

## INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA CONDENSADA DE PERIODOS INTERMEDIOS

A los accionistas de  
GIROS & FINANZAS COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO S.A.

### Introducción

He revisado el estado de situación financiera condensado intermedio adjunto de Giros & Finanzas C.F. S.A., al 30 de septiembre de 2020, y los correspondientes estados condensados de resultados y otro resultado integral intermedio, relativos al periodo de tres y nueve meses terminado en dicha fecha, y de cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo relativos al periodo de nueve meses terminado en dicha fecha y el resumen de las políticas contables más importantes y otras notas explicativas; junto con el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL).

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia y por la correcta presentación del reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL). Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL), basada en mi revisión.

### Alcance de la Revisión

He realizado mi revisión de información financiera intermedia 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 preguntas, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos de revisión analítica y la aplicación de otros procedimientos de revisión. Una revisión de información financiera intermedia es sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos de importancia material que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios.

### Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting



**CREANDO UN  
IMPACTO  
SIGNIFICATIVO**  
*Desde 1845*

Language (XBRL), no presenta, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Giros & Finanzas C.F. S.A. al 30 de septiembre de 2020, así como sus resultados para el periodo de tres y nueve meses terminados en esa fecha, y sus flujos de efectivo por el periodo de nueve meses terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia e instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.



CRISTIAN DAVID BOLÍVAR P.

Revisor Fiscal

T.P. 179556

Designado por Deloitte & Touche Ltda.

13 de noviembre de 2020.

**GIROS Y FINANZAS COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADOS INTERMEDIOS**

Al 30 de septiembre de 2020 y diciembre 31 2019  
 (Expresados en miles de pesos)

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>Septiembre 30 2020</b>	<b>Diciembre 31 2019</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	\$ 206.145.995	\$ 106.849.005
Operaciones del mercado monetario y relacionadas	5	3.595.534	12.601.410
Inversiones y operaciones con derivados:	6	108.665.378	131.579.215
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos representativos de deuda	9.776.444	36.281.273	
Inversiones a costo amortizado	10.188.113	18.527.372	
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados entregados en operaciones de mercado monetario - instrumentos representativos de deuda (derechos de transferencia)	4.085.150	0	
Inversiones a costo amortizado con cambios en resultados entregados en operaciones de mercado monetario - instrumentos representativos de deuda (derechos de transferencia)	4.411.081	6.463.467	
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos representativos de deuda	15.605.699	8.123.719	
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI entregados en operaciones de mercado monetario - instrumentos de deuda	22.806.735	20.389.020	
Operaciones de contado	31.093.072	29.783.483	
Inversiones derechos fiduciarios	10.699.084	12.010.881	
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero:	7	431.293.943	470.780.601
Cartera de vivienda y operaciones de leasing habitacional	68.860.604	61.050.772	
Cartera y operaciones de leasing de consumo	374.116.051	384.486.131	
Cartera y operaciones de leasing comerciales	44.253.395	62.211.249	
Préstamos a empleados	66.823	76.199	
	<u>487.296.873</u>	<u>507.824.351</u>	
Menos: Deterioro	<u>(56.002.930)</u>	<u>(37.043.749)</u>	
Cuentas por cobrar	8	61.779.420	39.955.964
Activos no corrientes mantenidos para la venta		2.954.946	3.331.309
Bienes recibidos en pago	4.126.113	4.960.683	
Bienes restituidos de contratos de leasing	195.869	245.676	
	<u>4.321.982</u>	<u>5.206.359</u>	
Deterioro activos no corrientes mantenidos para la venta	<u>(1.367.036)</u>	<u>(1.875.051)</u>	
Activos materiales		36.430.095	44.227.375
Propiedad, planta y equipo	9	15.576.375	14.935.343
Propiedad planta y equipo por derechos de uso	9	20.853.720	29.292.032
Otros Activos		<u>8.940.812</u>	<u>8.999.174</u>
<b>Total Activo</b>		\$ <u><u>859.806.123</u></u>	\$ <u><u>818.324.053</u></u>



Hector Fabio Rodriguez Prado  
Representante Legal



Rodolfo Moncada Ramirez  
Contador  
T.P. No.168516-T



Cristian David Bolivar Pirazan  
Revisor Fiscal  
T.P. No.179556-T  
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

**GIROS Y FINANZAS COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADOS INTERMEDIOS**  
 Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
 (Expresados en miles de pesos)

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Septiembre 30</u> <u>2020</u>	<u>Diciembre 31</u> <u>2019</u>
<b><u>PASIVO</u></b>			
Instrumentos financieros a costo amortizado:	<b>10</b>	\$ 667.766.004	\$ 619.772.338
Certificados de depósito a término		436.941.630	396.925.955
Depósitos de ahorro		178.764.139	169.253.098
Cuentas canceladas		452	452
Operaciones de reporto o repo		32.057.017	20.982.420
Operaciones simultáneas		-	3.568.372
Pasivos por Arrendamientos		<u>20.002.766</u>	<u>29.042.042</u>
Instrumentos financieros a valor razonable		30.680.235	29.513.923
Operaciones de contado		<u>30.680.235</u>	<u>29.513.923</u>
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	<b>11</b>	7.114.584	9.934.236
Cuentas por pagar:		28.336.613	34.296.743
Comisiones y honorarios		264.361	444.155
Impuestos		9.771.589	13.669.652
Contribución sobre transacciones		142.174	82.543
Proveedores y servicios por pagar		13.887.715	14.750.953
Retenciones y aportes laborales		1.056.063	1.954.166
Pasivos por impuestos diferidos		1.376.127	1.376.127
Diversas		<u>1.838.584</u>	<u>2.019.146</u>
Otros pasivos:		14.237.600	14.652.428
Obligaciones laborales		4.730.855	4.450.649
Intereses originados en procesos de rees		209.102	312.533
Diversos		<u>9.297.643</u>	<u>9.889.246</u>
Provisiones:		3.663.993	3.163.061
Otras		<u>3.663.993</u>	<u>3.163.061</u>
<b>Total Pasivo</b>		<b><u>751.799.029</u></b>	<b><u>711.332.730</u></b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital Social	<b>12</b>	13.712.512	13.712.512
Reservas:		76.693.801	67.334.820
Reserva legal		<u>76.693.801</u>	<u>67.334.820</u>
Superávit:		6.197.179	5.239.144
Prima en colocación de acciones		5.014.666	5.014.666
Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)		<u>1.182.513</u>	<u>224.478</u>
Ganancias acumuladas ejercicios anteriores		64.293	64.293
Ganancia del ejercicio		12.557.736	21.858.981
Resultados acumulados proceso de convergencia		<u>(1.218.427)</u>	<u>(1.218.427)</u>
<b>Total Patrimonio</b>		<b><u>108.007.094</u></b>	<b><u>106.991.323</u></b>
<b>Total del Pasivo y Patrimonio</b>		<b>\$ <u>859.806.123</u></b>	<b>\$ <u>818.324.053</u></b>

  
**Hector Fabio Rodríguez Prado**  
 Representante Legal

  
**Rodolfo Moncada Ramírez**  
 Contador  
 T.P. No.168516-T

  
**Cristian David Bolívar Pirazan**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. No.179556-T  
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.

**GIROS Y FINANZAS COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO S.A.**  
**ESTADOS CONDENSADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIOS**  
 Por los trimestres terminados y acumulados al 30 de septiembre de 2020 y 2019  
 (Expresados en miles de pesos)

Notas	Entre el 1 de Julio		Entre el 1 de Julio		Entre el 1 de Enero		Entre el 1 de Enero	
		y el 30 de Septiembre de 2020		y el 30 de Septiembre de 2019		y el 30 de Septiembre de 2020		y el 30 de Septiembre de 2019
Ingresos de operaciones ordinarias	13	\$ 62.088.377	\$ 64.408.187	\$ 194.263.989	\$ 186.801.359			
Ingresos financieros cartera		21.569.963	22.590.856	66.665.337	67.347.406			
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses		415.010	172.021	1.112.289	388.845			
Valoración por transferencia temporal de valores		728	145.203	212.518	347.696			
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda		309.810	415.762	1.114.250	1.204.546			
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio		214.049	225.548	699.792	542.154			
Financiación de valores		464.683	423.193	1.322.596	1.223.373			
Valoración a costo amortizado de inversiones		30.885	222.372	335.604	626.201			
Servicios		-	-	-	254			
Comisiones y/o honorarios		8.536.716	11.571.669	26.812.895	33.211.332			
Venta de inversiones		42.440	720	51.253	2.011			
Valoración de operaciones de contado		-	1.890	2.580	8.837			
Cambios		25.951.308	23.280.194	75.821.421	57.541.178			
Ingresos operacionales leasing		109.244	248.904	365.818	769.993			
Recuperaciones deterioro		4.443.540	5.109.855	19.747.636	23.587.523			
Gastos de operaciones		36.137.858	20.006.316	82.116.846	70.541.288			
Intereses depósitos y exigibilidades		6.587.067	6.362.527	19.467.514	18.987.552			
Intereses créditos de bancos y otras obligaciones financieras		0	234.163	0	840.011			
Financieros por operaciones del mercado monetario y otros intereses		209.653	435.243	828.104	1.391.022			
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago y restituidos		503.051	742.090	1.583.211	1.657.009			
Comisiones		2.481.417	2.589.428	7.040.613	7.555.715			
Venta de inversiones		340	6.041	34.548	19.282			
Pérdida en la valoración de operaciones		903	1.668	7.062	13.449			
Cambios		-	-	-	-			
Deterioro	14	25.536.783	8.708.521	50.157.098	36.211.302			
Componente contraccíclico deterioro individuales		818.645	926.635	2.998.696	3.865.946			
Otros ingresos de operación		3.537.291	4.595.077	13.084.304	14.009.629			
Por venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		2.200	30.170	2.200	30.301			
Recuperaciones riesgo operativo		17.142	80.334	378.168	414.820			
Diversos		3.517.949	4.484.573	12.703.936	13.564.508			
Otros gastos de operación		25.465.976	36.116.931	103.437.210	102.871.572			
Beneficios a empleados		12.902.997	13.918.384	41.319.216	41.063.402			
Honorarios		340.766	477.865	1.119.812	1.204.303			
Impuestos y tasas		449.192	638.409	1.393.610	1.729.450			
Arrendamientos		268.156	220.044	1.279.402	634.640			
Contribuciones, afiliaciones y transferencias		433.359	592.107	1.314.551	1.487.529			
Seguros		676.238	621.331	1.977.099	1.896.768			
Mantenimiento y reparaciones		126.558	165.085	296.095	464.939			
Adecuación e instalación		129.098	1.062.468	436.968	1.677.563			
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas-riesgo operativo		153.286	-	155.822	11.266			
Depreciación de la propiedad, planta y equipo		797.892	642.365	2.307.309	1.945.915			
Depreciación de la PPYE Derechos de Uso		2.812.771	2.818.645	8.438.312	8.455.934			
Amortización de activos intangibles		1.632.195	722.961	3.290.308	2.690.911			
Diversos	15	4.743.469	14.237.267	40.108.706	39.608.954			
Utilidad antes de Impuestos		4.021.834	12.880.017	21.794.237	27.398.128			
Impuesto a las ganancias								
Impuesto de Renta		(2.282.390)	(5.038.499)	(9.236.501)	(10.830.498)			
<b>Resultado del periodo</b>		<b>\$ 1.739.444</b>	<b>\$ 7.841.518</b>	<b>\$ 12.557.736</b>	<b>\$ 16.567.631</b>			
Otro resultado integral								
Instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambios en el ORI		1.182.513	393.458	1.182.513	393.458			
Utilidad Integral del periodo		<b>\$ 2.921.957</b>	<b>\$ 8.234.976</b>	<b>\$ 13.740.249</b>	<b>\$ 16.961.088</b>			
Utilidad básica y diluida por acción (en pesos)		<b>\$ 0,13</b>	<b>\$ 0,57</b>	<b>\$ 0,92</b>	<b>\$ 1,21</b>			

  
**Hector Fabio Rodriguez Prado**  
 Representante Legal

  
**Rodolfo Moncada Ramirez**  
 Contador  
 T.P. No.168516-T

  
**Cristian David Bolivar Pirazan**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. No.179556-T  
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.



**GIROS Y FINANZAS COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CODENSADOS INTERMEDIOS**

Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019  
(Expresados en miles de pesos colombianos)

	Superavit			Total	Resultados ejercicios anteriores	Resultados Acumulados Proceso de Convergencia a NCIF	Resultados del ejercicio	Total Patrimonio
	Capital y Reservas	Prima en colocación de acciones	Otro Resultado Integral					
<b>SALDO AL 1 DE ENERO DE 2020</b>	\$ 81.047.332	\$ 5.014.666	\$ 224.478	\$ 5.239.144	\$ 64.293	\$ (1.218.427)	\$ 21.858.981	\$ 106.991.323
Dividendos pagados en efectivo	-	-	-	-	(12.500.000)	-	-	(12.500.000)
Aumento reserva legal	9.358.981	-	-	958.035	(9.358.981)	-	-	-
Ganan-Perd no realiz.en Inv. Disp. Vta.	-	-	958.035	958.035	-	-	-	958.035
Traslado a ejercicios anteriores	-	-	-	-	21.858.981	-	(21.858.981)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	12.557.736	12.557.736
<b>SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020</b>	<b>\$ 90.406.313</b>	<b>\$ 5.014.666</b>	<b>\$ 1.182.513</b>	<b>\$ 6.197.179</b>	<b>\$ 64.293</b>	<b>\$ (1.218.427)</b>	<b>\$ 12.557.736</b>	<b>\$ 108.007.094</b>
<b>SALDO AL 1 DE ENERO DE 2019</b>	\$ 74.183.545	\$ 5.014.666	\$ -11.263	\$ 5.003.403	\$ 64.293	\$ (1.218.427)	\$ 13.727.573	\$ 91.760.388
Dividendos pagados en efectivo	-	-	-	-	(6.863.787)	-	-	(6.863.787)
Aumento reserva legal	6.863.787	-	-	404.721	(6.863.787)	-	-	-
Ganan-Perd no realiz.en Inv. Disp. Vta.	-	-	404.721	404.721	-	-	-	404.721
Traslado a ejercicios anteriores	-	-	-	-	13.727.573	-	(13.727.573)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	16.567.630	16.567.630
<b>SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019</b>	<b>\$ 81.047.332</b>	<b>\$ 5.014.666</b>	<b>\$ 393.458</b>	<b>\$ 5.408.124</b>	<b>\$ 64.293</b>	<b>\$ (1.218.427)</b>	<b>\$ 16.567.630</b>	<b>\$ 101.868.952</b>

  
Hector Fabio Rodriguez Prado  
Representante Legal

  
Rodolfo Moncada Ramirez  
Contador  
T.P. No.168516-T

  
Cristian David Bolivar Pirazan  
Revisor Fiscal  
T.P. No.179556-T  
Designado por Deloitte & Touche Ltda.



**GIROS Y FINANZAS COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONDENSADOS INTERMEDIOS**  
 Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019  
 (Expresados en miles de pesos)

	<u>Septiembre 30</u> <u>de 2020</u>	<u>Septiembre 30</u> <u>de 2019</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>\$ 12.557.736</b>	<b>\$ 16.567.630</b>
Mas cargos (Abonos) que no implican movimiento de fondos		
Provisión impuesto de renta y complementarios	9.236.501	10.830.498
Depreciaciones y amortizaciones	12.134.083	12.369.799
Prima amortizada de cartera	109.039	529.543
Pérdida neta en valoración de derivados	4.482	4.611
Deterioro de Cartera	53.155.794	40.077.248
Recuperaciones	(18.239.770)	(21.515.500)
Pérdida neta en venta de inversiones	(16.705)	17.270
Pérdida neta en venta de bienes recibidos	1.581.011	1.626.708
Utilidad en valoración de inversiones	(2.965.695)	(3.082.490)
<b>Utilidad neta depurada</b>	<b>67.556.476</b>	<b>57.425.317</b>
<b>Variaciones en cuentas de activos y pasivos</b>		
Operacionales:		
Incremento de certificados de depósito a término y cuentas de ahorro	49.526.716	37.555.450
Incremento (Disminución) de operaciones repo, simultaneas e interbancarios	16.512.101	(19.081.913)
Disminución (Incremento) de inversiones a costo amortizado	10.391.644	(10.822.802)
Incremento (Disminución) de operaciones de contado pasivas	1.166.313	(26.544.111)
Disminución de inversiones a valor razonable	16.458.146	16.983.334
Incremento de cuentas por cobrar	(23.331.322)	(9.862.584)
Disminución (Incremento) de otros activos	788.288	(353.005)
Disminución (Incremento) de cartera de créditos	5.969.459	(41.007.629)
Incremento de cuentas por pagar	(15.196.632)	(13.500.041)
Incremento de bienes realizables y recibidos en pago	(1.204.647)	(2.293.545)
Incremento de provisiones	500.931	2.386.177
Disminución de otros pasivos	(414.828)	(6.146.358)
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación</b>	<b>128.722.646</b>	<b>(15.261.711)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de activos intangibles	(2.118.387)	(1.492.241)
Adquisición de propiedades y equipo	(2.948.341)	(1.245.152)
<b>Efectivo neto (utilizado en) de actividades de inversión</b>	<b>(5.066.728)</b>	<b>(2.737.393)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</b>		
Desembolsos de créditos de bancos y otras obligaciones financieras	11.000.000	-
Pagos de créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(13.819.652)	(2.649.896)
Pagos efectivos de arrendamientos	(9.039.276)	(7.802.433)
Intereses pagados de obligaciones financieras y arrendamientos	-	(840.011)
Dividendos pagados en efectivo	(12.500.000)	(6.863.787)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades financiación</b>	<b>(24.358.928)</b>	<b>(18.156.127)</b>
<b>(DISMINUCIÓN) INCREMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>99.296.990</b>	<b>(36.155.230)</b>
<b>SALDO AL COMIENZO DEL AÑO</b>	<b>106.849.005</b>	<b>121.148.338</b>
<b>SALDO AL FIN DEL AÑO</b>	<b>\$ 206.145.995</b>	<b>\$ 84.993.108</b>



Hector Fabio Rodriguez Prado  
Representante Legal



Rodolfo Moncada Ramirez  
Contador T.P. No.168516-T



Cristian David Bolivar Piraza  
Revisor Fiscal  
T.P. No.179556-T  
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

## 1. ENTIDAD REPORTANTE

**GIROS Y FINANZAS CF S.A.**, en adelante “La Compañía”, establecimiento de crédito, con domicilio en Cali, con NIT No.860.006.797-9, se constituyó bajo la forma de sociedad comercial anónima de naturaleza privada sometida a control y vigilancia de la Superintendencia Financiera, mediante Escritura Pública No. 5938 de diciembre 5 de 1963, otorgada en la Notaría Cuarta del Círculo de Bogotá, bajo la denominación inicial, Promotora Comercial Procolombia S.A., la cual cambió su razón social por la de Orión Compañía de Financiamiento Comercial S.A., según consta en la Escritura Pública No.1357 del 13 de Junio de 1998, otorgada en la Notaría 18 del Círculo de Bogotá; compañía ésta que se fusionó con Giros y Divisas S.A. Casa de Cambios, con domicilio en Cali, con NIT No.800.251.503-1.

La sociedad tiene una duración hasta el 2098 y mediante Resolución 3140 del 24 de marzo de 1993, se le renovó con carácter definitivo el permiso de funcionamiento por la Superintendencia Financiera de Colombia.

### Razón Social

La sociedad cambió su razón social de Orión C.F.C. S.A. a Giros y Divisas S.A. Compañía de Financiamiento Comercial, mediante la Escritura Pública 2935 de octubre 13 de 2000, de la Notaría 30 del Círculo de Bogotá.

Mediante la Escritura Pública 1921 de agosto 8 de 2001, otorgada en la Notaria Catorce del Círculo de Cali, la compañía cambió su nombre por el de **GIROS Y FINANZAS COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL S.A.**

La Ley 1328 de junio 25 de 2009 dispuso que, a partir de la entrada en vigencia, el 25 de junio de 2009, las compañías de financiamiento comercial pasan a denominarse “**Compañías de Financiamiento**”.

### Objeto social

Dentro del objeto social, la Compañía tiene como función la captación en moneda legal de recursos del público, con el objeto primordial de realizar operaciones activas de crédito destinadas a facilitar la comercialización de bienes o servicios; en desarrollo de este objeto podrá captar recursos del público mediante cuentas de ahorros y depósitos a la vista y a término; negociar títulos valores emitidos por terceros distintos al presidente, directores o empleados de la sociedad, otorgar préstamos, comprar y vender títulos representativos de obligaciones emitidas por entidades de derecho público de cualquier orden, colocar, mediante comisión obligaciones y acciones emitidas por terceros en las modalidades que autorice el Gobierno Nacional; otorgar financiación mediante la aceptación de letras de cambio, libremente negociables, no renovables y que provengan de transacciones de compra de bienes en el interior; otorgar avales y garantías en los términos que para el efecto autoricen la Junta Directiva del Banco de la República y el Gobierno Nacional; efectuar operaciones de compra de cartera o factoring sobre toda clase de títulos; efectuar como intermediario del mercado cambiario, operaciones de compra y venta de divisas y demás operaciones de cambio que autorice la Junta Directiva del Banco de la República en el numeral 2 del artículo 59 de la Resolución Externa 8 de 2000; realizar operaciones de leasing hasta el porcentaje máximo que señale el Gobierno Nacional, y todas las actividades y operaciones que la Ley le señale y permita.

A partir del 1º de julio de 1993 la Compañía de acuerdo con la Ley 35 de 1993 y Decreto 913 de mayo de 1993, celebra operaciones de Leasing.

Las disposiciones actualmente vigentes en materia del desarrollo de la actividad de las sociedades de arrendamiento financiero o leasing son aplicables a todas las compañías de financiamiento, en cuanto no contraríen el régimen de estas compañías y únicamente en lo que respecta a las actividades de leasing.

Una de las operaciones más destacadas de las ejecutadas por La Compañía es la autorizada por el Artículo 24 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero que consiste en efectuar, como intermediario del mercado cambiario, operaciones de compra y venta de divisas y las demás operaciones de cambio que autorice la Junta Directiva del Banco de la República.

GIROS Y FINANZAS COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS  
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE de 2020 Y 2019 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos excepto cuando se indique lo contrario)

La sede administrativa de la Compañía se encuentra ubicada en la ciudad de Cali, en la Calle 4 No.27-52, a continuación se relaciona el número de empleados y agencias propias:

Detalle	Septiembre 30 de 2020	Septiembre 30 de 2019	Diciembre 31 de 2019
Empleados	1.322	1.493	1.493
Oficinas	184	183	184

Corresponsales Bancarios:

*Efecty:* La Compañía opera con Efecty como Corresponsal Bancario de conformidad con lo establecido en el Decreto 2672 del 21 de diciembre de 2012, que modificó el Decreto 2555 de 2010 en lo relacionado con los servicios financieros prestados a través de corresponsales. A través de dicho corresponsal, la Compañía presta el servicio de recibo y entrega de moneda legal corresponsal colombiana, correspondiente a la compra y venta de divisas de operaciones de envío y/o recepción de giros no obligatoriamente canalizables a través del mercado cambiario, con sujeción a las disposiciones del régimen cambiario en lo pertinente.

*Otras Personas Naturales y Jurídicas:* La entidad ha vinculado a personas naturales y jurídicas como Corresponsales Bancarios para la prestación de los servicios de recaudo que trata el Decreto 2555 de 2010 modificado por el Decreto 2672 de 2012. El servicio de recaudo es prestado solo como servicio accesorio al contrato de cuenta de ahorro que haya suscrito el respectivo cliente, de conformidad con las condiciones previstas en dicho contrato.

A septiembre 30 de 2020 se tienen 18 corresponsales con cubrimiento en 9 municipios del territorio colombiano, así mismo a septiembre 30 de 2019 se tenían 27 corresponsales con cubrimiento en 14 municipios del territorio colombiano, la disminución se presenta por el cierre de locales por parte de los agentes comerciales.

## **2. BASES DE PRESENTACIÓN Y POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

### **a. Normas contables aplicadas**

Los estados financieros intermedios condensados a 30 de septiembre de 2020 han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34: Información Financiera Intermedia "IAS 34", emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. Estos estados financieros intermedios condensados no incluyen toda la información y revelaciones que normalmente se requieren para los estados financieros anuales completos, y deben leerse en conjunto con los estados financieros de la Compañía al cierre del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019, que fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el IASB, junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) emitidos al 31 de diciembre de 2017.

Adicionalmente, la Compañía en cumplimiento con Leyes, Decretos y otras normas vigentes, aplica los siguientes criterios contables que difieren al de las NIIF emitidas por el IASB:

*Decreto 2420 del 14 de diciembre de 2015* – Mediante el cual se expide este Decreto Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información, estableciendo que los preparadores de información que se clasifican como entidades de interés público, que captan, manejan o administran recursos del público, no deben aplicar la NIC 39 – Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición; y la NIIF 9 –Instrumentos Financieros, en lo relativo al tratamiento de la cartera de crédito y deterioro, y la clasificación y valoración de las inversiones.

Por lo tanto, de acuerdo con la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia, la cartera de créditos es registrada a su costo histórico y sus provisiones son determinadas por los modelos de pérdida establecidos en el capítulo II de esta Circular; las inversiones son clasificadas como: inversiones negociables, inversiones para mantener hasta el vencimiento e inversiones disponibles para la venta y, de acuerdo con su clasificación son registradas y valoradas a su valor de mercado o precio justo de intercambio,

con cambios en los resultados, a costo amortizado y a valor razonable con cambios en el ORI, respectivamente, de acuerdo con el capítulo I-1 de esta Circular.

*Circular Externa No. 36 de la Superintendencia Financiera de Colombia* – Establece la forma como debe aplicarse la NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF e incluye entre otros:

**Aplicable para entidades sujetas a vigilancia o los emisores de valores sujetos a control.** El tratamiento contable de las diferencias netas positivas generadas en la aplicación por primera vez de NCIF no pueden ser distribuidas para enjugar pérdidas, realizar procesos de capitalización, repartir utilidades y/o dividendos, o ser reconocidas como reservas y sólo podrán disponer de las mismas cuando se hayan realizado de manera efectiva con terceros, distintos de aquellos que sean partes relacionadas. Las diferencias netas positivas no computarán en el cumplimiento de los requerimientos de patrimonio técnico, capital mínimo para operar y demás controles de ley aplicables a la Entidad.

En caso que la aplicación por primera vez de las NCIF genere diferencias netas negativas, las mismas deberán deducirse del patrimonio técnico, y en caso de presentarse un defecto en su patrimonio técnico, deberá adjuntar a los estados financieros del corte correspondiente, dentro del término establecido, el plan de ajuste para la aprobación de esta Superintendencia, cuando el defecto no pueda ser resuelto por medios ordinarios antes de dos (2) meses y afecte en forma significativa la capacidad operativa de la entidad.

Las provisiones de los bienes recibidos en dación en pago o restituidos, independientemente de su clasificación contable, deberán determinarse de conformidad con las instrucciones establecidas en el Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera.

*Decreto 2496 del 23 de diciembre de 2015* – Mediante el cual se establece que las inversiones en subordinadas deben contabilizarse en los libros de la matriz o controlante por el método de participación patrimonial para los estados financieros individuales separados, de acuerdo con el artículo 35 de la Ley 222 de 1995.

Adicionalmente, mediante este Decreto también, se determina que los parámetros para establecer los beneficios post empleo para el tratamiento de la NIC 19 deben corresponder al Decreto 2783 de 2001, como mejor aproximación de mercado. Este decreto establece los supuestos actuariales para calcular los futuros incrementos de salarios y pensiones, establece la tasa real de interés técnico aplicable y la forma de considerar el incremento anticipado de la renta para personal activo y retirado.

*Decreto 2131 de 2016* – Mediante el cual se determina revelar el cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016 y en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con el Decreto 1833 de 2016, informando las variables utilizadas y las diferencias con el cálculo realizado de acuerdo con la NIC 19 – Beneficios a Empleados.

*Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014* – Mediante el cual el Gobierno Nacional establece el impuesto a la riqueza. Este impuesto se genera por la posesión de riqueza (patrimonio bruto menos deudas vigentes) igual o superior a \$1.000 millones de pesos entre el 1 de enero del año 2015 a 2017.

#### **b. Bases de preparación**

La Compañía tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros individuales, los cuales se expresan en pesos colombianos, por ser la moneda de presentación o reporte para todos los efectos. La moneda funcional es el peso colombiano, que corresponde a la moneda del entorno económico principal en el que opera la Compañía.

Los estados financieros de la Compañía al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por la revaluación de ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a valores revaluados o a valores razonables al final de cada periodo de reporte, como se explica en las políticas contables. El costo histórico esta generalmente basado sobre el valor razonable de la contraprestación entregada en el intercambio de bienes y servicios.

La Compañía ha aplicado las políticas contables, los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descritos en esta nota.

**c. Operaciones en Moneda Extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se registran, en el momento del reconocimiento inicial, utilizando la moneda funcional, que a su vez es la moneda de presentación. Para dicho efecto, los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción, que es la fecha en la cual la transacción cumple con las condiciones para su reconocimiento.

Al cierre de cada periodo que se informa se siguen los siguientes lineamientos:

- (a) Los activos y pasivos monetarios se convierten al tipo de cambio contable de fecha de cierre del periodo que se informa.
- (b) Los activos y pasivos no monetarios, no valorados al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha de transacción.
- (c) Los activos y pasivos no monetarios valorados al valor razonable se convierten al tipo de cambio contable de la fecha en que se determinó el valor razonable.

El reconocimiento de la diferencia de cambio, se sujeta a los siguientes lineamientos:

- (a) Las diferencias de cambio que surgen al liquidar los activos y pasivos monetarios, o al convertir dichas partidas a tipos de cambio diferentes de los que se utilizaron para su reconocimiento inicial, que se hayan producido durante el ejercicio o durante estados financieros individuales previos, se reconocen en el resultado del ejercicio en el que se producen.
- (b) Cuando se reconoce en otro resultado integral una pérdida o ganancia derivada de una partida no monetaria, cualquier diferencia de cambio incluida en esa pérdida o ganancia, también se reconoce en el otro resultado integral.

En el caso de partidas no monetarias, cuyas pérdidas y ganancias se reconocen en el resultado del ejercicio, cualquier diferencia de cambio incluida en esa pérdida o ganancia, también se reconoce en los resultados del ejercicio.

**d. Responsabilidad de la información y uso de estimaciones**

La información contenida en los estados financieros de la Compañía es responsabilidad de los Administradores.

La preparación de los estados financieros requiere que los Administradores realice estimaciones y supuestos para determinar el importe por el que deben ser registrados algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que generen revelación de activos y pasivos contingentes, a la fecha de los estados financieros. Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- Vida útil de los activos fijos e intangibles
- Provisiones
- Contingencias y compromisos
- Activos y pasivos a valor razonable
- Impuestos corrientes e impuestos diferidos

Estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2018 y 2019 sobre los hechos analizados. Sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja), lo que se haría, conforme a la normativa aplicable, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

**e. Principales políticas contables**

Las políticas contables significativas utilizadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados Condensados Intermedios, no difieren de las aprobadas y publicadas en los estados financieros del cierre del ejercicio de 2019.

**3. NUEVAS NORMATIVAS**

**APOYO AL EMPLEO FORMAL - PAEF**

En el mes de mayo el gobierno nacional dentro de la emergencia sanitaria decretada en el país, creo el PAEF (Programa de Apoyo al Empleo Formal), reglamentado en la siguiente normatividad:

Decreto Legislativo 639 del 08/05/2020 – Ministerio de Hacienda y Crédito Público  
 Decreto Legislativo 677 del 19/05/2020 – Ministerio de Hacienda y Crédito Público  
 Resolución 1129 del 20/05/2020 – Ministerio de Hacienda y Crédito Público  
 Circular 001 del 20/05/2020 – UGPP (Unidad de Gestión Pensional y Parafiscales)

Con el objetivo de atender y responder oportunamente a los solicitantes del programa para la protección del empleo formal – PAEF y gestionar las postulaciones ante el UGPP para el auxilio de la nómina para sus empleados

La Compañía bajo la Circular Informativa C.I 072 del 26/05/2020 definió los lineamientos y el flujo del proceso para el cumplimiento de dicha normatividad.

Al cierre del mes de septiembre de 2020, no se ha presentado ninguna postulación en la Compañía.

**4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO**

La composición a septiembre 30 de 2020 y diciembre 31 de 2019 es como se describe a continuación:

Cuentas	Septiembre 30 de 2020	Diciembre 31 de 2019
Caja	\$ 46.843.605	\$ 78.891.849
Banco de la República	121.043.153	98.480
Bancos y otras entidades financieras	35.787.240	27.664.881
Inversiones FIC sin Pacto de Permanencia (1)	2.471.997	193.795
<b>Total Efectivo</b>	<b>\$ 206.145.995</b>	<b>\$ 106.849.005</b>

La totalidad del saldo en caja y los depósitos en el Banco de la República, computan para efectos del encaje requerido que la Compañía debe mantener sobre los depósitos recibidos de clientes, de acuerdo con las disposiciones legales, a septiembre 30 la Compañía realizó un depósito remunerado en el Banco de la República por \$120.984.488, el cual no computa para encaje y se hizo por una necesidad de tener una mayor cantidad de recursos líquidos como lineamientos de la Gerencia Financiera y de Riesgos, igualmente esos depósitos le generan a la Compañía una rentabilidad. El saldo en la caja a septiembre 30 de 2020 y diciembre 31 de 2019 corresponde a la disponibilidad de dinero que mantiene la Compañía tanto en moneda nacional como extranjera, la variación entre diciembre y septiembre corresponde a que a diciembre 31 el saldo de las cajas tienen una mayor provisión de efectivo para el normal funcionamiento de las oficinas, dado que el último día del año no hay servicio bancario, esta última convertida a pesos colombianos a la tasa representativa del mercado calculada el último día hábil del mes y certificada por la Superintendencia Financiera para el cumplimiento de su operación cambiaria a septiembre 30 de 2020 y diciembre 31 de 2019.

GIROS Y FINANZAS COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS  
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE de 2020 Y 2019 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
 (Cifras expresadas en miles de pesos colombianos excepto cuando se indique lo contrario)

**Cuentas en Dólares y Euros**

Cifras en miles de USD-Euros

Cuentas en M/E	Sept 30 de 2020 US\$	Sept 30 de 2020 Euros	Diciembre 31 de 2019 US\$	Diciembre 31 de 2019 Euros
Cajas	US\$ 1.956	\$ 336	US\$ 3.185	\$ 806
Bancos Extranjeros	818	13	4.985	13
<b>Total disponible en M/E</b>	<b>US\$ 2.774</b>	<b>\$ 349</b>	<b>US\$ 8.170</b>	<b>\$ 819</b>

A septiembre 30 de 2020 y diciembre 31 de 2019, no existen restricciones sobre el disponible. La tasa de conversión al cierre de los Estados Financieros a septiembre 30 de 2020 en USD fue de \$3.865,47, y en EUR \$4.536,95 y a diciembre 31 de 2019 en USD \$3.277,14 y EUR \$3.670,72

**5. OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO Y RELACIONADAS**

Al cierre del 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se registraron las siguientes operaciones simultáneas y repos activas:

Concepto	Sept 30 de 2020	Tasa	Fecha de Constitución	Fecha de Vencimiento	Garantía	Valor de Mercado
<b>Simultáneas Activas</b>						
Alianza Valores S.A.	\$3.595.534	2,20%	29-09-2020	01-10-2020	TIDIS	\$3.595.534
<b>TOTALES</b>	<b>\$3.595.534</b>					<b>\$3.595.534</b>

Concepto	Diciembre 31 de 2019	Tasa	Fecha de Constitución	Fecha de Vencimiento	Garantía	Valor de Mercado
<b>Repos</b>						
Repo sobre CDM Arroz Paddy	\$ 436.844	10,30%	11-10-2019	16-01-2020	CDM Arroz Paddy	\$ 436.844
Repo sobre CDM Arroz Paddy	\$ 510.349	10,30%	11-10-2019	16-01-2020	CDM Arroz Paddy	\$ 510.349
Repo sobre CDM Arroz Paddy	\$ 510.337	10,30%	11-10-2019	16-01-2020	CDM Arroz Paddy	\$ 510.337
Repo sobre CDM Arroz Paddy	\$ 510.305	10,30%	11-10-2019	16-01-2020	CDM Arroz Paddy	\$ 510.305
Repo sobre CDM Arroz Paddy	\$ 510.323	10,30%	11-10-2019	16-01-2020	CDM Arroz Paddy	\$ 510.323
<b>Simultaneas Activas</b>						
Acciones & Valores S.A.	\$1.004.384	5,30%	18-12-2019	10-01-2020	CDT Banco de Bogota	\$ 1.004.384
Acciones & Valores S.A.	\$1.010.399	5,01%	23-12-2019	08-01-2020	Bono Ord. Banco Popular	\$ 1.010.399

GIROS Y FINANZAS COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS  
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE de 2020 Y 2019 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
 (Cifras expresadas en miles de pesos colombianos excepto cuando se indique lo contrario)

Concepto	Diciembre 31 de 2019	Tasa	Fecha de Constitución	Fecha de Vencimiento	Garantía	Valor de Mercado
Acciones & Valores S.A.	\$1.020.279	5,10%	27-12-2019	07-01-2020	CDT Bancolombia	\$ 1.020.279
Alianza Valores S.A.	\$ 502.531	5,00%	26-12-2019	02-01-2020	Bono Ord. GMAC CF	\$ 502.531
Alianza Valores S.A.	\$1.013.492	5,30%	30-12-2019	02-01-2020	CDT Serfinanza	\$ 1.013.492
Corredores Davivienda Asociados	\$2.057.658	4,60%	30-12-2019	02-01-2020	CDT Findeter	\$ 2.057.658
Corredores Davivienda Asociados	\$2.000.816	4,60%	30-12-2019	02-01-2020	CDT Banco Popular	\$ 2.000.816
Credicorp Capital Colombia S.A.	\$1.513.693	4,80%	30-12-2019	02-01-2020	Bonos Ord. Codensa S.A.	\$ 1.513.693
<b>TOTALES</b>	<b>\$12.601.410</b>					<b>\$ 12.601.410</b>

La rentabilidad promedio de las operaciones simultáneas activas a septiembre 30 de 2020 fue de 2.20%, y por el 2019 de 4.32% E.A.

## 6. INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS

A septiembre 30 de 2020 y diciembre 31 de 2019 el rubro de inversiones está compuesto de la siguiente manera:

Concepto	Sept 30 de 2020	Diciembre 31 de 2019
<b>Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados - Instrumentos representativos de deuda</b>	<b>\$ 9.776.444</b>	<b>\$ 36.281.273</b>
Títulos de Tesorería TES	-	21.048
Otros Títulos Emitidos por el Gobierno Nacional - TIDIS	13.982	1.044.028
Otros Emisores Nacionales (Cdts – Bonos)	9.762.462	35.216.197
<b>Inversiones a Costo Amortizado</b>	<b>10.188.113</b>	<b>18.527.372</b>
Otros Títulos Emitidos por el Gobierno Nacional - TIDIS	10.188.113	7.940.053
Otros Emisores Nacionales	-	10.587.319
<b>Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados Entregados en operaciones de Mercado Monetario Instrumentos representativos de deuda (Derechos de Transferencia)</b>	<b>4.085.150</b>	-
Otros Emisores Nacionales	4.085.150	-
<b>Inversiones a Costo Amortizado con Cambios en Resultados Entregados en operaciones de Mercado Monetario -instrumentos de deuda (Derecho de Transferencia)</b>	<b>4.411.081</b>	<b>6.463.467</b>
Otros Emisores Nacionales	4.411.081	6.463.467
<b>Inversiones a Valor Razonable con Cambios en el ORI Instrumentos representativos de deuda.</b>	<b>15.605.699</b>	<b>8.123.719</b>
Títulos de Tesorería - TES	-	128.289
Otros Títulos de Deuda Publica	7.838.079	-
Otros Emisores Nacionales	7.767.620	7.995.430
<b>Inversiones a Valor Razonable con Cambios en el ORI Entregados en Operaciones de Mercado Monetario - instrumentos de Deuda</b>	<b>22.806.735</b>	<b>20.389.020</b>

GIROS Y FINANZAS COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS  
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE de 2020 Y 2019 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
 (Cifras expresadas en miles de pesos colombianos excepto cuando se indique lo contrario)

Concepto	Sept 30 de 2020	Diciembre 31 de 2019
Títulos de Tesorería - TES	19.216.925	16.837.540
Otros Emisores Nacionales	3.589.810	3.551.480
<b>Operaciones de Contado</b>	<b>31.093.072</b>	<b>29.783.483</b>
Derechos de venta sobre divisas (1)	30.787.829	29.519.985
Derechos - otros	305.243	263.498
<b>Inversiones Derechos Fiduciarios</b>	<b>10.699.084</b>	<b>12.010.881</b>
Participación Fondo Comunes y de Valores	9.961.853	8.188.306
Participaciones en Fondos de Inversión –Fondos de Pensiones	737.231	3.822.575
<b>Total inversiones y Operaciones con Derivados</b>	<b>\$ 108.665.378</b>	<b>\$ 131.579.215</b>

El portafolio de inversiones a septiembre 30 de 2020 comparado con diciembre de 2019 disminuyó en \$22.913.837, el equivalente a -21,09%, Principalmente por venta de títulos, y no renovación de algunos títulos.

A septiembre 30 de 2020 y diciembre 31 de 2019 la Compañía dio cumplimiento a la Resolución Externa 003 de marzo 4 de 2000, emitida por la Junta Directiva del Banco de la República, que trata sobre la inversión obligatoria en Títulos de Desarrollo Agropecuario de FINAGRO. De acuerdo con la relación suministrada por la Superintendencia Financiera mediante Cartas Circulares 47 de julio 21 de 2020 y 73 de octubre 18 de 2019, respectivamente.

A septiembre 30 de 2020 y diciembre 31 de 2019 no existe ningún tipo de restricciones jurídicas o económicas sobre las inversiones; adicionalmente no hay inversiones que individualmente superen el 20% del total de la cartera de inversiones.

No existe ningún tipo de restricción, gravamen, de índole jurídico o financiero que pese sobre los derivados, ni pignoraciones, embargos, litigios o cualquier otra limitación.

- (1) A septiembre 30 de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía tiene activas operaciones de contado con entidades del sector financiero. Las operaciones se pactaron así:

#### DERECHOS DE VENTA SOBRE DIVISAS

Contraparte	Monto dólares	Tasa Spot (pesos)	Tasa Futura (pesos)	Saldo a Sept 30 de 2020	Fecha de Pacto	Fecha de Vencimiento
Alianza	3.000.000	3.887,00	3.887,16	11.661.480	30/09/2020	01/10/2020
BBVA Colombia	3.437.000	3.887,00	3.887,15	13.360.134	30/09/2020	01/10/2020
Alianza	500.000	3.844,00	3.844,15	1.922.075	30/09/2020	01/10/2020
BBVA Colombia	1.000.000	3.844,00	3.844,14	3.844.140	30/09/2020	01/10/2020
<b>Total</b>				<b>\$ 30.787.829</b>		

Contraparte	Monto dólares	Tasa Spot (pesos)	Tasa Futura (pesos)	Saldo a Diciembre 31 de 2019	Fecha de Pacto	Fecha de Vencimiento
Ultraserfinco	600.000	\$3.280,00	\$3.280,54	\$ 1.968.324	30/12/2019	02/01/2020
Banco Pichincha	1.750.000	3.280,00	3.280,54	5.740.945	30/12/2019	02/01/2020
Corredores Davivienda	1.000.000	3.280,00	3.276,54	3.276.540	30/12/2019	02/01/2020
BTGPactual	1.000.000	3.276,00	3.276,54	3.276.540	30/12/2019	02/01/2020
BTGPactual	2.706.000	3.276,00	3.277,54	8.869.023	30/12/2019	02/01/2020
Credicorp Capital	500.000	3.277,00	3.267,54	1.633.770	30/12/2019	02/01/2020
BTGPactual	450.000	3.267,00	3.278,54	1.475.343	30/12/2019	02/01/2020

GIROS Y FINANZAS COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS  
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE de 2020 Y 2019 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
 (Cifras expresadas en miles de pesos colombianos excepto cuando se indique lo contrario)

BTGPactual	250.000	3.278,00	3.279,00	819.750	30/12/2019	02/01/2020
Banco Popular	250.000	3.278,00	3.279,00	819.750	30/12/2019	02/01/2020
Banco Popular	500.000	3.280,00	3.280,00	1.640.000	30/12/2019	02/01/2020
<b>Total</b>				<b>\$ 29.519.985</b>		

Y la obligación registrada en las cuentas del pasivo al 30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre de 2019 son;

Contraparte	Monto dólares	Tasa Spot (pesos)	Tasa Futura (pesos)	Saldo a Sept 30 de 2020	Fecha de Pacto	Fecha de Vencimiento
Alianza	3.000.000	3.887,00	3.887,16	11.596.410	30/09/2020	01/10/2020
BBVA Colombia	3.437.000	3.887,00	3.887,15	13.285.620	30/09/2020	01/10/2020
Alianza	500.000	3.844,00	3.844,15	1.932.735	30/09/2020	01/10/2020
BBVViscaya	1.000.000	3.844,00	3.844,14	3.865.470	30/09/2020	01/10/2020
<b>Total</b>				<b>\$ 30.680.235</b>		

Contraparte	Monto dólares	Tasa Spot (pesos)	Tasa Futura (pesos)	Saldo a Diciembre 31 de 2019	Fecha de Pacto	Fecha de Vencimiento
Ultraserfinco	600.000	\$3.280,00	\$3.280,54	\$ 1.966.284	30/12/2019	02/01/2020
Banco Pichincha	1.750.000	3.280,00	3.280,54	5.734.995	30/12/2019	02/01/2020
Corredores Davivienda	1.000.000	3.280,00	3.276,54	3.277.140	30/12/2019	02/01/2020
BTGPactual	1.000.000	3.276,00	3.276,54	3.277.140	30/12/2019	02/01/2020
BTGPactual	2.706.000	3.276,00	3.277,54	8.867.941	30/12/2019	02/01/2020
Credicorp Capital	500.000	3.277,00	3.267,54	1.638.570	30/12/2019	02/01/2020
BTGPactual	450.000	3.267,00	3.278,54	1.474.713	30/12/2019	02/01/2020
BTGPactual	250.000	3.278,00	3.279,00	819.285	30/12/2019	02/01/2020
Banco Popular	250.000	3.278,00	3.279,00	819.285	30/12/2019	02/01/2020
Banco Popular	500.000	3.280,00	3.280,00	1.638.570	30/12/2019	02/01/2020
<b>Total</b>				<b>\$ 29.513.923</b>		

## 7. CARTERA DE CRÉDITOS Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO

El siguiente es el detalle de la composición de la cartera de créditos y operaciones de leasing a septiembre 30 de 2020 y diciembre 31 de 2019:

Concepto	Septiembre 30 de 2020	Diciembre 31 de 2019
Cartera de vivienda y leasing habitacional	68.860.604	61.050.772
Cartera y leasing de consumo	374.116.051	384.486.131
Cartera y leasing comerciales	44.253.395	62.211.249
Préstamos a empleados	66.823	76.199
<b>Subtotal</b>	<b>487.296.873</b>	<b>507.824.351</b>
Menos Deterioro	(56.002.930)	(37.043.749)
<b>Total</b>	<b>431.293.943</b>	<b>470.780.601</b>

A septiembre 30 de 2020 y diciembre 31 de 2019 la cartera bruta experimentó una disminución del 4.21%, principalmente a causa del menor ritmo de nuevas colocaciones dada la situación de emergencia generada por el COVID-19. A lo largo del tercer trimestre del año se ha fomentado el dinamismo en la economía, sin embargo,

persiste la erosión generada por las restricciones en movilidad y distanciamiento social, lo que se refleja en el desempeño productivo.

De acuerdo con lo anterior, Giros y Finanzas mantiene su posición estratégica, limitando la exposición a determinados niveles de riesgo a través de la gestión de los nuevos créditos. Se continúa incentivando principalmente la cartera de libranzas y vivienda, productos que han mostrado un buen desempeño.

Cabe resaltar que al cierre de julio de 2020 finalizó la vigencia de las Circulares Externas 007 del 17 de Marzo de 2020 y 014 del 30 de Marzo de 2020 de la Superintendencia Financiera, por medio de las cuales se realizaron procesos de alivios financieros a los clientes. Se ha observado que el comportamiento de pago de estos clientes ha sido positivo, pues los niveles de cartera vencida han logrado contenerse a pesar del vencimiento de los alivios en mención. Así mismo, a partir del primero de agosto de 2020 entra en vigencia la CE 022 de junio 30 de 2020, la cual brinda las herramientas a las entidades para crear el Programa de Atención al Deudor (PAD) y así generar alternativas para los deudores con diferentes afectaciones en su capacidad de pago.

Este programa, que segmenta la cartera de créditos en grupos según el nivel de riesgo, facilita la identificación de las necesidades de los deudores y permite ofrecer medidas de apoyo tales como ampliaciones de plazo, prorrogas, disminuciones de tasa, entre otros.

La Compañía evaluó en su totalidad la cartera de créditos siendo calificada de acuerdo con lo establecido en el Circular Básica Contable y Financiera y dando cumplimiento a la calificación de la cartera sujeta a alivios bajo las circulares 007 del 17 de marzo de 2020 y 014 del 30 de marzo de 2020. Para el cierre de septiembre de 2020 la cartera comercial se ubicó con una participación del 9.08% sobre el saldo total de cartera mientras que dicha participación a diciembre 31 de 2019 había sido de 12,25%, esta disminución se debe al menor ritmo de colocación da la modalidad comercial y al mayor dinamismo en el pago anticipado de las obligaciones, por lo que su saldo se ha agotado a lo largo del trimestre. En el caso de la cartera de consumo se observa que al cierre de septiembre de 2020 su participación fue de 76,79% mientras al cierre de 2019 fue de 75,71% apalancada principalmente por el crecimiento de la línea de libranzas; y por último en el caso de la cartera de vivienda su participación se incrementa en el mes de septiembre de 2020 al ubicarse en el 14.13% mientras que el 2019 había cerrado en 12,02%, debido al crecimiento de la colocación en el último trimestre para este tipo de cartera.

A septiembre 30 los alivios otorgados por modalidad de crédito, detallamos en la primera tabla con créditos activos y cuya prorroga ya se venció y en la segunda tabla aquellos créditos con alivios y prorrogas vigentes.

#### Créditos aliviados corte Sept 2020

Modalidad de Crédito	No. De Alivios	Saldo Capital dado en Alivio*
Consumo	24.619	89.619
Vivienda	397	36.944
Comercial	791	28.451
<b>Total General</b>	<b>25.807</b>	<b>155.014</b>

\*Expresado En Millones de Pesos

<b>Créditos con alivios vigente corte Sept 2020</b>		
<b>Modalidad de Crédito</b>	<b>No. De Alivios</b>	<b>Saldo Capital*</b>
Consumo	1.413	6.688
Vivienda	56	6.437
Comercial	101	4.288
Total General	1.570	17.413
*Expresado En Millones de Pesos		

### **Consideraciones Deterioro**

En el primer trimestre del año se realizaron provisiones individuales de cartera por \$3.478 millones con el objetivo de mitigar el impacto por la situación de emergencia sanitaria por el COVID-19; adicionalmente, la CE 022 de 2020 demandó la constitución de un nuevo valor de provisión, sobre el saldo de intereses y cuentas por cobrar de aquellas obligaciones aliviadas bajo la CE007 y CE014 de 2020 y redefinidas bajo la misma CE citada inicialmente, dicha provisión se realizó por primera vez al cierre de julio, y al mes de septiembre cuenta con un saldo de \$842 millones.

Por otra parte, al cierre de julio y agosto se constituyó un nuevo valor de provisión adicional de carácter general, obedeciendo las instrucciones impartidas en la CE 022 de 2020 y continuando en la línea de reducir posibles impactos tras el deterioro en la calidad de la cartera a futuro. Dicho valor de provisión fue por \$17.000 millones, lo que explica parte importante del incremento en el saldo de provisión al cierre de septiembre (51.18%). A continuación, se presenta el movimiento del deterioro de capital:

### **MOVIMIENTO DEL DETERIORO DE CAPITAL**

	<b>Septiembre 30 de 2020</b>	<b>Diciembre 31 de 2019</b>
Saldo anterior deterioro	\$ 37.043.749	\$ 36.789.578
Mas Provisiones	46.468.210	44.343.242
Menos Recuperaciones	14.086.752	18.516.109
Menos Castigos	13.422.277	25.572.962
Saldo actual	<b>\$ 56.002.930</b>	<b>\$ 37.043.749</b>

Por otro lado, es importante revelar que la entidad ha continuado calculando las provisiones de acuerdo con la normatividad vigente en la fase acumulativa, situación que evidencia la capacidad de la empresa frente a la coyuntura. De igual forma es relevante comunicar que no ha hecho uso del componente contracíclico, como lo permiten las CE 007 del 17 de marzo de 2020, CE014 del 30 de marzo de 2020 y CE 022 del 30 de junio. Las circulares 007 y 014 afectaron la calificación de los clientes acogidos a las medidas de alivios, dado que requerían que las calificaciones se mantuvieran al corte de febrero de 2020. Esta situación aplicada por todas las entidades afectaba los análisis de evaluación y calificación semestral, ya que la calificación no estaba recogiendo todavía los efectos de la crisis sobre el nivel de riesgo de los clientes. Teniendo en cuenta lo anterior y de acuerdo con la Circular Externa 022, al cierre de junio se calificó la cartera de acuerdo con la norma y el proceso semestral de evaluación y recalificación se ejecutará al cierre de noviembre de 2020, tal como lo permite la misma CE 022.

## 8. CUENTAS POR COBRAR

Las conforman a septiembre 30 de 2020 y diciembre 31 de 2019 las siguientes partidas:

Concepto	Septiembre 30 de 2020	Diciembre 31 de 2019
<b>Intereses</b>		
Categ. A. Riesgo Normal Vivienda	\$ 413.032	\$ 492.107
Categ. B. Riesgo Aceptable Vivienda	18.223	7.660
Categ. C. Riesgo Apreciable Vivienda	2.609	7.287
Categ. D. Riesgo Apreciable Vivienda	764	12.454
Categ. E. Riesgo Apreciable Vivienda	6.314	-
Categ. A. Riesgo Normal Consumo	5.084.991	5.865.124
Categ. B. Riesgo Aceptable Consumo	394.487	213.416
Categ. C. Riesgo Apreciable Consumo	578.504	519.681
Categ. D. Riesgo Significativo Consumo	532.958	604.115
Categ. E. Riesgo Incobrable Consumo	241.104	117.737
Categ. A. Riesgo Normal Comercial	210.241	400.114
Categ. B. Riesgo Aceptable Comercial	107.748	97.053
Categ. C. Riesgo Apreciable Comercial	45.802	84.763
Categ. D. Riesgo Significativo Comercial	192.396	218.571
	<b>7.829.173</b>	<b>8.640.082</b>
<b>Componente finan. operaciones leasing</b>		
Categ. A. Riesgo Normal – Consumo	9.446	15.360
Categ. B. Riesgo Aceptable Consumo	447	135
Categ. C. Riesgo Apreciable Consumo	2.803	3.324
Categ. D. Riesgo Significativo consumo	3.143	17.072
Categ. E. Riesgo Incobrabilidad Consumo	3.243	378
Categ. A. Riesgo Normal -Comercial.	125.903	176.854
Categ. B. Riesgo Aceptable Comercial	23.801	13.630
Categ. C. Riesgo Apreciable Comercial	10.655	5.020
Categ. D. Riesgo Significativo Comercial	6.678	11.476
	<b>186.119</b>	<b>243.249</b>
<b>Intereses Cartera Créditos Entregados Op Repo</b>		
Vivienda	43	-
<b>Cuentas Abandonadas</b>		
Cuentas de ahorro Abandonadas	<b>2.198.751</b>	<b>1.773.253</b>
<b>Impuestos</b>		
Anticipo Sobretasa Impuesto de Renta (1)	1.502.714	-
Anticipo de impuesto Industria y Comercio	23.375	41.472
Retención en la Fuente	4.467.954	6.395.569
	<b>5.994.043</b>	<b>6.437.041</b>
<b>Anticipos a contratos y proveedores</b>	<b>89.913</b>	<b>25.883</b>
<b>A empleados</b>	<b>34.848</b>	<b>9.441</b>
<b>Pagos por cuenta de clientes</b>		
Giros (2)	28.015.044	11.990.323
Vivienda, consumo y comercial (3)	13.121.565	4.446.886
	<b>41.136.609</b>	<b>16.437.209</b>
<b>Diversas</b>		
Faltantes de caja	110.699	259.327
Tesoro Nacional - Cuentas Inactivas	4.566.640	4.652.647

GIROS Y FINANZAS COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS  
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE de 2020 Y 2019 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
 (Cifras expresadas en miles de pesos colombianos excepto cuando se indique lo contrario)

Concepto	Septiembre 30 de 2020	Diciembre 31 de 2019
Otras cuentas por cobrar (4)	5.594.013	5.422.753
	<b>10.271.352</b>	<b>10.334.727</b>
<b>Deterioro</b>		
Deterioro Intereses – Vivienda	(149.048)	-
Deterioro Intereses – Consumo	(546.684)	-
Deterioro Intereses – Comercial	(147.044)	-
Cuentas por cobrar comerciales	(603.127)	(416.003)
Cuentas por cobrar de consumo	(3.380.578)	(2.251.404)
Cuentas por cobrar de vivienda	(111.007)	(47.815)
Otras provisiones (5)	(763.417)	(1.063.622)
Componente contra cíclico	(260.526)	(166.077)
	<b>(5.961.431)</b>	<b>(3.944.921)</b>
<b>Total cuentas por cobrar</b>	<b>\$ 61.779.420</b>	<b>\$ 39.955.964</b>

- (1) En el mes de junio con la presentación de la declaración de renta correspondiente al año gravable 2019, la Compañía realizó el pago del anticipo del 100% a la sobretasa de las entidades financieras la cual quedo reglamentada en la ley 2010 de 2019
- (2) Corresponde a las cuentas por cobrar a Western Union y Vigo (Filial de Western Union) por concepto de pago de giros.
- (3) Corresponde a todos los gastos imputables a los clientes por otros conceptos entre los cuales están los seguros de vida, gastos judiciales, honorarios, impuestos, comparendos, etc.  
El incremento presentado de diciembre a septiembre principalmente por el tratamiento del periodo de gracia otorgado por las medidas de la Compañía con relación a los alivios, por lo cual se acumularon pagos generando el incremento.

A continuación, se detalla los alivios por cada mes:

Mes	Valor
abr-20	2.599
may-20	5.959
jun-20	7.833
jul-20	8.232
ago-20	7.999
sep-20	7.720
Expresado En Millones de Pesos	

La provisión general de intereses constituida adicional a la provision regular es la siguiente:

GIROS Y FINANZAS COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS  
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE de 2020 Y 2019 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
 (Cifras expresadas en miles de pesos colombianos excepto cuando se indique lo contrario)

Modalidad de Crédito	Provisión
Comercial	147.044
Vivienda	149.048
Consumo	546.684
<b>Total</b>	<b>842.776</b>

\*Expresado En Millones de Pesos

- (4) A septiembre 30 de 2020 la cuenta Otras Cuentas por Cobrar por \$5.594.013 está compuesta por los saldos contables en las siguientes cuentas:

Deudores Varios por \$3.915.464 representados principalmente por los saldos por cobrar a Corresponsales, así como también comisiones de recaudos en los agentes comerciales (Colombia Telecomunicaciones), y las cuentas por cobrar por traspasos pendientes,

Deudores Varios por otros conceptos de cartera por \$1.310.910 que corresponden principalmente por originadores de libranzas.

Deudores de Tarjeta de Crédito por \$177.152 por los recaudos de tarjeta de crédito, no presenta partidas superiores a 180 días.

Y otros deudores por \$190.847 correspondiente a acuerdos de pago, corresponsales no bancarios y cuentas por cobrar productos cdt.

- (5) A septiembre 30 de 2020 y diciembre 31 de 2019 esta cuenta registra provisiones varias de cuentas por cobrar, proveedores y otros clientes diferentes a cartera de crédito.

## 9. ACTIVOS MATERIALES

El siguiente es el detalle de activos materiales a septiembre 30 de 2020 y diciembre 31 de 2019

Concepto	Septiembre 30 de 2020		Diciembre 31 de 2019	
	Costo	Depreciación acumulada	Costo	Depreciación acumulada
<b>Propiedad y equipo</b>				
Edificios	\$ 401.592	\$ -	\$ 401.592	\$ -
Equipos, muebles y enseres de oficina	17.018.044	(5.792.056)	16.105.104	(5.105.809)
Equipo Informático	7.257.439	(3.360.108)	6.461.017	(3.017.997)
Vehículos	266.475	(215.011)	266.475	(175.039)
<b>Subtotal Propiedad y equipo</b>	<b>24.943.550</b>	<b>(9.367.175)</b>	<b>23.234.188</b>	<b>(8.289.845)</b>
<b>Propiedad, planta y equipo por derechos de uso</b>				
Locales y Oficinas	40.564.652	(19.710.932)	40.564.652	(11.272.620)
<b>Subtotal activos materiales</b>	<b>\$65.508.202</b>	<b>\$ (29.078.107)</b>	<b>\$63.798.840</b>	<b>\$(19.571.465)</b>
<b>Total activos materiales, neto</b>	<b>\$ 36.430.095</b>		<b>\$ 44.227.375</b>	

La Compañía reconoció en enero de 2019 los activos de derecho de uso con el fin de adoptar la nueva NIIF 16-Arrendamientos, teniendo en cuenta para su contabilización las políticas establecidas por la organización para el reconocimiento inicial de acuerdo a su respectiva clasificación una vez analizado todos los contratos de



GIROS Y FINANZAS COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS  
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE de 2020 Y 2019 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
 (Cifras expresadas en miles de pesos colombianos excepto cuando se indique lo contrario)

arrendamientos con los que cuenta la Compañía, así mismo mensualmente se está registrando la respectiva depreciación.

La Compañía arrienda varios activos mediante cánones fijos, incluyendo locales para el funcionamiento de las oficinas. El plazo promedio de arrendamiento esta entre 3 y 5 años.

En general, los pagos variables de arrendamiento de la Compañía están sujetos a incrementos anuales del índice de precios al consumidor IPC calculado por el DANE.

La Compañía no cuenta con opciones de compra sobre los activos subyacentes al activo por derecho de uso.

La tasa incremental promedio por préstamos del arrendamiento usada para la aplicación inicial de la NIIF 16 fue del 5,42%

<b>Activo por Derechos de uso de:</b>	<b>Bienes Inmuebles</b>	<b>Total</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ -	\$ -
Reconocimiento inicial 1 enero de 2019	\$ 40.626.123	\$ 40.626.123
Adiciones (Retiros) de activos de Derechos de uso	\$ (61.471)	\$ (61.471)
<b>Total activos por derechos de uso al 31 de Diciembre de 2019</b>	<b>\$ 40.564.652</b>	<b>\$ 40.564.652</b>
Depreciación	\$ (19.710.932)	\$ (19.710.932)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2020</b>	<b>\$ 20.853.720</b>	<b>\$ 20.853.720</b>
<b>Pasivo por arrendamiento:</b>		
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ -	\$ -
Reconocimiento inicial 1 enero de 2019	\$ (40.626.123)	\$ (40.626.123)
Adiciones (Retiros) de pasivos por arrendamientos	\$ 61.471	\$ 61.471
Pagos efectivos de arrendamiento 2019	\$ 10.089.051	\$ 10.089.051
Costo financiero por arrendamiento 2019	\$ 1.433.559	\$ 1.433.559
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019 (*)</b>	<b>\$ (29.042.042)</b>	<b>\$ (29.042.042)</b>
Pagos efectivos de arrendamiento 2020	\$ 9.039.276	\$ 9.039.276
Costo financiero por arrendamiento 2020	\$ -	\$ -
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2020 (*)</b>	<b>\$ (20.002.766)</b>	<b>\$ (20.002.766)</b>

GIROS Y FINANZAS COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS  
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE de 2020 Y 2019 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
 (Cifras expresadas en miles de pesos colombianos excepto cuando se indique lo contrario)

(\*) Los compromisos de vencimientos de los pagos de arrendamiento es:

	<b>30 de septiembre de 2020</b>
Pasivos entre 0 y 1 año	\$ 3.013.092
Pasivos entre 1 y 3 años	\$ 11.569.479
Pasivos entre 3 y 5 años	\$ 5.420.195
	<b>\$ 20.002.766</b>

La compañía no enfrenta un riesgo de liquidez significativo con respecto a sus pasivos por arrendamiento. Los pasivos por arrendamientos son monitoreados dentro del SARL de la entidad financiera.

<b>Montos reconocidos en resultados</b>	<b>30 de septiembre de 2020</b>
Gasto por depreciación de derechos de uso	\$ 8.438.312
Costo financiero por intereses de arrendamientos	\$ -
<b>Total gasto por arrendamiento</b>	<b>\$ 8.438.312</b>
Ingresos por sub-arrendamientos	\$ -
<b>Efecto neto reconocido en resultados</b>	<b>\$ 8.438.312</b>

#### 10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

La composición de la cuenta a septiembre 30 de 2020 y diciembre 31 de 2019 es la siguiente:

Concepto	Septiembre 30 de 2020	Diciembre 31 de 2019
<b>Certificados de depósito a término (1)</b>		
Emitidos menos de 6 meses	\$ 55.243.759	\$ 47.348.187
Emitidos igual a 6 meses y menor de 12 meses	114.697.925	92.219.790
Emitidos igual a 12 meses y menor de 18 meses	78.743.002	74.460.492
Emitidos igual o superior a 18 meses	188.256.944	182.897.486
	<b>436.941.630</b>	<b>396.925.955</b>
<b>Depósitos de Ahorro (2)</b>		
Ordinarios Activos	136.427.110	146.593.434
Ordinarios Inactivos	40.218.545	21.011.585
Ordinarios Abandonados	2.118.484	1.648.078
	<b>178.764.139</b>	<b>169.253.097</b>
<b>Cuentas Canceladas</b>		
Cuentas Canceladas	<b>452</b>	<b>452</b>
<b>Operaciones de reporto o repo (2)</b>		
Compromisos de transferencia en operaciones de repo cerrado	<b>32.057.017</b>	<b>20.982.420</b>
<b>Operaciones Simultáneas</b>		

GIROS Y FINANZAS COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS  
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE de 2020 Y 2019 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
 (Cifras expresadas en miles de pesos colombianos excepto cuando se indique lo contrario)

Concepto	Septiembre 30 de 2020	Diciembre 31 de 2019
Compromisos de transferencia de Inversiones en operaciones simultáneas	-	3.568.372
<b>Pasivos por Arrendamientos (4)</b>		
Pasivos por Arrendamientos	20.002.766	29.042.042
<b>Total instrumentos financieros a costo amortizado</b>	<b>\$ 667.766.004</b>	<b>\$ 619.772.338</b>

Los depósitos a septiembre 30 de 2020 y diciembre 31 de 2019 con vencimiento superior a 18 meses no computan para encaje. Los depósitos con plazo inferior a 18 meses encajan el 4.5%, los depósitos en cuentas de ahorro, depósitos especiales y las exigibilidades por servicios al 11%, según lo establecido mediante la Resolución Externa 11 de 2008 emitida por el Banco de la República que modifica la Resolución Externa .5 de 2008.

(1) El total de certificados de depósito a término a septiembre 30 de 2020 comparado con diciembre 31 de 2019 tuvo un incremento del 10,11% en línea con los objetivos planteados y como resultado de las estrategias de la Compañía para seguir fortaleciendo su posición en el mercado financiero.

(2) El total de depósitos en ahorros a septiembre 30 de 2020 comparado con diciembre 31 de 2019 incremento en 5.62%, a pesar de la coyuntura por el Covid .

(3) Las operaciones de reporto o repo se encuentran detalladas a continuación a septiembre 30 de 2020 y diciembre 31 de 2019.

Operación	Contraparte	Sept 30 de 2020	Tasa	Fecha de constitución	Fecha de vencimiento	Garantía	Vr. mercado
Repo Pasivo	Banco de la República	5.048.437	4.65%	14-07-2020	12-01-2021	PAGARES Desmate	-
Repo Pasivo	Banco de la República	6.008.580	2.00%	04-09-2020	05-10-2020	CDTS	5.076.040
Repo Pasivo	Banco de la República	7.000.000	1.75%	30-09-2020	01-10-2020	BONOS TES B	2.572.200
Repo Pasivo	Banco de la República	7.000.000	1.75%	30-09-2020	01-10-2020	TES B	7.167.030
Repo Pasivo	Banco de la República	7.000.000	1.75%	30-09-2020	01-10-2020	TES B	7.167.030
						TDA	2.756.550
							4.405.615
<b>TOTAL</b>		<b>32.057.017</b>					<b>29.144.465</b>

Operación	Contraparte	Diciembre 31 de 2019	Tasa	Fecha de constitución	Fecha de vencimiento	Garantía	Vr. mercado
Repo Pasivo	Banco de la República	7.580.874	4.30%	30-12-2019	02-01-2020	TES B	7.628.740
Repo Pasivo	Banco de la República	6.700.773	4.30%	30-12-2019	02-01-2020	TES B	6.535.740
						TDA	206.517
Repo Pasivo	Banco de la República	6.700.773	4.30%	30-12-2019	02-01-2020	TES	493.420
						TDA	6.256.950
<b>TOTAL</b>		<b>20.982.420</b>					<b>21.121.367</b>

El costo financiero promedio para las operaciones con el banco de la República durante a septiembre 30 de 2020 fue del 2,38% y a diciembre 31 de 2019 fue del 4.32% E.A,

(3) Los pasivos por arrendamiento, su detalle se encuentra en la Nota 8 de los Activos materiales.

## 11. CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

La composición de la cuenta a septiembre 30 de 2020 y diciembre 31 de 2019 es la siguiente:

Cuentas	Septiembre 30 de 2020	Diciembre 31 de 2019
Descubierto en Cuentas Corriente Bancarias (1)	7.114.584	9.934.236
<b>Total Créditos de Bancos y Otras Oblig. Financieras</b>	<b>\$ 7.114.584</b>	<b>\$ 9.934.236</b>

(1) Corresponde a sobregiros bancarios en libros a septiembre 30 de 2020 y diciembre 31 de 2019. Principalmente por los cheques pendientes de cobro y notas débito.

## 12. PATRIMONIO

Capital autorizado al 30 de septiembre de 2020 está dividido en 15.000 millones de acciones cuyo valor nominal es de \$1 cada una, el capital suscrito y pagado al 30 de septiembre de 2020 corresponde a 13.713 millones de acciones cuyo valor nominal \$1 cada una.

El Patrimonio de la Compañía a septiembre 30 de 2020, incremento 0,95% respecto a diciembre 31 de 2019 pasó de \$106.991.323 a \$108.007.094; representados por las utilidades acumuladas a septiembre 30 y la distribución de los \$12.500.000 por dividendos de las utilidades de fin de ejercicio del año 2019, el 28 de febrero de 2020 en la sesión ordinaria de la Asamblea Accionistas, se aprobó el reparto de utilidades.

La utilidad del ejercicio registrada a septiembre 30 de 2020 corresponde a \$12.557.736.

## 13. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias acumulados a septiembre de 2020 fueron de **\$194.263.989**, y a septiembre 30 de 2019 \$186.801.359, a pesar de la situación de emergencia económica incremento con relación al corte al año 2019, y teniendo en cuenta que la Compañía tuvo que replantear sus proyecciones y estrategias.

A septiembre 30 la Compañía tiene del ingreso financiero neto una participación importante en el ingreso neto de intermediación del 37.78% y del ingreso neto por remesas del 39.64%., todo esto debido principalmente al rendimiento de la cartera, originado por un mayor monto de colocación y una mejor tasa de captación promedio gracias a una mayor concentración en cuentas de ahorro comparado con lo presupuestado. Igualmente se obtuvo una mejor dinámica en el negocio de remesas y compraventa de divisas que unido a una mayor tasa de cambio arrojó unos ingresos muy importantes.

## 14. DETERIORO

El detalle de esta cuenta para el tercer trimestre del año 2020 y 2019 es el siguiente

	Julio-Septiembre/2020	Julio-Septiembre/2019
Cartera de Créditos	22.004.730	7.341.997

GIROS Y FINANZAS COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS  
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE de 2020 Y 2019 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
 (Cifras expresadas en miles de pesos colombianos excepto cuando se indique lo contrario)

Operaciones de Leasing Financiero	-8.356	58.101
Cuentas por Cobrar	3.314.308	1.028.971
Bienes Recibidos en Pago y Restituidos	226.101	279.452
<b>Total Deterioro</b>	<b>25.536.783</b>	<b>8.708.521</b>

Al cierre de julio y agosto se constituyó un nuevo valor de provisión adicional de carácter general, obedeciendo las instrucciones impartidas en la CE 022 de 2020 y continuando en la línea de reducir posibles impactos tras el deterioro en la calidad de la cartera a futuro. Dicho valor de provisión fue por \$17.000 millones, lo que explica parte importante del incremento en el gasto por deterioro al cierre de septiembre de 2020.

#### 15. OTROS GASTOS DE OPERACIONES - DIVERSOS

La Compañía en el tercer trimestre del año 2020 refleja una disminución del 66.88% en los gastos de operaciones principalmente por la reclasificación de las provisiones adicionales que se habían contabilizado atendiendo la Circular Externa 022 de la Superintendencia Financiera.

El detalle de esta cuenta a septiembre 30 de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Julio- Septiembre/2020	Julio- Septiembre/2019
Servicios de aseo y vigilancia	575.830	516.505
Servicios temporales	430.980	379.489
Publicidad y propaganda	323.019	1.028.641
Servicios públicos	1.307.022	993.618
Procesamiento Electrónico de datos	197.558	224.973
Gastos de viaje	5.839	270.022
Transporte	148.019	169.836
Serv. recurso humano	81.294	160.133
Correo	48.991	137.221
Capacitación	79.635	142.102
Transporte de valores pesos	534.447	819.908
Suministros desechables	165.638	278.199
Cuotas de administración locales	296.612	329.974
Soporte programas	448.538	933.863
Dotaciones	2.940	508.812
Cuotas de Manejo y/o Sostenimiento	121.813	239.222
Becas Estudiantiles	117.174	92.910
Iva descontable en gastos	1.165.084	1.214.544
Proceso cobranza clientes	539.541	433.572
Transporte. cust. y procesa joyas	123.976	181.602
Tramite de bienes castigados	167.311	365.119
Participación utilidades CNB (1)	4.368.407	2.620.442
Retribución y cortesía fin de año	400.000	653.000
Monetización Aprendices Sena	134.966	-
Extractos productos financieros	95.965	132.590
Transportes valores divisas	94.240	274.019
Seguridad de la Información	113.084	3.593

GIROS Y FINANZAS COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS  
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE de 2020 Y 2019 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
 (Cifras expresadas en miles de pesos colombianos excepto cuando se indique lo contrario)

Intereses Multas y Sanciones	913.883	-
Ejercicios Anteriores	1.514.460	-
Riesgo operativo	311.224	370.449
Otros gastos diversos menores	415.979	762.909
<b>Subtotal gastos</b>	<b>15.243.469</b>	<b>14.237.267</b>
Reclasificación deterioro CE 022 (2)	-10.500.000	-
<b>Total Diversos</b>	<b>4.743.469</b>	<b>14.237.267</b>

- (1) La variación en esta cuenta corresponde al incremento de operaciones con el Corresponsal Efecty.
- (2) Se realizó la reclasificación de estos gastos que se habían provisionado en los periodos anteriores atendiendo la aplicación de la Circular Externa 022 de la Superfinanciera, a la cuenta del deterioro de cartera de acuerdo a lo revelado en la Nota 14.

## 16. HECHOS SIGNIFICATIVOS Y TRANSACCIONES

Las variaciones más significativas entre el periodo de presentación y su respectivo periodo comparativo según NIC 34 en el estado de la situación financiera, corresponden al aumento en el efectivo y equivalente al efectivo, específicamente por el depósito remunerado en el Banco de la Republica, y se hizo por una necesidad de tener una mayor cantidad de recursos líquidos como lineamientos de la Gerencia Financiera y de Riesgos, igualmente esos depósitos le generan a la compañía una rentabilidad, adicionalmente variaciones en la cartera de créditos y cuentas por cobrar por las nuevas disposiciones de la Superintendencia Financiera y el Gobierno Nacional las cuales se encuentran reveladas en la Nota 7 y 8 respectivamente.

A septiembre 30 el comportamiento de los diferentes negocios de la Compañía presentaron un desempeño financiero superior a lo esperado debido principalmente a una mejor dinámica en el negocio de remesas, adicional al rendimiento de la cartera originado por un mayor monto de colocación centrado en libranza, y vivienda, productos sobre los cuales no se espera un deterioro mayor, lo anterior permitió a la Compañía realizar las provisiones adicionales por la mayor perspectiva de riesgo el cual debe verse reflejado en los estados financieros con el objetivo de que ese mayor deterioro no afecte la estabilidad ni la solvencia de la Compañía, la utilidad a septiembre 30 de 2020 después de impuestos fue de \$12.557.736, resultado del cumplimiento de los proyecciones y estrategias de otra parte, los gastos han tenido una disminución de los gastos de administración de la Compañía.

La declaratoria de pandemia global en el mes de marzo de 2020, trajo como consecuencia el confinamiento de la población, medidas de tipo sanitario y medidas económicas que debieron tomar los diferentes gobiernos con el fin de mitigar la crisis en las finanzas de sus conciudadanos, medidas que necesariamente han impactado todos los sectores de la economía incluyendo el mercado financiero global y regional, bajo este panorama de inestabilidad económica la Compañía decidió replantear nuevamente sus proyecciones de plan estratégico, indicadores financieros y resultados para el año en curso, los cuales a septiembre 30 hemos cumplido por encima de nuestras expectativas iniciales, seguimos manteniendo unos indicadores de liquidez históricos altos y una solvencia patrimonial que de acuerdo a nuestra nueva proyección no sufrirá mayores cambios al cierre de año, a pesar de una reducción previsible de rentabilidad en el último trimestre del año como consecuencia de los menores recaudos de cartera resultante de la mayor tasa de desempleo esperada en la economía mundial y local.

Para la colocación de cartera seguiremos profundizando nuestra colocación de créditos en libranzas lo cual hace parte de nuestro foco estratégico, Por otro lado, esperamos una estabilidad en nuestra tasa de captación al dinamizar aún más nuestras cuentas de ahorro comparado con nuestra planeación inicial, en remesas que fue un mercado afectado en marzo y abril de 2020 vemos una recuperación muy importante en los meses siguientes, lo cual nos indica que la afectación económica en ese mercado será mínima, los ingresos por tesorería han tenido un muy buen desempeño durante el año y los negocios comisionables tales como seguros, recaudos, compra venta de divisas hemos tenido una afectación importante y consideramos que solo se empezara a recuperar el próximo año.

**17. HECHOS POSTERIORES**

No se tiene conocimiento de otros hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa, que no hayan sido en ellos revelados y puedan afectar significativamente los estados financieros.

**18. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los Estados Financieros fueron presentados y aprobados por la junta directiva en la sesión realizada el 16 de octubre de 2020.