	(426.310)	10,27%	(253.514)	12,08%
IVA deducible	(3.025.033)	72,91%	(1.362.769)	64,93%
Retenciones asumidas	(75.545)	1,82%	(614)	0,03%
<b>Totales</b>	<b>(4.149.198)</b>	<b>100,00%</b>	<b>(2.098.706)</b>	<b>100,00%</b>

La variación en el IVA deducible corresponde IVA pagados a los concesionarios por comisiones automáticas y bono plus, para los tres meses terminados en marzo de 2020 corresponde al crecimiento de la Cartera para estos mismos cortes.

## 22. Diversos

El siguiente es el detalle de los gastos diversos para los tres meses terminados en marzo:

	31 de Marzo de 2020		31 de Marzo de 2019	
Servicio de aseo y vigilancia	(17.700)	0,41%	-	0,00%
Servicios temporales	(1.418.147)	32,47%	(1.323.296)	35,17%
Publicidad y propaganda	(438.739)	10,04%	(457.830)	12,17%
Relaciones publicas	-	0,00%	-	0,00%
Servicios publicos	(92.896)	2,13%	(145.339)	3,86%
Procesamiento electronico de datos	(1.590.731)	36,42%	(1.259.014)	33,46%
Gastos de viaje	(407.273)	9,32%	(135.404)	3,60%
Transporte	(26.689)	0,61%	(56.858)	1,51%
Utiles y papeleria	(29.276)	0,67%	(50.235)	1,34%
Publicaciones y suscripciones	(4.710)	0,11%	(2.193)	0,06%
Gastos de representación	(16.885)	0,39%	(9.444)	0,25%
Gastos bancarios	(262.566)	6,01%	(263.374)	7,00%
Pequeñas diferencias en recaudos	(32.776)	0,75%	(54.791)	1,46%
Riesgo operativo	(29.408)	0,67%	(4.566)	0,12%
<b>Totales</b>	<b>(4.367.796)</b>	<b>100,00%</b>	<b>(3.762.344)</b>	<b>100,00%</b>



## 23. Riesgos

---

### Impacto de la emergencia económica – Covid19

En lo referente a la cartera del segmento Retail, líneas de consumo y comercial, el impacto en la situación económica de nuestros clientes producto de la emergencia económica, ocasionó un incremento en el ratio de mora más de 30 días al pasar del 6.49% al cierre del mes de febrero al 8.48% al cierre del mes de marzo. En este sentido y en línea con las circulares externas 007 y 014 emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, se decidió ofrecer a los clientes el aplazamiento de hasta tres cuotas mensuales que se trasladaran al vencimiento final de cada crédito.

Por su parte, como medida de apoyo a la Red de concesionarios por la contingencia del Covid-19, RCI ha extendido los plazos de financiación entre 30 y 90 días, tanto en la línea de Vehículos Nuevos, como en la de Repuestos para favorecer su flujo de caja. El impacto en la compañía se refleja en la estabilidad del saldo de la cartera, pues no hay ingreso de nueva facturación por parte de Sofasa, y tampoco hay amortización de obligaciones por parte de los concesionarios. En cuanto a los resultados, el efecto consiste en mayores ingresos como resultado del mayor saldo constante de la cartera (con tasas de interés también constantes).

### Riesgo de Liquidez

La actividad parte en torno al presupuesto anual y en el flujo de caja anualizado. Una vez determinadas las necesidades de liquidez que presentan vencimientos contractuales y no contractuales, que para efectos de la medición se denominará LIQUIDEZ REQUERIDA, la tesorería define los ACTIVOS LIQUIDOS con que contará en cada periodo de acuerdo con las bandas de tiempo establecidas. Al cierre de marzo de 2020, para las bandas de 1 a 7 días y de 1 a 30 días cumpliendo los límites regulatorios se presentaban valores de 556% y 229% respectivamente. Las variaciones respecto al cierre del año anterior se dan principalmente por los vencimientos de CDT'S, situación que ya se encontraba prevista y fue cubierta con el fin de mantener el indicador riesgo de liquidez por encima incluso del 200%

Descripción	31 de Marzo de 2020				
	Días 1 A 7	Días 8 A 15	Días 16 A 30	Días 1 A 30	Días 31 A 90
Recaudos de cartera de créditos	120.702.348	20.504.319	22.938.383	164.145.050	73.712.483
Renovaciones Cdt & Cdat	26.698.007	12.113.257	7.502.988	46.314.251	66.322.157
Captaciones Cdt & Cdat	34.775.336	18.524.729	28.215.566	81.515.631	128.423.782
Ingresos por créditos de bancos y otras instituciones financieras	-	-	150.000.000	150.000.000	400.000.000
Otros ingresos de caja	43.600	56.000	1.021.500	1.121.100	390.000
<b>Total ingresos de caja</b>	<b>182.219.291</b>	<b>51.198.304</b>	<b>209.678.437</b>	<b>443.096.032</b>	<b>668.848.422</b>
Vencimientos Brutos De Cdt & Cdat	38.140.010	17.304.652	10.718.554	66.163.215	94.745.939
Desembolsos de cartera de créditos	77.000.000	61.000.000	115.000.000	253.000.000	406.000.000
Otros egresos de caja (Gastos administrativos, de personal, ETC.)	2.005.209	2.057.657	7.239.969	11.302.834	18.666.856
<b>Total egresos de caja</b>	<b>117.145.219</b>	<b>80.362.309</b>	<b>132.958.522</b>	<b>330.466.050</b>	<b>519.412.795</b>
<b>FLUJO NETO DE CAJA</b>	<b>65.074.072</b>	<b>(29.164.004)</b>	<b>76.719.914</b>	<b>112.629.983</b>	<b>149.435.627</b>
Cartera de créditos comercial (Bruta)	117.449.785	14.785.295	7.658.714	139.893.793	19.414.923
Cartera de créditos consumol (Bruta)	6.985.627	6.353.178	15.989.104	29.327.909	56.577.328
Cuentas por cobrar no asociadas a la cartera de créditos	-	-	4.904.685	4.904.685	-
<b>Total posiciones activas y contingencias deudoras</b>	<b>124.435.411</b>	<b>21.138.473</b>	<b>28.552.502</b>	<b>174.126.387</b>	<b>75.992.250</b>
CDTs	38.140.010	17.304.652	10.718.554	66.163.215	94.745.939
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	171.500	2.142.586	5.378.417	7.692.503	15.385.005
Cuentas por pagar	2.005.209	2.057.657	7.239.969	11.302.834	18.666.856
Otros pasivos y contingencias acreedoras	17.166.402	29.446.621	7.483.416	54.096.439	-
<b>Total pasivo, patrimonio y contingencias acreedoras</b>	<b>57.483.121</b>	<b>50.951.516</b>	<b>30.820.355</b>	<b>139.254.991</b>	<b>128.797.800</b>
Flujo neto de rubros con vencimientos contractuales -ajustado	63.219.228	(30.447.197)	(2.977.287)	29.794.745	(55.085.317)
<b>Total requerimiento de liquidez neto estimado (Vencimiento contractual y no contractual)</b>	<b>63.219.228</b>	<b>(30.447.197)</b>	<b>(2.977.287)</b>	<b>29.794.745</b>	<b>(55.085.317)</b>
<b>TOTAL REQUERIMIENTO DE LIQUIDEZ NETO ESTIMADO MODIFICADO</b>	<b>14.370.780</b>	<b>29.813.043</b>	<b>7.705.089</b>	<b>34.813.748</b>	<b>52.805.550</b>
<b>FEVC+FNVNC-(min(75%(FEVC+FNVNC);FIVC))</b>					
<b>INDICADOR DE RIESGO DE LIQUIDEZ (IRLm)</b>	<b>65.595.712</b>	<b>35.782.669</b>	<b>-</b>	<b>45.152.744</b>	<b>(7.652.806)</b>
<b>RAZÓN INDICADOR DE RIESGO DE LIQUIDEZ (IRLr)</b>	<b>556,50</b>	<b>181,00</b>	<b>-</b>	<b>229,70</b>	<b>91,30</b>

Descripción	31 de diciembre de 2019				
	Días 1 A 7	Días 8 A 15	Días 16 A 30	Días 1 A 30	Días 31 A 90
Recaudos de cartera de créditos	50.390.684	73.283.664	24.362.855	148.037.203	63.780.283
Renovaciones Cdt & Cdat	509.777	660.260	3.957.320	5.127.356	70.165.387
Captaciones Cdt & Cdat	23.551.809	13.616.302	26.695.994	63.864.105	130.070.880
Ingresos por créditos de bancos y otras instituciones financieras	-	-	150.000.000	150.000.000	400.000.000
Otros ingresos de caja	43.600	56.000	1.021.500	1.121.100	390.000
<b>Total ingresos de caja</b>	<b>74.495.870</b>	<b>87.616.225</b>	<b>206.037.669</b>	<b>368.149.764</b>	<b>664.406.550</b>
Vencimientos Brutos De Cdt & Cdat	728.252	943.228	5.653.314	7.324.794	100.236.267
Desembolsos de cartera de créditos	77.000.000	61.000.000	115.000.000	253.000.000	406.000.000
Otros egresos de caja (Gastos administrativos, de personal, ETC.)	2.005.209	2.057.657	7.239.969	11.302.834	18.666.856
<b>Total egresos de caja</b>	<b>79.733.461</b>	<b>64.000.885</b>	<b>127.893.282</b>	<b>271.627.628</b>	<b>524.903.123</b>
<b>FLUJO NETO DE CAJA</b>	<b>(5.237.592)</b>	<b>23.615.341</b>	<b>78.144.386</b>	<b>96.522.136</b>	<b>139.503.427</b>
Cartera de créditos comercial (Bruta)	45.343.538	70.028.777	11.706.803	127.079.118	11.616.641
Cartera de créditos consumol (Bruta)	6.578.857	5.482.469	13.396.603	25.457.928	54.102.353
Cuentas por cobrar no asociadas a la cartera de créditos	-	-	10.423.406	10.423.406	-
<b>Total posiciones activas y contingencias deudoras</b>	<b>51.922.395</b>	<b>75.511.246</b>	<b>35.526.812</b>	<b>162.960.452</b>	<b>65.718.993</b>
CDTs	728.252	943.228	5.653.314	7.324.794	100.236.267
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	1.116.813	1.396.215	3.860.755	6.373.783	15.675.138
Cuentas por pagar	2.005.209	2.057.657	7.239.969	11.302.834	18.666.856
Otros pasivos y contingencias acreedoras	8.035.407	15.880.680	27.640.099	51.556.186	114.926.547
<b>Total pasivo, patrimonio y contingencias acreedoras</b>	<b>11.885.681</b>	<b>20.277.779</b>	<b>44.394.136</b>	<b>76.557.597</b>	<b>249.504.807</b>
Flujo neto de rubros con vencimientos contractuales -ajustado	38.505.003	53.005.885	(9.607.875)	81.903.013	(185.724.524)
<b>Total requerimiento de liquidez neto estimado (Vencimiento contractual y no contractual)</b>	<b>38.505.003</b>	<b>53.005.885</b>	<b>(9.607.875)</b>	<b>81.903.013</b>	<b>(185.724.524)</b>
<b>TOTAL REQUERIMIENTO DE LIQUIDEZ NETO ESTIMADO MODIFICADO</b>	<b>2.971.420</b>	<b>5.069.445</b>	<b>11.098.534</b>	<b>19.139.399</b>	<b>185.724.524</b>
<b>FEVC+FNVNC-(min(75%(FEVC+FNVNC);FIVC))</b>					
<b>INDICADOR DE RIESGO DE LIQUIDEZ (IRLm)</b>	<b>63.450.800</b>	<b>58.381.355</b>	<b>-</b>	<b>47.282.821</b>	<b>(138.441.702)</b>
<b>RAZÓN INDICADOR DE RIESGO DE LIQUIDEZ (IRLr)</b>	<b>2.235,40</b>	<b>826,10</b>	<b>-</b>	<b>347,00</b>	<b>32,40</b>

|

## 24. Partes Relacionadas

Durante primer trimestre de 2020, no se presentaron cambios con respecto a la definición de partes relacionadas. Se consideran como partes relacionadas las Compañías que ejercen control sobre RCI Colombia S.A. Compañía de Financiamiento (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 2020 por \$396.818

Los miembros externos de la Junta Directiva han recibido por concepto de honorarios la suma de \$32.867 y \$27.064 a 31 de marzo de 2020 y 2019, 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 de marzo de 2020	31 Diciembre de 2019
<b>SOFASA</b>		
Intereses por cobrar	1.288.761	1.320.536
Subvenciones por Cobrar	4.184.724	9.929.621
Cuentas por Cobrar operaciones WHS y comisiones contratos de mantenimiento	168.479	831.991

Cuentas por pagar a partes relacionadas:

	31 de marzo de 2020	31 Diciembre de 2019
<b>SOFASA</b>		
Cuentas por pagar	106.851	75.963
<b>RCI BANQUE (DIAC)</b>		
Cuentas por pagar	122.387	263.687
<b>BBVA</b>		
Obligaciones financieras	642.338.637	511.877.660
<b>RENAULT NISSAN GLOBAL MANAGEMENT</b>		
Cuentas por pagar	418.773	284.501

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

	31 de marzo de 2020	31 marzo de 2019
<b>SOFASA</b>		
Ingresos por subvenciones	7.203.733	7.897.446
Ingresos operaciones de factoring	2.674.099	2.530.567
Ingresos por servicios a los concesionarios	185.604	178.809
mantenimiento	47.173	49.000
Gastos administrativos	188.239	686.304
<b>RCI BANQUE (DIAC)</b>		
Gastos programas informaticos	120.162	96.807
<b>RCI BANQUE SUCURSAL ARGENTINA</b>		
Ingresos personal expatriado	-	78.473
<b>BBVA</b>		
Ingresos por intereses y otros	513.593	337.243
Gastos por intereses	9.234.664	9.846.272
Gastos bancarios	172.896	241.709
<b>RENAULT NISSAN GLOBAL MANAGEMENT</b>		
Gastos personal expatriado	200.020	31.556
<b>RCI SERVICIOS COLOMBIA S.A.S</b>		
Ingresos por apoyo administrativo	32.878	37.718

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

## 25. Hechos Posteriores

---

El Gobierno Nacional el 17 de marzo de 2020 mediante Decreto 417 declaro el “Estado de Emergencia Económica, Social y Ecológica en todo el territorio Nacional” por 30 días para conjurar la crisis desatada por el virus COVID-19, declarada pandemia por la Organización Mundial de la Salud en marzo 11 de 2020 y con el primer caso reportado en Colombia el 6 de marzo por el Ministerio de Salud, a su vez la Superintendencia Financiera de Colombia -SFC emitió las siguientes Circulares Externas con impacto en la Compañía:

- **Circular Externa 007 de 17 de marzo de 2020** por la cual se dictan “Instrucciones prudenciales para mitigar los efectos derivados de la coyuntura de los mercados financieros y la situación de emergencia sanitaria declarada por el Gobierno Nacional”.
- **Circular Externa 008 de 17 de marzo de 2020** por la cual se dictan “Instrucciones relacionadas con el fortalecimiento de la gestión del riesgo operacional ante los eventos derivados de la coyuntura de los mercados financieros y la situación de emergencia sanitaria declarada por el Gobierno Nacional”.
- **Circular Externa 014 de 30 de marzo de 2020** por la cual se establecen los “Elementos mínimos de modificaciones a las condiciones de los créditos e información básica para una decisión informada de los consumidores financieros”.

RCI con base en este marco normativo junto con las directrices de la casa matriz, realizó las siguientes acciones:

El 10 de marzo de 2020 el Comité de Crisis de RCI Banque tomó las siguientes decisiones, las cuales fueron informadas a las filiales a través de la Dirección Corporativa de Control Interno:

1. Activación del Comité de Crisis local, el cual ha venido sesionando periódicamente desde el 11 de marzo de 2020. En este comité se han realizado las definiciones marco de la Compañía para afrontar la crisis originada por COVID-19, entre ellas la decisión de implementar teletrabajo para la totalidad de los colaboradores desde el 16 de marzo de 2020. Adicionalmente, se realiza seguimiento permanente a la continuidad de la operación, la aplicación de los alivios definidos para los clientes, la prestación de los servicios por parte de los proveedores críticos, monitoreo de la gestión del recurso humano, análisis de los impactos comerciales y financieros, entre otros aspectos, garantizando el cabal cumplimiento de la normatividad aplicable a RCI Colombia.
2. Seguimiento permanente de la casa matriz en Francia, a través del diligenciamiento de tableros y formas estándar que permitan al Corporativo una visión global de la situación.
3. Definición de 5 etapas para el tratamiento de la crisis, las cuales se enumeran a continuación y son comunes en todo el Grupo Renault:
  - Nivel A: inicio de la pandemia, fase de progresión del virus = adopción de medidas de prevención sanitaria comunicadas por el grupo y anticipación de los planes de continuidad de las actividades.
  - Nivel B: umbral epidémico alcanzado (50 casos confirmados en el país e incidentes mayores o iguales a un caso por cada 100.000 habitantes) = aplicación plena del plan de continuidad de negocio.
  - Nivel C: epidemia importante, alto ausentismo = movilización de todos los equipos en torno a actividades críticas, incluyendo la ayuda mutua a través de empleados que ya han ocupado el mismo tipo de posición crítica en el pasado.

- Nivel D: disminución de la epidemia = anticipación de la recuperación normal de las actividades.
  - Nivel E: recuperación empresarial = preparar la evaluación de la gestión de crisis y aprender de esta experiencia.  
Colombia a la emisión de este informe se encuentra catalogada en nivel B.
4. Debido a la disminución de la operación se pidió al personal tomar parte de sus vacaciones durante la cuarentena y en otros casos se creó un banco de horas que consiste en pagarles el sueldo completo y los días que no tengan actividades por hacer se lleva este tiempo al banco de horas los cuales serán usados por la compañía cuando la compañía retorne a su actividad plena y requiera trabajos adicionales a los realizado en el horario normal
5. Inicio la adecuación del sistema para ofrecer los alivios ordenados por la Superintendencia Financiera de Colombia, implementación que será en tres fases:
- Traslado de cuotas objeto de beneficio al final de la vida del crédito, implementado en abril 6 de 2020
  - Activar la liquidación de intereses sobre la porción de capital traslado al final del crédito, esperando el paso a producción en la primera quincena de junio, y
  - Ampliación del plazo de los contratos para respetar el mismo valor de la cuota durante todo el crédito, Lo cual actualmente se encuentra en revisión para determinar su salida a producción.

El impacto económico de estas acciones se estima a continuación:

- Los desarrollos para adecuar el sistema de cartera minorista a las necesidades COVID a la fecha han generado un costo de \$54.120, faltando valorar la fase 3 para terminar toda la solución.
- De 65.580 contratos activos al cierre de marzo de 2020 se espera que un 50% se acojan a este beneficio, esto generara un menor ingreso por intereses de \$14.262 millones distribuidos en los meses restantes de cada crédito, cuyo plazo promedio es de 61 meses.
- Mayores gastos por \$298 millones en la atención al cliente asociadas a la toma de los beneficios de hasta tres meses de carencia.
- Una reducción en los ingresos por la gestión de recaudos de seguros cercana al 15% pasando de 8.491 millones a \$7.217 millones como consecuencia del efecto del confinamiento que genera una menor colocación de créditos.
- Con el Decreto 520 de 2020, el Gobierno postergó el pago del impuesto de renta al cual se acogió RCI, mejorando las necesidades de caja para el mes de mayo.
- Con el Decreto 558 de 2020 el Gobierno Nacional autorizo el pago parcial de los aportes al Sistema General de Pensiones, disminuyéndolo del 16 al 3% (75% para RCI) y representando un ahorro esperado de \$74.175 por los meses de abril y mayo.

- RCI debe invertir en Títulos De Sostenibilidad -TDS \$6.064 millones en aplicación del Decreto 562 de abril 15 de 2020, esto incrementara en algunos puntos básicos adicionales los próximos desembolsos para recuperar el costo de fondeo de esta inversión.

Además de lo anterior, RCI cuenta con una línea de crédito de última instancia de su Accionista BBVA por 1.1 billones del cual tiene disponibles \$459.000 millones, igual forma desde que inicio la contingencia por el COVID-19 ha logrado el fondeo de bancos e inversionistas así:

<b>Mes</b>	<b>Prestamos</b>	<b>CDT'S</b>
marzo, despues del 17	80.000.000	-
abril	20.000.000	13.500.000
mayo, hasta el 12	15.000.000	17.000.000
<b>Total</b>	<b>115.000.000</b>	<b>30.500.000</b>

La Gerencia considera que el pago de las disponibilidades ocurrirá según lo requerido se fondearan con la operación, renovación de obligaciones financieras y Certificados de Depósito a Término. La gerencia anticipa que cualquier requerimiento de pago adicional se cumplirá usando flujos de efectivo de la operación. La gerencia tiene una expectativa razonable de que RCI cuenta con recursos adecuados para continuar operando en el futuro previsible.